

29 de septiembre 2021

Abif Informa  
N° 173

# Agosto 2021

## Cifras financieras



**-0,8%**

Variación anual colocaciones totales

### Crédito

Las colocaciones totales se contraen por octavo mes consecutivo.



**3,0%**

Variación anual colocaciones a personas

**-5,8%**

Variación anual crédito de consumo

**6,7%**

Variación anual crédito hipotecario

### Colocaciones a personas

El crédito de consumo continúa reduciendo su contracción, mientras que las colocaciones hipotecarias aumentan su ritmo de expansión.



**-3,5%**

Variación anual crédito comercial

**-1,1%**

Variación anual colocaciones a pymes

**-5,2%**

Variación anual colocaciones a grandes empresas

### Colocaciones comerciales

El crédito a pymes mantiene niveles muy superiores a los registrados previos a la pandemia.



**1,44%**

Morosidad mayor a 90 días

**3,32%**

Provisiones / colocaciones

**0,96%**

Castigos / Colocaciones

### Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo de crédito continúan mejorando. La morosidad del segmento de personas marca nuevos mínimos históricos.



**0,93%**

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

**14,67%**

Capital regulatorio / APR (julio 2021)

### Rentabilidad y Solvencia

La rentabilidad se recupera, pero aún no alcanza niveles pre-pandemia. La solvencia se mantiene elevada.



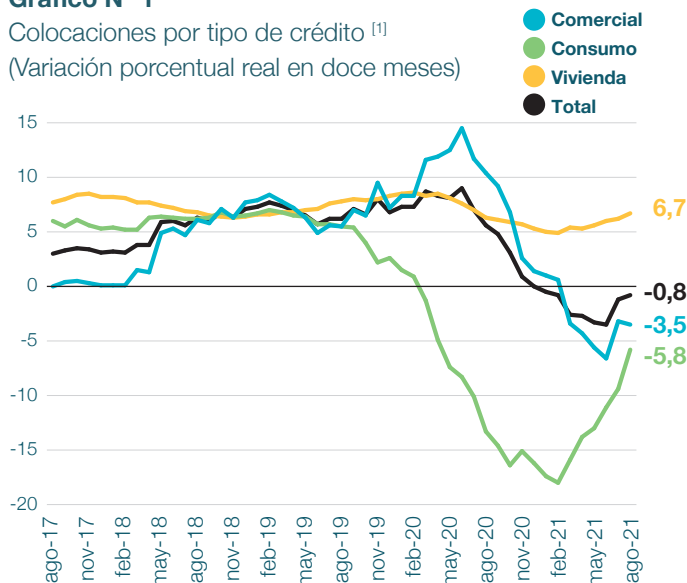
**banca**  
asociación de bancos

En agosto las colocaciones bancarias se contrajeron 0,8% real respecto a igual mes del año anterior, contabilizando ocho meses de contracción anual.

A nivel de carteras, el crédito comercial mantuvo un bajo dinamismo, alcanzando una variación en doce meses de -3,5%. En contraste, las colocaciones al segmento de personas continuaron acelerándose al registrar un crecimiento anual de 3,0%, el doble del observado en julio. En particular, la cartera hipotecaria incrementó su tasa de expansión hasta 6,7% en agosto, mientras que la cartera de consumo redujo su contracción anual a -5,8%, impulsado por la recuperación de la actividad económica **(Gráfico N° 1)**.

**Gráfico N° 1**

Colocaciones por tipo de crédito <sup>[1]</sup>  
(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).

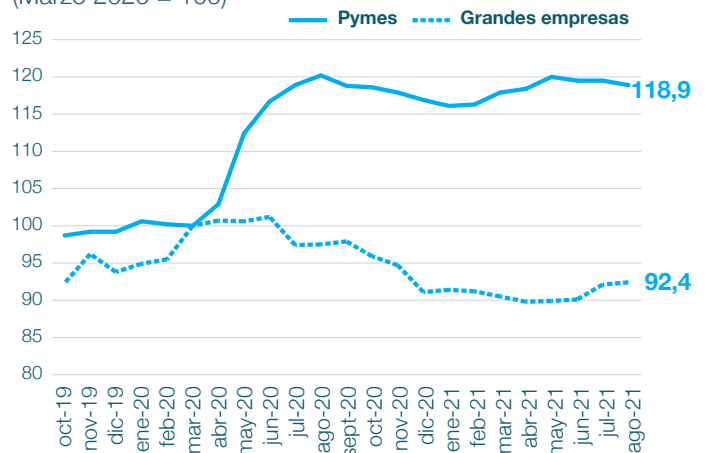
## Crédito comercial

El crédito comercial a pymes (cartera de evaluación grupal), redujo su ritmo de actividad en los últimos meses, disminuyendo 1,1% en doce meses a agosto, cifra que constituye la primera caída anual desde 2017. Este bajo dinamismo actual se explica en parte por el comportamiento contracíclico que tuvo el segmento en el año pasado, dada la fuerte expansión del crédito a pymes durante la pandemia. En efecto, a agosto la cartera grupal mantiene un saldo casi 19% mayor al exhibido al inicio de la crisis sanitaria **(Gráfico N° 2)**.

En tanto, las colocaciones a empresas de mayor tamaño (cartera de evaluación individual) mostraron un leve aumento en los últimos dos meses, aunque la tasa de variación anual sigue siendo negativa (-5,2%) y el saldo vigente es todavía inferior al registrado en marzo de 2020 **(Gráfico N° 2)**.

**Gráfico N° 2**

Colocaciones comerciales por tipo de cartera <sup>[1]</sup>  
(Marzo 2020 = 100)



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

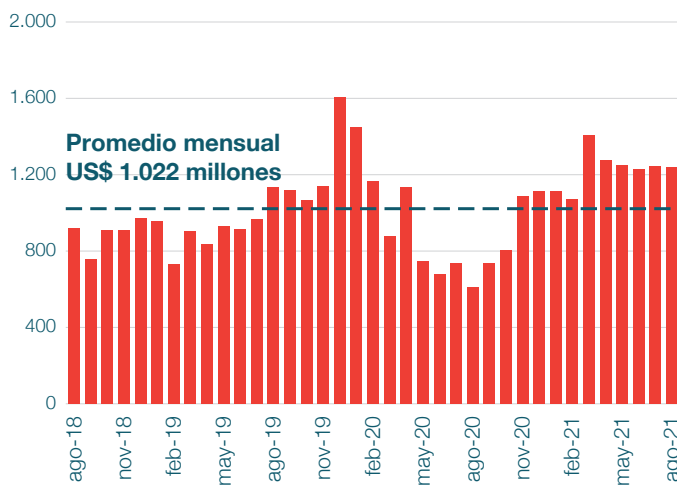
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras.

## Crédito hipotecario

La cartera de vivienda ha aumentado su ritmo de crecimiento en los últimos meses, alcanzando una expansión anual de 6,7% real en agosto (**Gráfico N° 1**). En tanto, el flujo de operaciones se mantuvo dinámico, llegando en agosto a más de US\$ 1.200 millones, similar a lo registrado en los cuatro meses previos pero superior al promedio mensual de los últimos tres años, en torno a US\$ 1.000 millones (**Gráfico N° 3**).

### Gráfico N° 3

Flujo mensual de colocaciones hipotecarias <sup>[1]</sup>  
(US\$ millones constantes)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF (BEST).

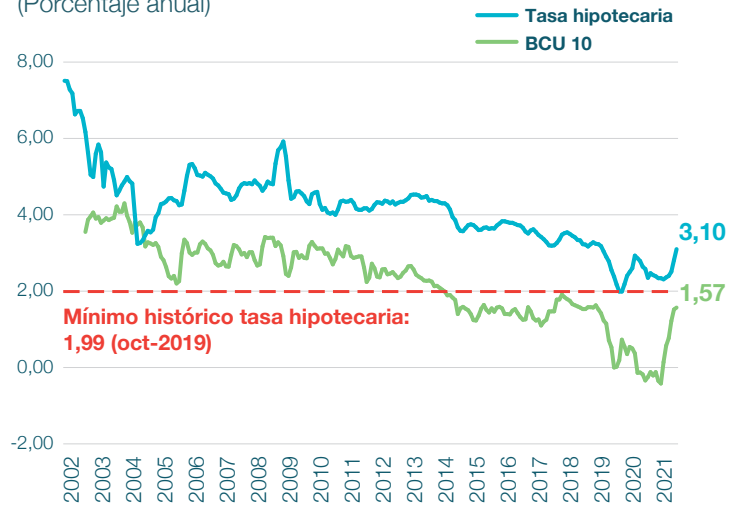
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del 1 de septiembre (775,14) y reajustados según la variación de la UF.

Por su parte, la tasa de interés hipotecaria muestra una acotada alza en los últimos meses, promediando 3,10% anual en agosto de 2021, alejándose del mínimo histórico alcanzado en octubre y noviembre de 2019 (1,99%). Este aumento ha sido menor que el observado en las tasas de referencia de largo plazo, por ejemplo, en los bonos soberanos a 10 años plazo (**Gráfico N° 4**).

Un eventual cuarto retiro de fondos de pensiones generaría una presión adicional al alza en las tasas de interés, que de materializarse podría impactar aún más las tasas hipotecarias, disminuyendo el dinamismo de esta cartera.

### Gráfico N° 4

Tasa de interés hipotecaria vs BCU 10 <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

[1] Tasa promedio ponderada (por monto) para operaciones en UF.

## Crédito de consumo

El crédito de consumo repuntó en agosto. En efecto, el flujo del mes superó US\$ 1.100 millones, cifra que se compara con volúmenes en torno a US\$ 900 millones mensuales entre abril y julio de este año. Lo anterior se tradujo en un crecimiento de la cartera de 1,0% en el mes, lo que -en conjunto con una base de comparación menos exigente- redujo la contracción anual de -9,4% en julio a -5,8% en agosto (**Gráfico N° 1**).

Este repunte ocurre en un contexto de mayores gastos de consumo de los hogares, impulsado por la recuperación de la actividad económica, la mejoría en los índices de confianza de los consumidores y el mayor dinamismo del mercado laboral.

# 02.

## Riesgo de crédito

Los principales indicadores de riesgo de crédito continuaron mejorando en agosto.

En particular, la morosidad mayor a 90 días disminuyó 4 puntos base (pb) en el mes hasta 1,44% de las colocaciones totales **(Anexo)**, desarrollo atribuible principalmente al segmento de personas. En efecto, los índices de mora de las carteras de vivienda y de consumo, que ya habían disminuido de manera

importante en los últimos 12 meses, siguieron bajando en agosto hasta 1,19% y 1,17% de las colocaciones, respectivamente, cifras que constituyen nuevos mínimos históricos en ambos casos **(Gráfico N° 5b y 5c)**.

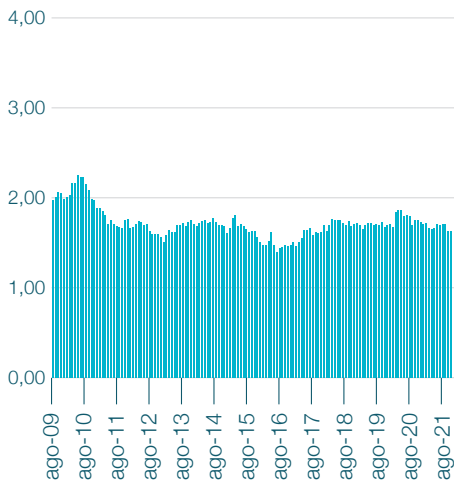
En tanto, la morosidad de la cartera comercial no mostró cambios en el mes, manteniéndose acotada en 1,63% **(Gráfico N° 5a)**.

### Gráfico N° 5

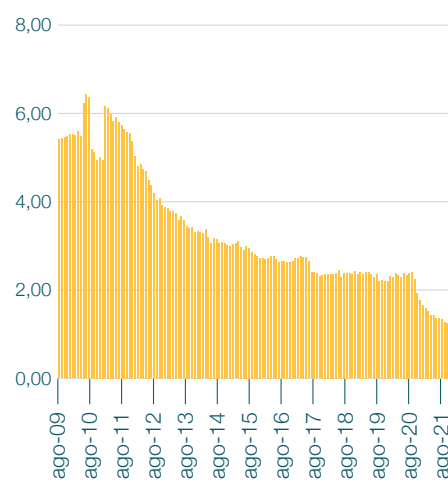
Morosidad mayor a 90 días  
(Porcentaje de las colocaciones)

La morosidad del segmento de personas sigue mejorando.

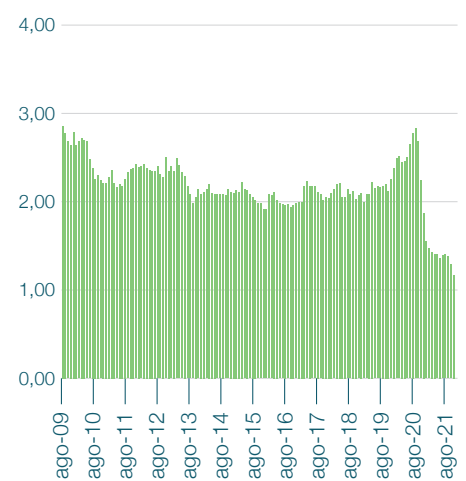
#### Comercial



#### Vivienda



#### Consumo



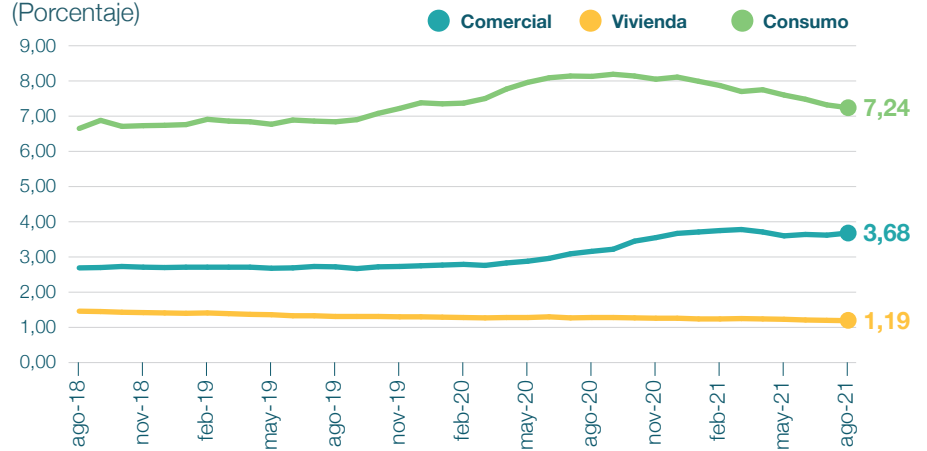
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

En tanto, el índice de castigos ha disminuido constantemente desde el cuarto trimestre del año pasado, situándose en 0,96% de las colocaciones totales según cifras a agosto, 43 pb menos que hace un año. Esta disminución se explica principalmente por un menor incumplimiento en la cartera de consumo **(Anexo)**.

En esta línea, las provisiones de la cartera de consumo mantienen la tendencia a la baja de los últimos meses, al registrar un 7,24% de las colocaciones **(Gráfico N° 6)**.

### Gráfico N° 6

Provisiones sobre colocaciones<sup>[1]</sup>  
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

# 03.

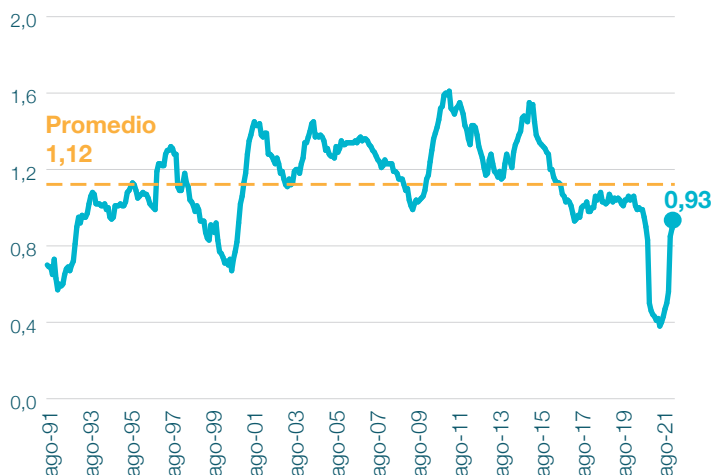
## Rentabilidad y solvencia

En agosto, la rentabilidad acumulada en doce meses continuó la recuperación gradual observada en los meses previos, alcanzando 0,93% de los activos, con lo que el indicador se está acercando a los niveles previos a la pandemia (en torno a 1%). No obstante, todavía es inferior al promedio histórico de 1,12% registrado entre 1990 y 2020 (**Gráfico N° 7**)

La rentabilidad ha repuntado en los últimos meses. Sin embargo, aún no alcanza los niveles pre-pandemia.

**Gráfico N° 7**

Rentabilidad sobre activos promedio<sup>[1]</sup>  
(Porcentaje, 12 meses móviles)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

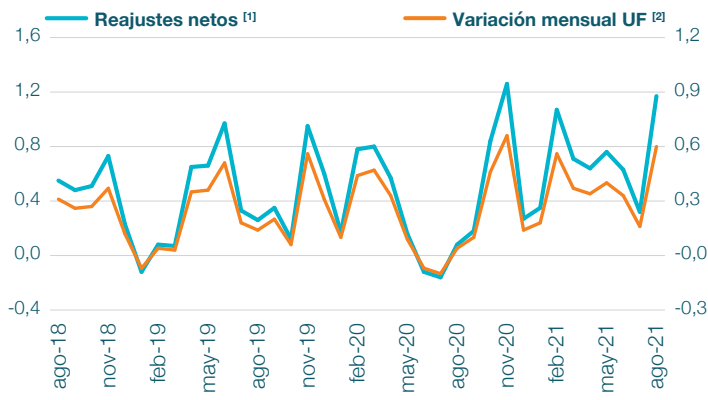
[1] ROAA = Resultado acumulado en doce meses, dividido por activos promedio.

En tanto, el resultado mensual anualizado fue de 1,17%, superior al del mes pasado (0,91%).

La mayor rentabilidad de agosto, en comparación con julio, se explica principalmente por un mayor margen de reajustes (+85 pb), dada la alta variación de la UF en el mes (0,60%). En efecto, ambas variables están altamente correlacionadas, dado que la banca tiene más activos que pasivos reajustables a la UF (**Gráfico N° 8**). En contrapartida, hubo un menor resultado neto de operaciones financieras y de cambio (-48 pb) y un mayor gasto de cartera (-14 pb) asociado a mayores provisiones adicionales (**Anexo**).

**Gráfico N° 8**

Margen de reajustes netos y variación de la UF  
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Margen de reajustes netos anualizado dividido por activos al cierre del mes.

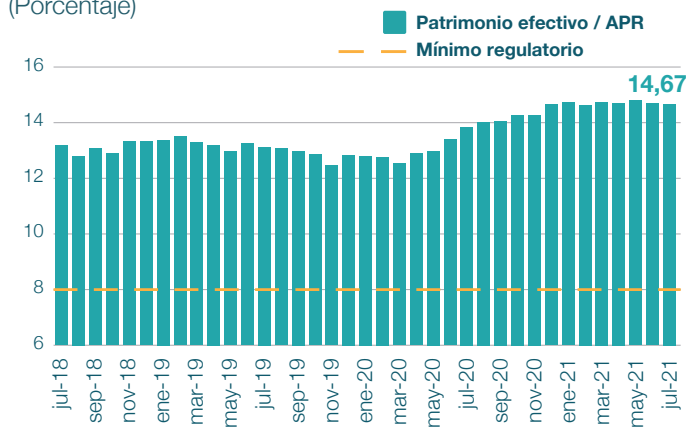
[2] Variación mensual de la UF a cierre de mes. Eje izquierdo.

En tanto, la solvencia permanece elevada. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) alcanzó un 14,67% de los activos ponderados por riesgo, según cifras disponibles a julio de 2021, superando ampliamente el mínimo regulatorio vigente (**Gráfico N° 9**).

En este sentido, la industria se encuentra bien preparada para los mayores requisitos de capital asociados a Basilea III, que entrarán en vigor gradualmente a partir de diciembre de este año.

**Gráfico N° 9**

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital (IAC)<sup>[1]</sup>  
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

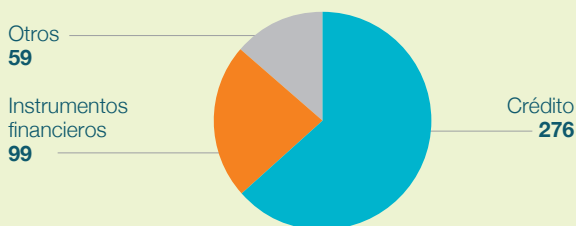
## UTILIDADES DE LA BANCA

El principal rol de la banca es intermediar recursos, canalizando los ahorros de los depositantes en crédito. De hecho, de cada \$10 que presta la banca, casi \$9 son financiados por depositantes. Es decir, es clave la gestión y cautela en la administración de estos recursos.

Para dimensionar este rol, la banca administra activos por US\$ 434 mil millones —cifra equivalente a 10 veces los activos totales de CODELCO— donde US\$ 276 mil millones corresponden a créditos y US\$ 99 mil millones a instrumentos financieros empleados en la gestión bancaria (**Gráfico N° 10**).

### Gráfico N° 10

Distribución de los activos de la banca <sup>[1]</sup>  
(Miles de millones de dólares)



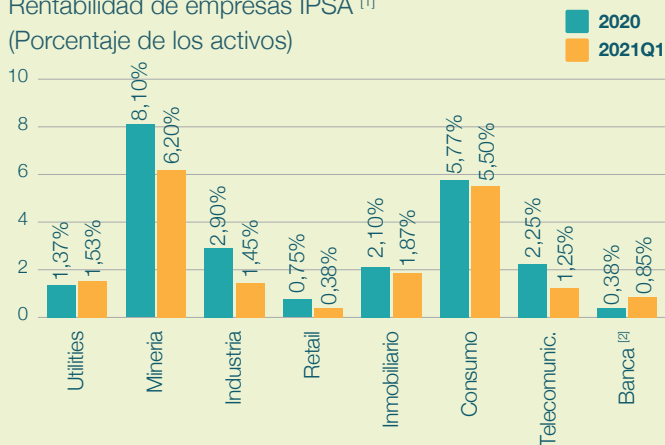
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Información a agosto de 2021. Tipo de cambio: \$775,14.

En comparación con otros sectores económicos, la rentabilidad sobre activos de la banca es sustancialmente más baja. A modo de ejemplo, la minería y el sector de elaboración de productos de consumo alcanzan una rentabilidad sobre activos de 6,2% y 5,5%, respectivamente, según cifras al primer trimestre de 2021, en contraste con solo 0,85% en la banca (**Gráfico N° 11**).

Asimismo, comparado a nivel internacional, la rentabilidad de la banca chilena no es alta y está en línea con las utilidades que genera el sector bancario en economías con mercados de crédito desarrollados. A modo de ejemplo, en 2020 la rentabilidad sobre activos a nivel del sistema bancario chileno, medida antes de impuestos, alcanzó 0,53%, situándose en el rango de lo alcanzado por la banca de países como Reino Unido, Suiza y Estados Unidos (**Gráfico N° 12**).

### Gráfico N° 11

Rentabilidad de empresas IPSA <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje de los activos)



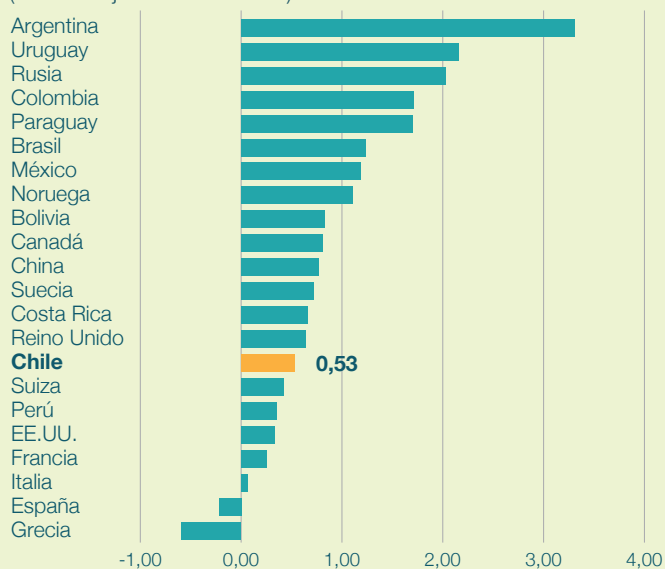
Fuentes: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Utilities incluye ENEL América, ENEL Chile, AES Gener, Colbún, Engie, Aguas Andinas, IAM; Minería incluye SQM-B y CAP; Industria incluye COPEC y CMPC; Retail incluye Falabella, Cencosud, Ripley y SMU; Inmobiliario incluye Parque Arauco, Mall Plaza y Cencosud Shopping; Consumo incluye CCU, Embotelladora Andina y Concha y Toro; Telecomunicaciones incluye a Entel y Sonda.

[2] Banca incluye al sistema bancario.

### Gráfico N° 12

Rentabilidad de la banca antes de impuestos  
Países seleccionados, año 2020  
(Porcentaje de los activos)



Fuentes: Asociación de Bancos en base a Fondo Monetario Internacional, Financial Soundness Indicators (FSI).

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	ago-20	nov-20	feb-21	may-21	jun-21	jul-21	ago-21
<b>Actividad</b>							
<b>Crecimiento de colocaciones <sup>1</sup></b>	<b>5,6</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,8</b>	<b>-3,3</b>	<b>-3,5</b>	<b>-1,2</b>	<b>-0,8</b>
Comercial	10,4	2,6	0,6	-5,6	-6,6	-3,2	-3,5
Cartera individual	8,2	-1,5	-4,5	-10,6	-10,9	-5,5	-5,2
Cartera grupal	20,6	18,8	16,1	6,7	2,4	0,5	-1,1
Vivienda	6,3	5,7	4,9	5,6	6,0	6,2	6,7
Consumo	-13,3	-15,1	-18,0	-13,0	-11,1	-9,4	-5,8
<b>Riesgo</b>							
<b>Morosidad 90 días y más / Colocaciones</b>	<b>1,85</b>	<b>1,65</b>	<b>1,55</b>	<b>1,56</b>	<b>1,54</b>	<b>1,48</b>	<b>1,44</b>
Comercial	1,75	1,72	1,66	1,71	1,71	1,63	1,63
Vivienda	1,92	1,59	1,42	1,33	1,28	1,25	1,19
Consumo	2,24	1,47	1,40	1,40	1,38	1,29	1,17
<b>Provisiones <sup>2</sup> / Colocaciones</b>	<b>3,21</b>	<b>3,41</b>	<b>3,46</b>	<b>3,32</b>	<b>3,32</b>	<b>3,29</b>	<b>3,32</b>
Comercial	3,16	3,55	3,75	3,60	3,64	3,62	3,68
Vivienda	1,28	1,26	1,24	1,23	1,21	1,20	1,19
Consumo	8,13	8,05	7,87	7,60	7,48	7,32	7,24
<b>Cobertura: Provisiones <sup>2</sup> / Morosidad 90 días y más (veces)</b>	<b>1,73</b>	<b>2,06</b>	<b>2,23</b>	<b>2,14</b>	<b>2,16</b>	<b>2,23</b>	<b>2,30</b>
Comercial	1,81	2,06	2,26	2,11	2,13	2,22	2,26
Vivienda	0,67	0,79	0,88	0,92	0,94	0,96	1,00
Consumo	3,63	5,46	5,62	5,41	5,43	5,67	6,22
<b>Castigos / Colocaciones <sup>3</sup></b>	<b>1,39</b>	<b>1,34</b>	<b>1,21</b>	<b>1,08</b>	<b>1,05</b>	<b>1,01</b>	<b>0,96</b>
Comercial	0,57	0,56	0,55	0,56	0,58	0,60	0,59
Vivienda	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,14
Consumo	7,69	7,71	7,03	6,08	5,72	5,35	4,98
<b>Rentabilidad mensual analizada <sup>4</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	2,40	3,57	3,26	2,97	2,81	2,53	3,39
Margen de intereses	2,32	2,30	2,19	2,22	2,17	2,22	2,22
Margen de reajustes	0,08	1,26	1,07	0,76	0,63	0,32	1,17
Comisiones netas	0,56	0,60	0,66	0,67	0,70	0,73	0,77
Tesorería y operaciones de cambio	0,68	-0,25	-0,28	0,17	0,10	0,38	-0,10
Operaciones financieras	0,66	-0,43	-0,53	-0,17	0,07	0,04	-0,63
Operaciones de cambio	0,02	0,18	0,25	0,34	0,03	0,34	0,53
Otros ingresos netos	-0,12	-0,39	-0,09	-0,11	0,01	-0,08	-0,13
<b>Margen bruto</b>	<b>3,52</b>	<b>3,54</b>	<b>3,55</b>	<b>3,70</b>	<b>3,62</b>	<b>3,57</b>	<b>3,93</b>
Gasto de cartera neto	-0,89	-0,74	-0,52	-0,51	-0,52	-0,58	-0,72
Gastos de apoyo operacional	-1,63	-1,75	-1,61	-1,60	-1,65	-1,63	-1,65
Inversiones en sociedades	-0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	-0,01	0,00
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>0,99</b>	<b>1,06</b>	<b>1,42</b>	<b>1,59</b>	<b>1,46</b>	<b>1,35</b>	<b>1,57</b>
Impuesto a la renta	-0,32	-0,14	-0,20	-0,47	-0,35	-0,43	-0,40
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,68</b>	<b>0,92</b>	<b>1,22</b>	<b>1,12</b>	<b>1,11</b>	<b>0,91</b>	<b>1,17</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles <sup>3</sup></b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,44	0,42	0,43	0,56	0,85	0,89	0,93
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	6,23	5,97	6,28	8,13	12,23	12,86	13,45
<b>Eficiencia <sup>3</sup></b>							
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	54,59	56,18	57,66	58,17	51,47	50,86	50,41
Gastos operacionales / Activos totales	2,11	2,10	2,09	2,13	1,89	1,90	1,90
Ingresos operacionales / Activos productivos	4,82	4,64	4,45	4,40	4,39	4,44	4,47
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,02	14,28	14,63	14,80	14,68	14,67	
Capital básico / Activos totales	6,64	6,79	6,75	6,46	6,47	6,45	

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.