

30 de marzo de 2022

Abif Informa  
N° 180

# Febrero 2022

## Cifras financieras



**US\$ 275 mil millones**

en colocaciones totales

**1,7%**

Variación anual de colocaciones totales

### Crédito

Las colocaciones disminuyen su ritmo de expansión, creciendo 1,7% anual en febrero, tras 2,2% en enero.



**US\$ 156 mil millones**

en colocaciones comerciales

**-0,7%**

Variación anual crédito comercial

### Colocaciones comerciales

El crédito comercial pierde dinamismo, registrando una contracción en 12 meses.



**US\$ 118 mil millones**

en colocaciones a personas

**4,7%**

Variación anual de colocaciones a personas

### Colocaciones a personas

Colocaciones de consumo continúan recuperación, mientras que el crédito hipotecario se desacelera.



**4,97%**

Simulación tasa fija a 20 años (CMF)

**-42%**

Variación anual flujo de colocaciones hipotecarias

### Crédito hipotecario

Tasa de interés para la vivienda continúa alta en comparación con doce meses atrás. Flujo de colocaciones pierde fuerza.



**1,29%**

Morosidad mayor a 90 días

**3,49%**

Provisiones / colocaciones

**0,83%**

Castigos / Colocaciones

### Riesgo de crédito

Morosidad de consumo empieza a aumentar, alejándose de mínimos históricos.



**US\$ 42 mil millones**

Patrimonio efectivo

**1,19%**

Rentabilidad en doce meses sobre activos promedio

**14,93%**

Capital regulatorio/ APR

### Solvencia y rentabilidad

Solvencia se mantiene alta, tras estreno de nueva metodología de capital de Basilea III. Rentabilidad se ubica en torno a su promedio histórico.



**banca**  
asociación de bancos

El crédito bancario se desaceleró en los primeros meses del 2022, registrando a febrero un crecimiento de 1,7% real respecto a igual mes del año anterior (tras 2,2% en enero). En términos absolutos, el saldo de colocaciones alcanzó US\$ 275 mil millones, incluyendo filiales y sucursales extranjeras.<sup>1</sup>

A nivel de carteras, esta desaceleración del crédito se explica por un menor dinamismo de las colocaciones comerciales, las

cuales se contrajeron 0,7% en doce meses, y un crecimiento más débil del crédito hipotecario, que aumentó 5,3%, al tiempo que el crédito de consumo continúa su recuperación, aumentando 3,1% (**Gráfico N° 1a**).

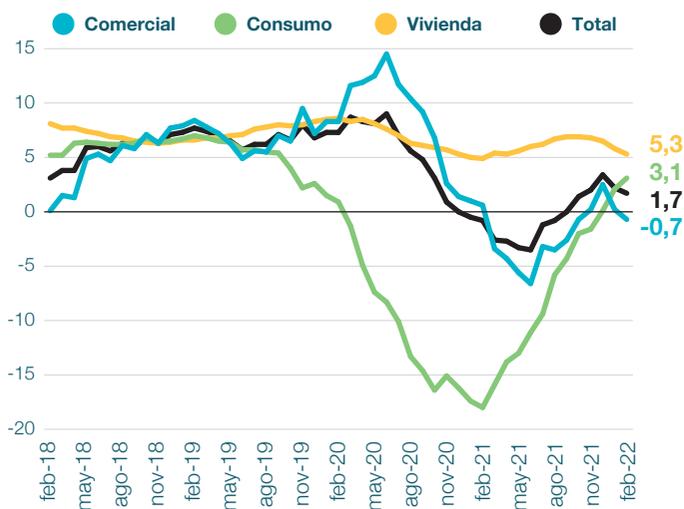
Así, a febrero la cartera comercial alcanzó un saldo de US\$ 156 mil millones, la de vivienda US\$ 86 mil millones, y la de consumo US\$ 32 mil millones (**Gráfico N° 1b y Anexo 2**), registrando en los últimos diez años aumentos reales de 64%, 121% y 58%, respectivamente.

## Gráfico N° 1

Colocaciones por tipo de crédito

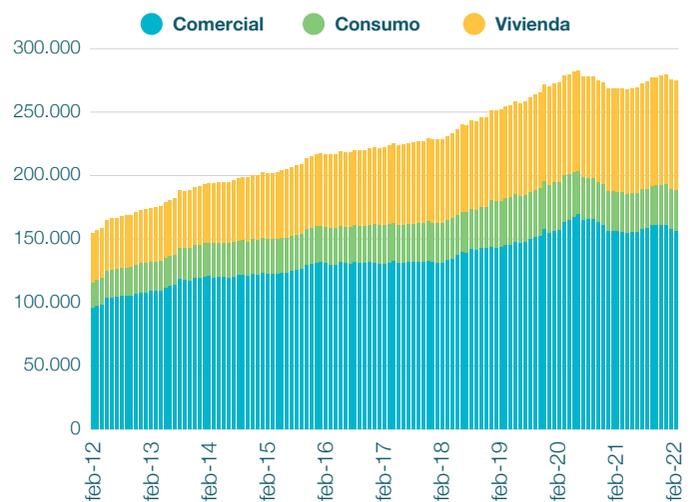
### a) Crecimiento en 12 meses <sup>[1]</sup>

(Variación porcentual real)



### b) Monto <sup>[2]</sup>

(US\$ millones constantes)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye 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).

[2] Incluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de febrero (\$ 805,25) y reajustados según la variación de la UF.

(1) Monto en US\$ calculado al dólar observado del 28 de febrero de 2022 (805,25).

## Crédito comercial

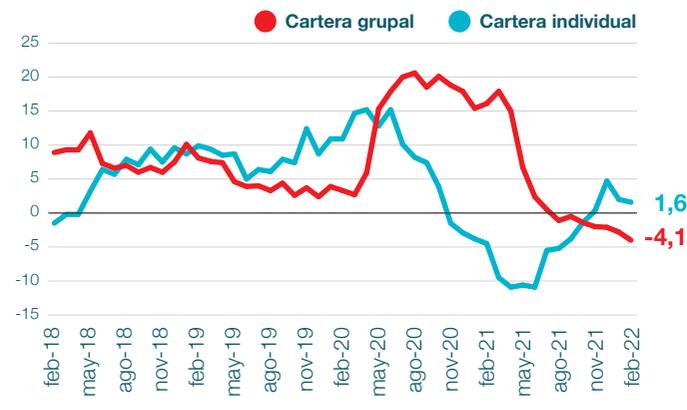
El crédito comercial perdió dinamismo en los primeros meses del año, luego de haber experimentado una recuperación importante durante la segunda mitad del 2021, volviendo a registrar en febrero una variación interanual negativa (**Gráfico N° 1**).

Esta situación se explica por un menor ritmo de crecimiento de las colocaciones a grandes empresas (cartera individual), las cuales aumentaron 1,6% en doce meses, así como por una contracción del crédito a pymes (cartera grupal), que registró una caída de 4,1% —explicada por una base de comparación más exigente producto del inicio del programa FOGAPE Reactiva en febrero del 2021 (**Gráfico N° 2**).

Lo anterior es coherente con una demanda crediticia más débil y condiciones de oferta más restrictivas en ambos segmentos empresariales, de acuerdo con la Encuesta de Crédito Bancario (ECB) del primer trimestre de 2022.

### Gráfico N° 2

Colocaciones comerciales según tipo de cartera <sup>[1]</sup>  
(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 mayor parte del crecimiento de la cartera comercial viene de los créditos de comercio exterior, los cuales —si bien solo representan un 6% de la cartera— se expandieron 11,2% anual, contribuyendo así 0,6 puntos porcentuales (pp), seguidos por el factoring, que aumentó 20,3%, aportando 0,4 pp. En tanto, los préstamos comerciales, que equivalen a un 82% de la cartera, se contrajeron, restando 0,3 pp de crecimiento (**Tabla N° 1**).

En términos absolutos, la cartera comercial comprende créditos por un valor total de US\$ 156 mil millones, según cifras a febrero (**Tabla N° 1**), valor que se compara con un flujo mensual de colocaciones del orden de US\$ 7.500 millones en promedio en los últimos doce meses.

### Tabla N° 1

Colocaciones comerciales por producto, Febrero 2022 <sup>[1]</sup>  
(US\$ millones, Porcentaje)

Producto	Monto (US\$ millones)	Composición (%)	Var. real en 12 meses (%)	Contribución al crecimiento (pp)
Préstamos comerciales	127.683	82%	-0,3	-0,3
Comercio exterior	9.640	6%	11,2	0,6
Factoring	3.901	2%	20,3	0,4
Leasing	10.189	7%	-2,9	-0,2
Otros	4.991	3%	-5,5	-0,2
<b>Total comercial</b>	<b>156.405</b>	<b>100%</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras

## Crédito de consumo

El crédito de consumo continuó la senda de recuperación de los meses anteriores, donde el dinamismo de las colocaciones en tarjetas y líneas de crédito, que en febrero registraron un avance anual de 17,7%, contrasta con el aún débil desempeño de los créditos en cuotas, que disminuyeron 4,4% en igual período (**Tabla N° 2**).

En términos absolutos, el saldo vigente de colocaciones de consumo alcanza US\$ 32 mil millones en febrero, de los cuales un 59% corresponde a créditos en cuotas (**Tabla N° 2**). Por su parte, el flujo mensual promedió US\$ 925 millones en los últimos 12 meses.

### Tabla N° 2

Colocaciones de consumo por producto, Febrero 2022 <sup>[1]</sup>  
(US\$ millones, Porcentaje)

Producto	Monto (US\$ millones)	Composición (%)	Var. real en 12 meses (%)	Contribución al crecimiento (pp)
Cuotas	18.836	59%	-4,4	-2,8
Tarjetas, Líneas y otros	13.208	41%	17,7	6,4
<b>Total consumo</b>	<b>32.044</b>	<b>100%</b>	<b>3,6</b>	<b>3,6</b>

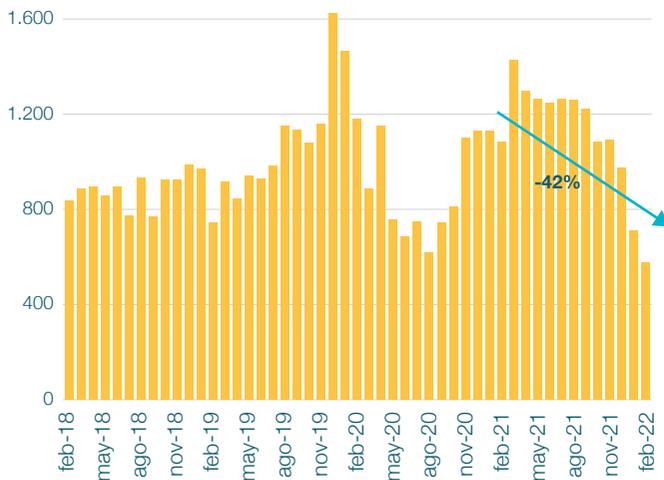
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras.

## Crédito hipotecario

El crédito hipotecario perdió fuerza en los primeros meses del año. En efecto, en enero y febrero el flujo de colocaciones fue un 42% menor —en términos reales— que en igual período del año anterior, alcanzando un promedio mensual de solo US\$ 643 millones (**Gráfico N° 3**), cifra que se compara con un stock de colocaciones del orden de US\$ 86 mil millones.

### Gráfico N° 3

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

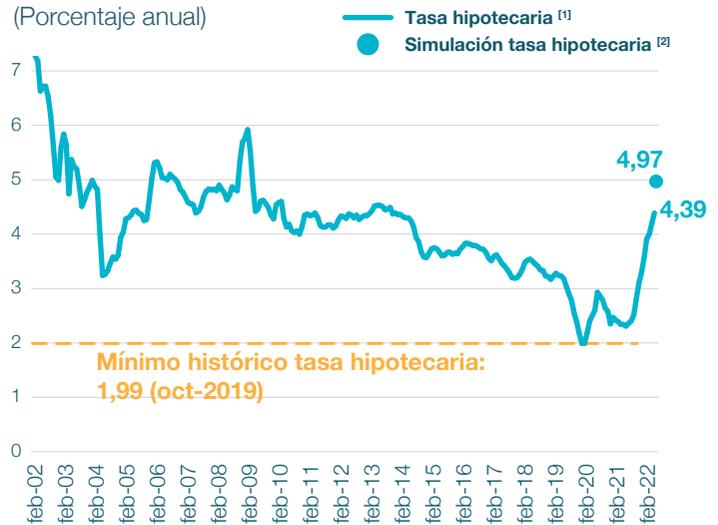
[1] Considera créditos hipotecarios en UF. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de febrero (\$ 805,25) y reajustados según la variación de la UF.

En línea con lo anterior, la ECB del primer trimestre de 2022 da cuenta de un debilitamiento importante de la demanda, donde el 72% de las entidades encuestadas percibe una demanda más lenta en comparación con el trimestre previo, mientras que ningún banco reporta lo contrario.

Esta desaceleración del crédito para la vivienda se enmarca en un contexto económico con una tasa hipotecaria más alta. En efecto, el simulador de la CMF para el financiamiento de una vivienda a 20 años<sup>2</sup> arroja una tasa de interés media de 4,97%, según consulta efectuada el 23 de marzo, 18 pb menos que hace un mes (5,15%), pero aún muy superior a los niveles registrados en años anteriores, de acuerdo con la serie del Banco Central (**Gráfico N° 4**).

### Gráfico N° 4

Tasa de interés hipotecaria <sup>[1]</sup>  
(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 marzo de 2022.

(2) 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.

# 02.

## Riesgo de crédito

El riesgo de crédito sigue siendo acotado. En febrero, la morosidad mayor a 90 días se situó en 1,29% de las colocaciones totales (**Anexo 1**), muy por debajo del promedio de los últimos diez años (en torno a 2%). No obstante, la

morosidad de consumo mostró una reversión de tendencia en los meses más recientes, habiendo acumulado un aumento de 25 pb desde el mínimo histórico de octubre pasado, hasta 1,32% de las colocaciones en febrero (**Gráfico N° 5c**). Por su parte, la morosidad de las carteras comercial e hipotecaria se mantuvo en niveles bajos, alcanzando 1,40% y 1,08%, respectivamente (**Gráfico N° 5a y 5b**).

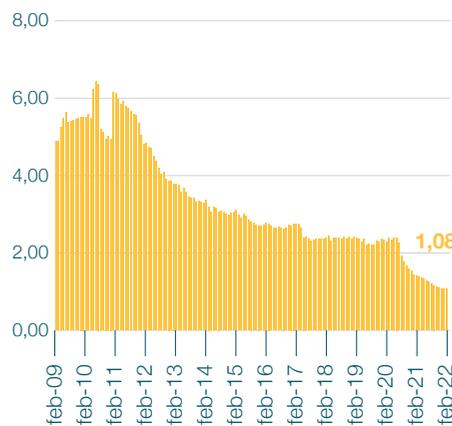
### Gráfico N° 5

Morosidad mayor a 90 días  
(Porcentaje de las colocaciones)

#### a) Comercial



#### b) Vivienda



#### c) Consumo



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

En tanto, el índice de provisiones registró un leve aumento de 4 pb respecto del mes anterior, hasta 3,49% de las colocaciones totales (**Anexo 1**), impulsado principalmente por mayores provisiones obligatorias en la cartera de consumo, en línea con

el aumento de los impagos (**Gráfico N° 6c**), así como por el continuo incremento de las provisiones adicionales en la cartera comercial, que responde a motivos precautorios frente al deterioro del ciclo económico (**Gráfico N° 6a**). En el agregado de las tres carteras, el monto total de provisiones por riesgo de crédito alcanzó US\$ 9.572 millones (**Anexo 2**), de los cuales un 69% corresponde a obligatorias y el 31% restantes a voluntarias.

### Gráfico N° 6

Provisiones por riesgo de crédito  
(Porcentaje de las colocaciones)

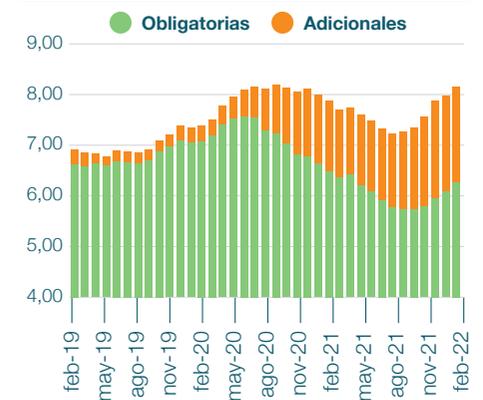
#### a) Comercial



#### b) Vivienda



#### c) Consumo



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

# 03.

## Solvencia y rentabilidad

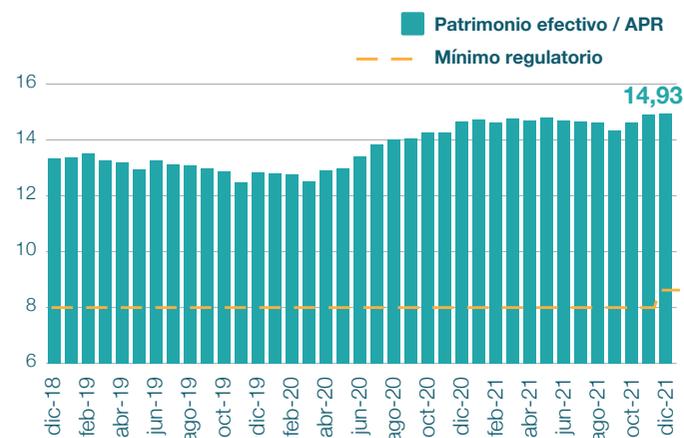
La solvencia se mantuvo elevada. En diciembre de 2021, primer mes en que se aplicó la nueva metodología de capital de Basilea III —la cual además del riesgo de crédito toma en cuenta el riesgo de mercado y el riesgo operacional— el Índice de Adecuación de Capital (IAC) se situó en 14,93% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), cifra que supera ampliamente el mínimo regulatorio (**Gráfico N° 7**).

Este último se incrementó en 0,625pp hasta 8,625% de los APR a partir del 1 de diciembre de 2021, al activarse el primer 25% del Colchón de Conservación de Capital, que elevará el patrimonio regulatorio gradualmente desde un 8,0% hasta un 10,5%, piso que valdrá una vez que el colchón se encuentre completamente en régimen, lo que está previsto para el 1 de diciembre de 2024.

En términos absolutos, al cierre de diciembre de 2021 el capital regulatorio se elevó a US\$ 42 mil millones, registrando un aumento de US\$ 2.800 millones o 7,1% —ajustado por inflación— respecto a igual mes del año anterior.

### Gráfico N° 7

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

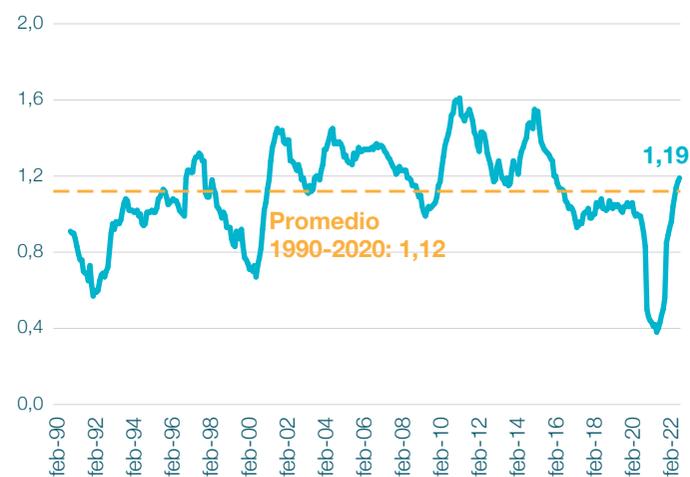
[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Hasta noviembre de 2021 los APR consideraban sólo riesgo de crédito; a partir de diciembre de 2021 consideran riesgos de crédito, mercado y operacional.

En tanto, la rentabilidad sobre activos de los últimos doce meses fue de 1,19%, similar al promedio histórico entre 1990-2020 (1,12%) (**Gráficos N° 8**).

Respecto del mes anterior, en el resultado anualizado del mes de febrero influyó particularmente un mayor margen de reajustes (+41 pb), debido a la alta variación de la UF en febrero (1,05%), situación que se vio compensada en parte por un mayor gasto de cartera (-29 pb) (**Anexo 1**).

### Gráfico N° 8

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.

## Indicadores (Porcentaje, veces)

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	feb-21	may-21	ago-21	nov-21	dic-21	ene-22	feb-22
<b>Actividad</b>							
<b>Crecimiento de colocaciones <sup>1</sup></b>	<b>-0,8</b>	<b>-3,3</b>	<b>-0,8</b>	<b>2,0</b>	<b>3,4</b>	<b>2,2</b>	<b>1,7</b>
Comercial	0,6	-5,6	-3,5	0,2	2,5	0,2	-0,7
Cartera individual	-4,5	-10,6	-5,2	0,3	4,7	2,0	1,6
Cartera grupal	16,1	6,7	-1,1	-2,0	-2,1	-2,8	-4,1
Vivienda	4,9	5,6	6,7	6,8	6,5	5,8	5,3
Consumo	-18,0	-13,0	-5,8	-1,6	0,1	2,1	3,1
<b>Riesgo</b>							
<b>Morosidad 90 días y más / Colocaciones</b>	<b>1,55</b>	<b>1,56</b>	<b>1,44</b>	<b>1,32</b>	<b>1,25</b>	<b>1,28</b>	<b>1,29</b>
Comercial	1,66	1,71	1,63	1,48	1,37	1,39	1,40
Vivienda	1,42	1,33	1,19	1,09	1,08	1,08	1,08
Consumo	1,40	1,40	1,17	1,13	1,13	1,24	1,32
<b>Provisiones <sup>2</sup> / Colocaciones</b>	<b>3,46</b>	<b>3,32</b>	<b>3,32</b>	<b>3,38</b>	<b>3,42</b>	<b>3,45</b>	<b>3,49</b>
Comercial	3,75	3,60	3,68	3,76	3,77	3,82	3,85
Vivienda	1,24	1,23	1,19	1,12	1,10	1,09	1,08
Consumo	7,87	7,60	7,24	7,56	7,87	7,97	8,15
<b>Cobertura: Provisiones <sup>2</sup> / Morosidad 90 días y más (veces)</b>	<b>2,23</b>	<b>2,14</b>	<b>2,30</b>	<b>2,57</b>	<b>2,73</b>	<b>2,70</b>	<b>2,70</b>
Comercial	2,26	2,11	2,26	2,55	2,76	2,75	2,75
Vivienda	0,88	0,92	1,00	1,03	1,02	1,00	1,00
Consumo	5,62	5,41	6,22	6,72	6,95	6,44	6,17
<b>Castigos / Colocaciones <sup>3</sup></b>	<b>1,21</b>	<b>1,08</b>	<b>0,96</b>	<b>0,86</b>	<b>0,84</b>	<b>0,84</b>	<b>0,83</b>
Comercial	0,55	0,56	0,59	0,59	0,57	0,58	0,59
Vivienda	0,13	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	7,03	6,08	4,98	4,15	4,05	3,97	3,88
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>4</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	3,26	2,97	3,39	4,49	3,76	3,24	3,62
Margen de intereses	2,19	2,22	2,22	2,12	2,31	2,32	2,30
Margen de reajustes	1,07	0,76	1,17	2,36	1,45	0,92	1,32
Comisiones netas	0,66	0,67	0,77	0,69	0,73	0,73	0,61
Tesorería y operaciones de cambio	-0,28	0,17	-0,10	-0,79	-0,39	0,04	-0,09
Operaciones financieras	-0,53	-0,17	-0,63	-1,13	-0,71	0,06	-0,23
Operaciones de cambio	0,25	0,34	0,53	0,34	0,32	-0,01	0,14
Otros ingresos netos	-0,09	-0,11	-0,13	-0,04	0,01	-0,02	0,06
<b>Margen bruto</b>	<b>3,55</b>	<b>3,70</b>	<b>3,93</b>	<b>4,34</b>	<b>4,10</b>	<b>3,98</b>	<b>4,21</b>
Gasto de cartera neto	-0,52	-0,51	-0,72	-1,01	-0,89	-0,64	-0,93
Gastos de apoyo operacional	-1,61	-1,60	-1,65	-1,63	-1,76	-1,67	-1,58
Inversiones en sociedades	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02	0,00	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,42</b>	<b>1,59</b>	<b>1,57</b>	<b>1,72</b>	<b>1,47</b>	<b>1,67</b>	<b>1,70</b>
Impuesto a la renta	-0,20	-0,47	-0,40	-0,18	-0,41	-0,23	-0,19
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,22</b>	<b>1,12</b>	<b>1,17</b>	<b>1,53</b>	<b>1,07</b>	<b>1,44</b>	<b>1,51</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles</b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,43	0,56	0,93	1,09	1,14	1,17	1,19
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	6,28	8,13	13,45	15,90	16,57	16,87	17,25
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,63	14,80	14,61	14,91	14,93		
Capital básico / Activos totales	6,75	6,46	6,48	6,58	6,71		

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.

## Montos (US\$ millones constantes) <sup>[1]</sup>

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	feb-21	may-21	ago-21	nov-21	dic-21	ene-22	feb-22
<b>Colocaciones <sup>2</sup></b>	<b>268.300</b>	<b>268.764</b>	<b>273.967</b>	<b>278.393</b>	<b>279.436</b>	<b>275.884</b>	<b>274.640</b>
Comercial	155.785	155.049	158.155	160.659	160.823	157.478	156.405
Cartera individual	122.334	120.567	123.928	127.431	127.885	125.030	124.325
Cartera grupal	33.470	34.545	34.232	33.243	32.954	32.471	32.100
Vivienda	81.583	83.028	84.606	85.985	86.440	86.260	86.191
Consumo	30.932	30.687	31.206	31.748	32.174	32.146	32.044
<b>Riesgo de crédito</b>							
<b>Morosidad 90 días y más</b>	<b>4.172</b>	<b>4.184</b>	<b>3.942</b>	<b>3.665</b>	<b>3.502</b>	<b>3.518</b>	<b>3.546</b>
Comercial	2.581	2.651	2.573	2.373	2.200	2.185	2.193
Vivienda	1.158	1.102	1.005	935	938	935	930
Consumo	433	431	364	358	364	398	423
<b>Provisiones <sup>3</sup></b>	<b>9.287</b>	<b>8.936</b>	<b>9.085</b>	<b>9.408</b>	<b>9.549</b>	<b>9.509</b>	<b>9.572</b>
Comercial	5.837	5.586	5.819	6.043	6.064	6.009	6.028
Vivienda	1.015	1.019	1.005	965	954	938	933
Consumo	2.435	2.332	2.261	2.401	2.531	2.562	2.611
<b>Castigos <sup>4</sup></b>	<b>3.296</b>	<b>2.900</b>	<b>2.546</b>	<b>2.256</b>	<b>2.205</b>	<b>2.199</b>	<b>2.175</b>
Comercial	884	885	905	889	871	886	890
Vivienda	102	102	110	115	115	116	117
Consumo	2.309	1.913	1.530	1.252	1.219	1.198	1.169
<b>Rentabilidad</b>							
Resultado 12 meses	1.873	2.395	3.955	4.629	4.836	4.944	5.049
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo	39.737	39.918	40.099	42.144	42.404		
Capital básico	29.043	29.162	29.157	30.246	30.386		

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos ajustados por la variación de la UF y divididos por el dólar observado del 28 de febrero de 2022 (805,25).

[2] Incluye filiales y sucursales extranjeras. Excluye exposiciones interbancarias.

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

[4] Acumulado 12 meses móviles.