

28 de febrero de 2022

Abif Informa
N° 178

Enero 2022

Cifras financieras



2,2%

Variación anual de colocaciones totales

Crédito

Las colocaciones totales continúan creciendo, aunque a un ritmo menor respecto al mes previo (3,4%).



4,8%

Variación anual colocaciones a personas

2,1%

Variación anual crédito de consumo

5,8%

Variación anual crédito hipotecario

Colocaciones a personas

La expansión de la cartera hipotecaria se desacelera desde 6,5% el mes anterior.



5,15%

Simulación tasa fija a 20 años (CMF)

Tasa hipotecaria

La tasa de interés para la vivienda continúa aumentando.



0,2%

Variación anual crédito comercial

-2,8%

Variación anual colocaciones a pymes

2,0%

Variación anual colocaciones a empresas de mayor tamaño

Colocaciones comerciales

El crédito comercial mantiene un dinamismo mayor al observado durante gran parte del 2021.



1,28%

Morosidad mayor a 90 días

3,45%

Provisiones / colocaciones

0,84%

Castigos/ Colocaciones

Riesgo de crédito

La morosidad se mantiene baja, y la banca eleva provisiones voluntarias de manera precautoria.



1,17%

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

15,00%

Capital regulatorio/APR

Rentabilidad y Solvencia

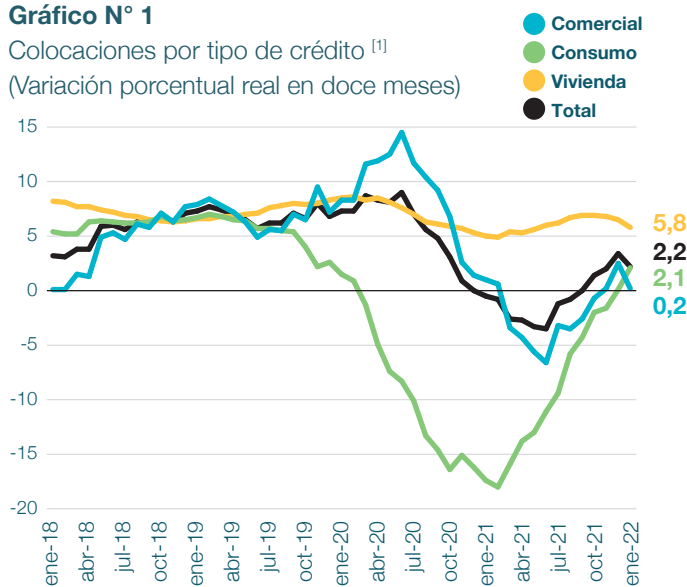
La rentabilidad se ubicó en torno a su promedio histórico y la solvencia se mantiene elevada.

Las colocaciones disminuyeron su dinamismo en el primer mes del año, alcanzando un crecimiento real de 2,2% en doce meses (3,4% en diciembre 2021).

Este crecimiento se explica por la cartera de crédito para la vivienda, que tuvo una variación de 5,8% en doce meses y una contribución de 1,8 pp en las colocaciones totales. Por su parte, la cartera de consumo creció 2,1% y la comercial 0,2%, con una incidencia de 0,3 pp y 0,1 pp, respectivamente **(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).

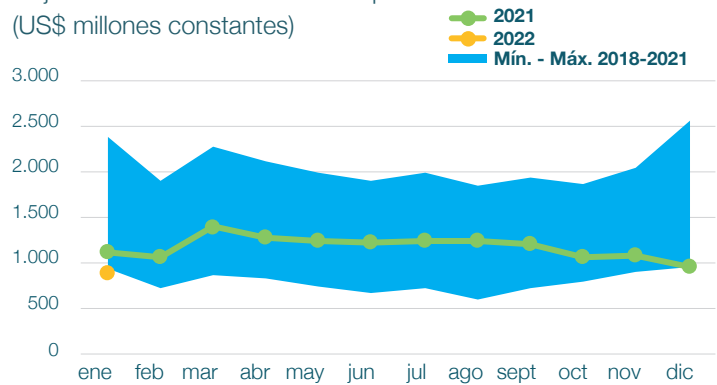
Crédito hipotecario

El crédito para la vivienda continúa siendo el que más contribuye al crecimiento de las colocaciones, pero sistemáticamente muestra signos de debilidad durante los últimos meses. En efecto, en enero se anticipa el menor flujo de operaciones para este mes de los últimos cuatro años, alcanzando US\$ 881 millones **(Gráfico N° 2)**.

Esto ha llevado a que la cartera disminuya su ritmo de crecimiento, alcanzando un 5,8% real en enero.

Gráfico N° 2

Flujo mensual de colocaciones hipotecarias ^[1]
(US\$ millones constantes)



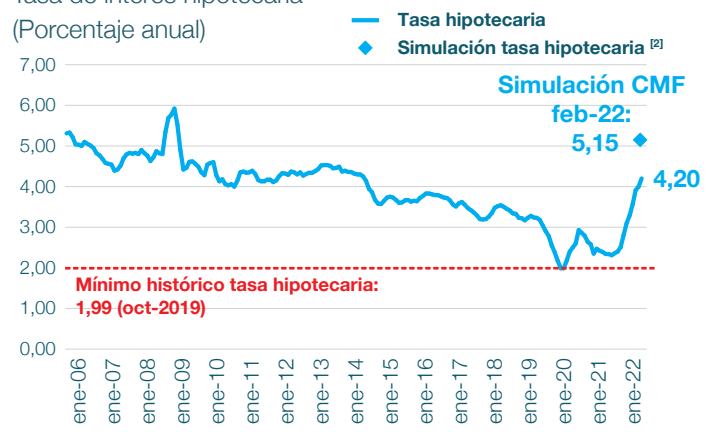
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF (BEST).

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de enero (\$ 810,12) y reajustados según la variación de la UF. El registro de enero de 2022 es estimado.

Este menor dinamismo está asociado, principalmente, al incremento de la tasa de interés por el deterioro del mercado de capitales luego de los retiros de los fondos de pensiones. En efecto, la simulación de la CMF para el financiamiento de una vivienda a 20 años entrega una tasa de interés de 5,15%, cifra muy superior a de los niveles observados en los últimos años **(Gráfico N° 3)**.¹

Gráfico N° 3

Tasa de interés hipotecaria ^[1]
(Porcentaje anual)



Fuente: Banco Central de Chile y CMF.

[1] Tasa promedio para operaciones en UF.

[2] Simulación de tasas hipotecarias según comparador de la CMF para un crédito de 2.500 UF con un pie del 25% y un plazo de 20 años para propiedades en la Región Metropolitana. Se toma el promedio a través de todos los bancos con simulaciones disponibles, ponderado por el saldo de las colocaciones hipotecarias de cada institución. Consulta efectuada el 23 de febrero de 2022.

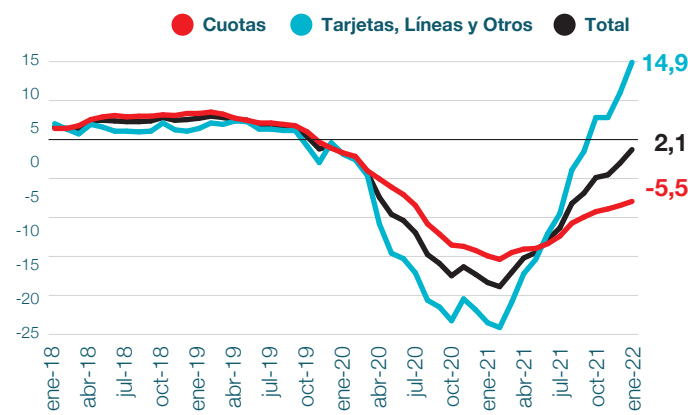
(1) Simulación en base a tasas ofertada y fija a 20 años para crédito de 2.500 UF y financiamiento del 75%. No son directamente comparables con las tasas efectivas publicadas por el Banco Central, que incorporan créditos de cualquier monto y plazo desde los tres años, e incluyen tanto operaciones nuevas como repactadas.

Crédito de consumo

La cartera de consumo creció 2,1% en doce meses, su mayor registro en los últimos dos años (**Gráfico N° 1**). A nivel de productos, destaca el dinamismo de las tarjetas y líneas de crédito, aumentando 14,9% en doce meses, que se explica por una muy baja base de comparación. En contraste, los préstamos en cuotas mantienen la contracción anual desde inicios de la pandemia, registrando en enero una caída de 5,5% en doce meses (**Gráfico N° 4**).

Gráfico N° 4

Colocaciones de consumo según 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.

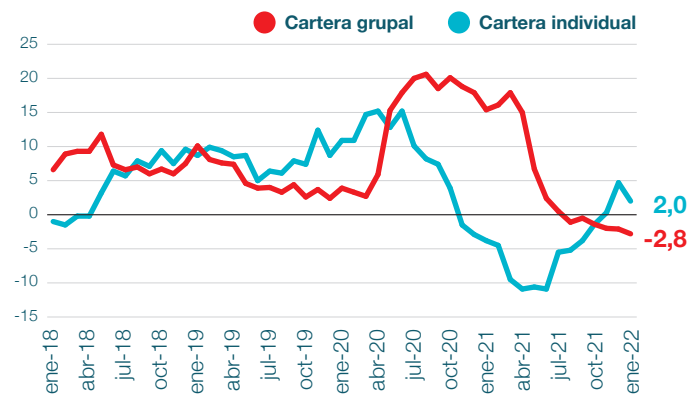
Crédito comercial

En enero el crédito comercial exhibió una desaceleración respecto del excepcional registro de diciembre pasado (2,5%), alcanzando un avance de 0,2% anual. No obstante, este ritmo de crecimiento es mayor que el observado durante gran parte del año pasado.

El dinamismo se explica por un incremento de 2,0% en los créditos a empresas de mayor tamaño (cartera individual). En tanto, el crédito a Pymes mantuvo una tendencia contractiva registrando una caída de 2,8% en doce meses (**Gráfico N° 5**).

Gráfico N° 5

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



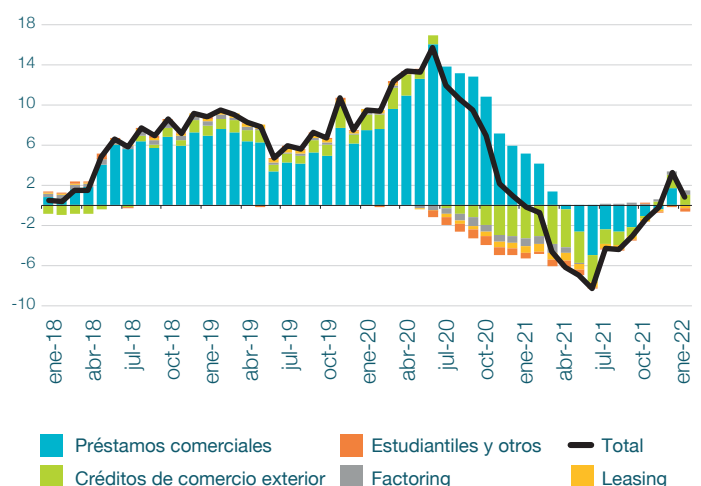
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Colocaciones incluyen filiales y sucursales extranjeras.

A nivel de productos, la cartera comercial sigue siendo impulsada por los créditos de comercio exterior que contribuyeron con 1 pp al crecimiento del mes, seguidos del factoring que tuvo una incidencia de 0,4 pp. En tanto, los préstamos comerciales exhibieron una contribución marginal de -0,2 pp (**Gráfico N° 6**).

Gráfico N° 6

Colocaciones comerciales por producto ^[1]
(Contribución porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Colocaciones incluyen filiales y sucursales extranjeras.

02.

Riesgo de crédito

Los indicadores de riesgo de crédito se mantienen en niveles acotados, y favorables en su comparación histórica.

La morosidad mayor a 90 días alcanzó en enero un 1,28% de las colocaciones, 3 puntos base (pb) base mayor que el registro de diciembre (**Anexo**).

A nivel de carteras, en el segmento comercial la morosidad aumentó levemente durante el mes hasta 1,39% de las colocaciones. Para la cartera de vivienda marcó 1,08%, cifra

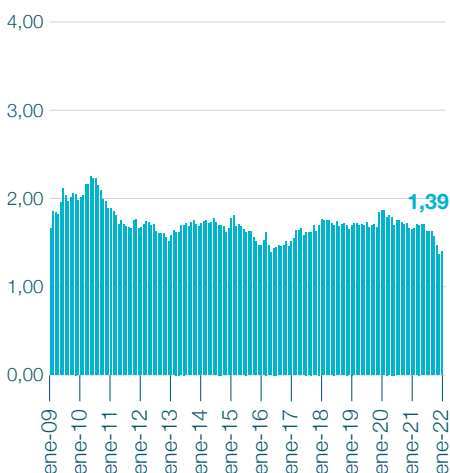
similar a la del mes pasado, mientras que para la cartera de consumo registró un aumento de 11 pb hasta 1,24%. Todos estos niveles siguen siendo bajos respecto de la historia reciente (**Gráfico N° 7**).

En tanto, el índice de castigos no tuvo cambios, situándose en 0,84% de las colocaciones totales. En el mes destaca una reducción de 8 pb en el segmento de consumo hasta 3,97% de las colocaciones. Por su parte, los castigos de las carteras comercial y de vivienda se mantuvieron estables en 0,58% y 0,14% de las colocaciones, respectivamente (**Anexo**).

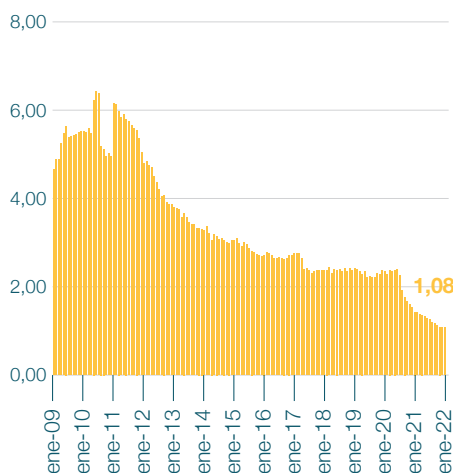
Gráfico N° 7

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

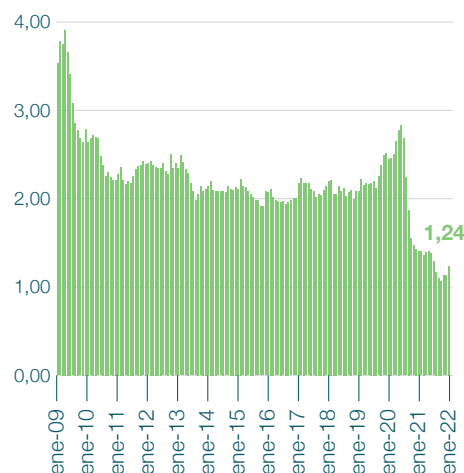
Comercial



Vivienda



Consumo



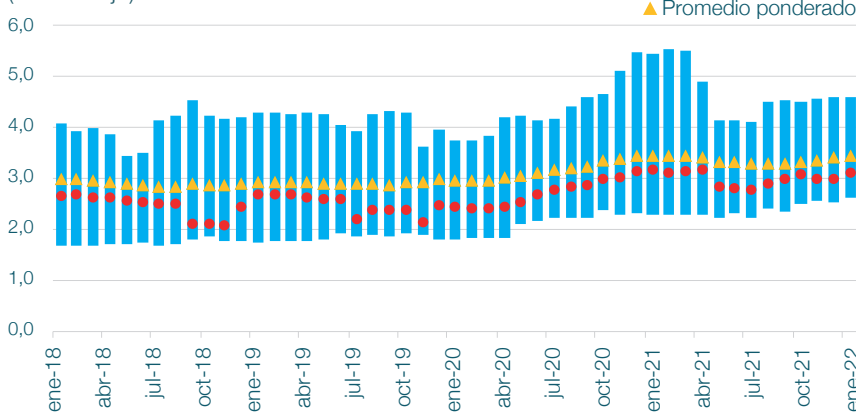
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Los favorables indicadores de morosidad y castigo han incidido en la reducción de las provisiones obligatorias. Sin embargo, en el actual contexto económico, la banca mantiene precautoriamente elevadas las provisiones adicionales (voluntarias), tomando en consideración los efectos del deterioro del ciclo económico y las proyecciones de variables como desempleo y crecimiento de los salarios.

De esta manera, el índice de provisiones sobre colocaciones totales continúa aumentando, registrando un 3,45%, 3 pb mayor al de diciembre. Esta variación se explica por un aumento en las provisiones voluntarias, frente a una nula variación en las provisiones obligatorias (**Gráfico N° 8**).

Gráfico N° 8

Provisiones sobre colocaciones por banco
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

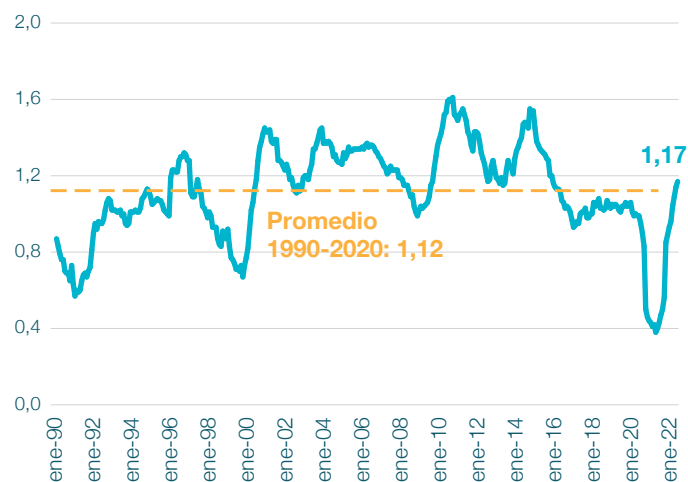
03.

Rentabilidad y solvencia

La rentabilidad sobre activos promedio de los últimos doce meses alcanzó 1,17%, incrementándose 3 pp con respecto a diciembre. En este sentido, tiende a consolidarse la recuperación de los últimos meses, luego de los mínimos experimentados durante la crisis sanitaria (**Gráfico N° 9**).

Gráfico N° 9

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

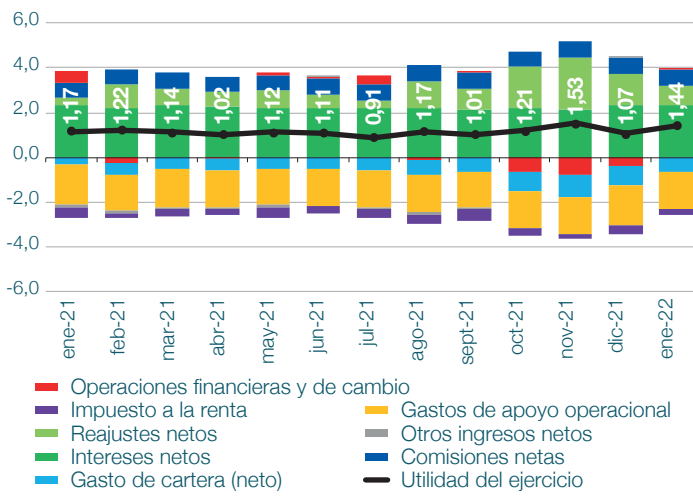
[1] ROAA = Resultado acumulado en doce meses dividido por activos promedio.

En tanto, el resultado mensual anualizado fue de 1,44% de los activos (**Anexo**).

Este desempeño se explica principalmente por un incremento de 44 pb en el resultado de operaciones financieras y de cambio, que se vieron favorecidas por las alzas en las tasas largas, y una reducción 33 pb del gasto de cartera, por indicadores de riesgo más favorables. Esto fue atenuado por un menor margen de reajuste (-53 pb), debido a la menor variación de la UF (**Gráfico N° 10**).

Gráfico N° 10

Descomposición de la rentabilidad sobre activos ^[1]
(Puntos porcentuales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

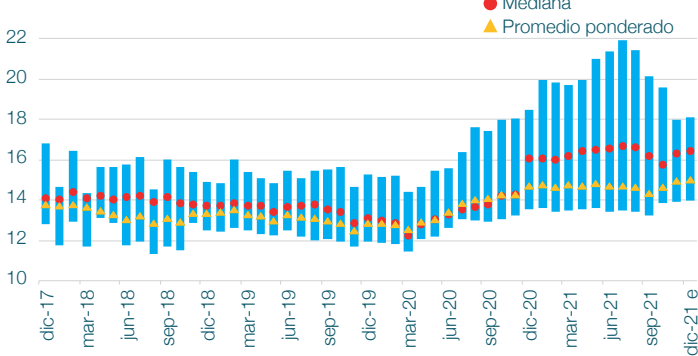
[1] ROA = Resultado mes anualizado dividido por activos al cierre del mes.

Por su parte, la solvencia se mantiene elevada. El Índice de Adecuación de Capital se anticipa en 15,00% de los activos ponderados por riesgo (APR) y la dispersión se ha reducido en los últimos meses, según estimación a diciembre (**Gráfico N° 11**).

Este nivel está ajustado a la implementación de los estándares de capital de Basilea III, que a partir de diciembre pasado considera los activos ponderados por riesgo de crédito, mercado y operacional; y aumentó el mínimo regulatorio hasta 8,625%.

Gráfico N° 11

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Hasta noviembre de 2021, los APR consideraban sólo riesgo de crédito. A partir de diciembre de 2021, consideran riesgos de crédito, mercado y operacional.

[e] Estimado.

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	ene-21	abr-21	jul-21	oct-21	nov-21	dic-21	ene-22
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	-0,5	-2,7	-1,2	1,4	2,0	3,4	2,2
Comercial	1,0	-4,3	-3,2	-0,7	0,2	2,5	0,2
Cartera individual	-3,8	-10,9	-5,5	-1,4	0,3	4,7	2,0
Cartera grupal	15,4	15,0	0,5	-1,4	-2,0	-2,1	-2,8
Vivienda	5,0	5,3	6,2	6,9	6,8	6,5	5,8
Consumo	-17,4	-13,8	-9,4	-2,0	-1,6	0,1	2,1
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,55	1,56	1,48	1,38	1,32	1,25	1,28
Comercial	1,65	1,70	1,63	1,57	1,48	1,37	1,39
Vivienda	1,43	1,36	1,25	1,12	1,09	1,08	1,08
Consumo	1,41	1,39	1,29	1,07	1,13	1,13	1,24
Provisiones ² / Colocaciones	3,46	3,42	3,29	3,34	3,38	3,42	3,45
Comercial	3,71	3,71	3,62	3,71	3,76	3,77	3,82
Vivienda	1,24	1,24	1,20	1,15	1,12	1,10	1,09
Consumo	7,99	7,75	7,32	7,33	7,56	7,87	7,97
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	2,23	2,19	2,23	2,43	2,57	2,73	2,70
Comercial	2,25	2,18	2,22	2,36	2,55	2,76	2,75
Vivienda	0,87	0,92	0,96	1,03	1,03	1,02	1,00
Consumo	5,67	5,57	5,67	6,84	6,72	6,95	6,44
Castigos / Colocaciones ³	1,26	1,12	1,01	0,88	0,86	0,84	0,84
Comercial	0,56	0,57	0,60	0,58	0,58	0,57	0,58
Vivienda	0,13	0,13	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	7,26	6,34	5,35	4,33	4,16	4,05	3,97
Rentabilidad mensual analizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,67	2,91	2,53	4,06	4,49	3,76	3,24
Margen de intereses	2,32	2,26	2,22	2,20	2,12	2,31	2,32
Margen de reajustes	0,35	0,64	0,32	1,86	2,36	1,45	0,92
Comisiones netas	0,67	0,70	0,73	0,65	0,69	0,73	0,73
Tesorería y operaciones de cambio	0,52	-0,06	0,38	-0,64	-0,79	-0,39	0,04
Operaciones financieras	0,66	-0,27	0,04	-0,72	-1,13	-0,71	0,06
Operaciones de cambio	-0,14	0,21	0,34	0,08	0,34	0,32	-0,01
Otros ingresos netos	-0,12	-0,05	-0,08	-0,06	-0,04	0,01	-0,02
Margen bruto	3,75	3,50	3,57	4,02	4,34	4,10	3,98
Gasto de cartera neto	-0,34	-0,56	-0,58	-0,88	-1,01	-0,89	-0,64
Gastos de apoyo operacional	-1,78	-1,65	-1,63	-1,63	-1,63	-1,76	-1,67
Inversiones en sociedades	-0,02	-0,02	-0,01	0,00	0,01	0,02	0,00
Resultado antes de impuestos	1,61	1,27	1,35	1,51	1,72	1,47	1,67
Impuesto a la renta	-0,45	-0,25	-0,43	-0,31	-0,18	-0,41	-0,23
Resultado del ejercicio	1,17	1,02	0,91	1,21	1,53	1,07	1,44
Rentabilidad 12 meses móviles ³							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,40	0,50	0,89	1,04	1,09	1,14	1,17
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	5,87	7,20	12,86	15,08	15,90	16,57	16,87
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,73	14,71	14,67	14,63	14,91		
Capital básico / Activos totales	6,73	6,63	6,45	6,40	6,58		

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] Provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales.

[3] 12 meses móviles.

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