

28 de abril de 2022

Abif Informa
N° 181

Marzo

2022

Cifras financieras



US\$ 283 mil millones

stock en colocaciones totales

-22%

Variación flujo mensual de colocaciones respecto año anterior

Crédito

El flujo de nuevas colocaciones se está contrayendo.



US\$ 161 mil millones

stock en colocaciones comerciales

-15%

Variación flujo mensual de colocaciones comerciales respecto año anterior

Colocaciones comerciales

El crédito comercial retrocede ante menor demanda y condiciones de oferta menos favorables.



US\$ 34 mil millones

stock en colocaciones de consumo

-32%

Variación flujo mensual de colocaciones de consumo respecto año anterior

Colocaciones Sde consumo

Las operaciones de consumo están perdiendo impulso.



US\$ 89 mil millones

stock en colocaciones hipotecarias

-54%

Variación flujo mensual de colocaciones hipotecarias respecto año anterior

Crédito hipotecario

Se profundiza caída en el flujo de nuevos créditos hipotecarios.



US\$ 43 mil millones

Patrimonio efectivo

15,23%

Capital regulatorio/APR (febrero 2022)

Solvencia

La solvencia de la banca se mantiene elevada.



1,22%

Rentabilidad sobre activos

0,67%

Rentabilidad ajustada por efecto inflación en capital

Rentabilidad

El efecto de la inflación en el capital reduce 44% el resultado.

Las colocaciones de la banca totalizaron US\$ 283 mil millones¹ al cierre de marzo. La composición a nivel de cartera muestra que los créditos comerciales alcanzaron un saldo de casi US\$ 161 mil millones, la de vivienda se ubica en US\$ 89 mil millones y la de consumo algo sobre US\$ 33 mil millones **(Gráfico N° 1b y Anexo 2)**.

Estas colocaciones han exhibido una importante contracción en el flujo de operaciones. En efecto, los nuevos créditos ascienden a US\$ 9.438 millones, cifra inferior a 22% respecto a marzo de 2021.

A nivel de carteras, el dinamismo del crédito comercial continúa débil. En tanto, el crédito para la vivienda profundiza su desaceleración, con un ritmo de crecimiento históricamente bajo **(Gráfico N° 1a)**.

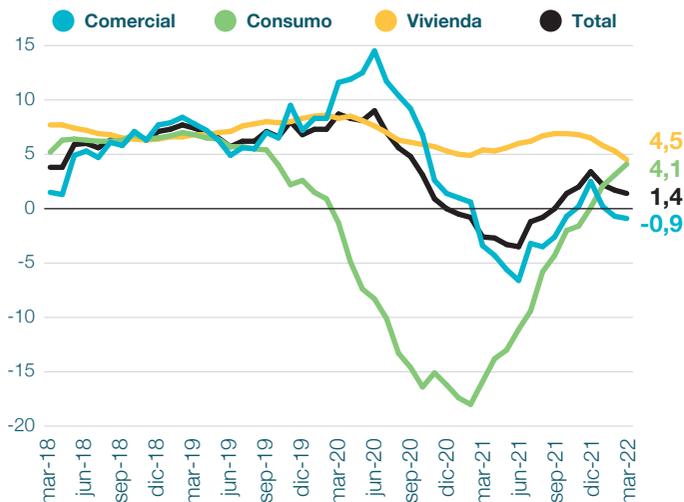
En contraste, el segmento de consumo se mantiene relativamente estable. Aunque, todavía no recupera el nivel prepandemia, luego de la fuerte contracción experimentada en los últimos dos años **(Gráfico N° 1a)**.

Gráfico N° 1

Colocaciones por tipo de crédito

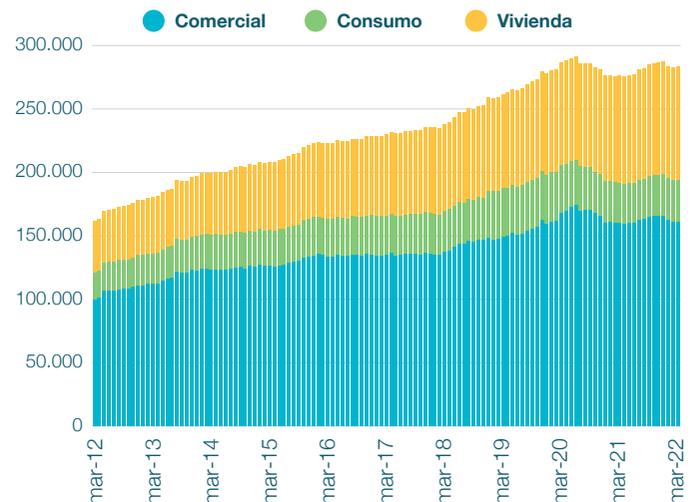
a) Crecimiento en 12 meses ^[1]

(Variación porcentual real)



b) Monto ^[2]

(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 marzo (\$ 787,16) y reajustados según la variación de la UF.

(1) Incluye filiales y sucursales extranjeras. Monto en US\$ calculado al dólar observado del 31 de marzo de \$ 787,16

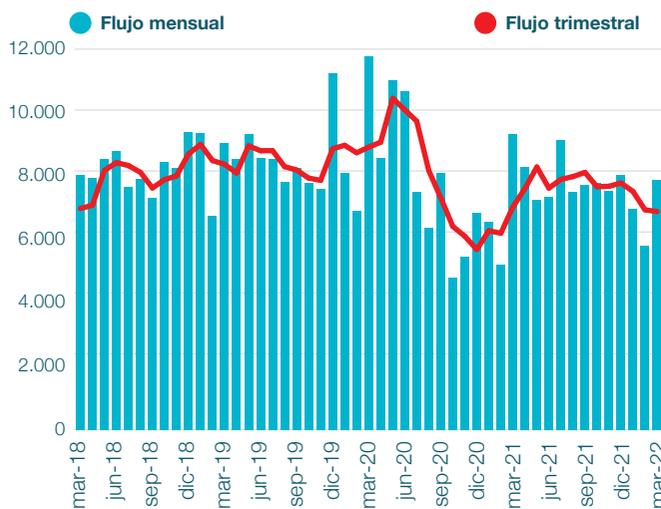
Crédito comercial

Los flujos de nuevas operaciones de la cartera comercial se han ido desacelerando en el último tiempo y se estima que fueron de US\$ 7.880 millones en marzo de 2022, lo que una caída real de 15% frente a marzo de 2021 (**Gráfico N° 2**).

Este menor dinamismo es coherente con una demanda más débil. De acuerdo con la Encuesta de Créditos Bancarios (ECB) del primer trimestre de 2022, la proporción de bancos que reporta un debilitamiento de la demanda de crédito de grandes empresas se incrementa de 39% a 77%. En el segmento de pymes, este registro también se deteriora, pasando de 9% a 46%.

Gráfico N° 2

Flujo mensual de colocaciones comerciales ^[1,2]
(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 marzo (\$ 787,16) y reajustados según la variación de la UF.

[2] La cifra de diciembre de marzo de 2022 es una estimación a partir de los flujos comerciales que reporta el Banco Central.

Con todo, el *stock* de colocaciones comerciales, en montos por producto, la cartera comercial comprende créditos por un valor total de US\$ 161 mil millones, según cifras a marzo, donde los préstamos comerciales suman US\$ 131 mil millones y los créditos de comercio exterior US\$ 10 mil millones (**Tabla N° 1**).

Tabla N° 1

Colocaciones comerciales por producto, marzo 2022 ^[1]
(US\$ millones, Porcentaje)

Producto	Monto (US\$ millones)	Composición (%)
Préstamos comerciales	130.743	81%
Comercio exterior	9.899	6%
Factoring	4.260	3%
Leasing	10.513	7%
Otros	5.126	3%
Total comercial	160.541	100%

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

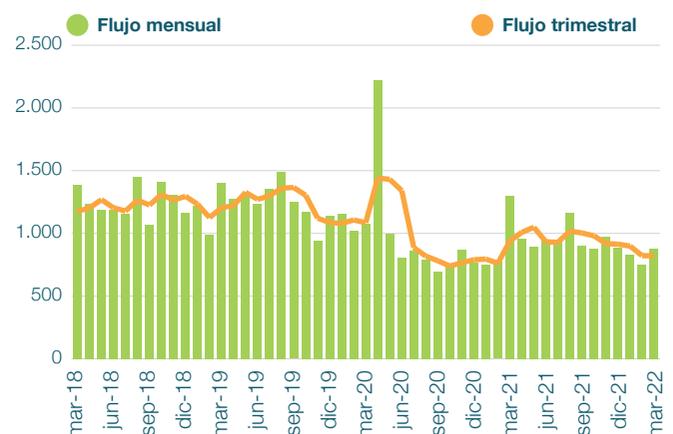
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras

Crédito de consumo

Los flujos de operaciones nuevas están perdiendo impulso y habrían alcanzado US\$ 878 millones en marzo de 2022, esto es en términos reales un 32% menos que lo observado hace un año, la mayor caída desde abril de 2021 (**Gráfico N° 3**). Esto también es coherente con la menor demanda percibida en este segmento, de acuerdo con la ECB.

Gráfico N° 3

Flujo mensual de colocaciones de consumo ^[1,2]
(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 marzo (\$ 787,16) y reajustados según la variación de la UF.

[2] La cifra de diciembre de marzo de 2022 es una estimación a partir de los flujos de consumo que reporta el Banco Central.

01.

En términos absolutos, el saldo vigente de colocaciones de consumo casi alcanza US\$ 34 mil millones en marzo, que se componen de US\$ 19,6 mil millones de créditos en cuotas y US\$ 14,1 mil millones en créditos de tarjetas, líneas y otros (**Tabla N° 2**).

Tabla N° 2

Colocaciones de consumo por producto, marzo 2022 ^[1]
(US\$ millones, Porcentaje)

Producto	Monto (US\$ millones)	Composición (%)
Cuotas	19.560	58%
Tarjetas, Líneas y otros	14.063	42%
Total consumo	33.623	100%

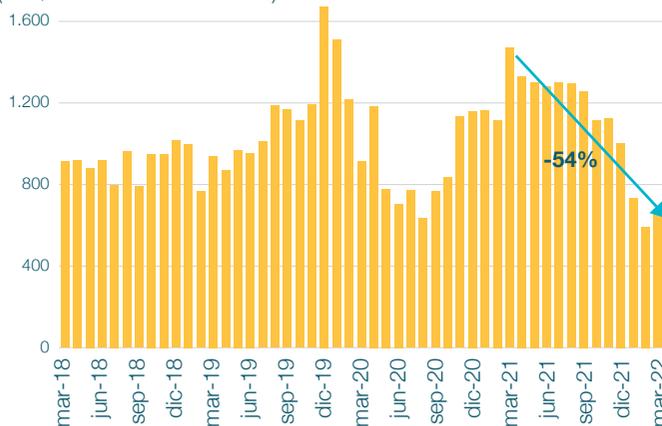
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras.

Crédito hipotecario

Los flujos de nuevos créditos hipotecarios continúan exhibiendo una importante contracción, registrando menos de US\$ 600 millones en marzo, lo que se traduce en una reducción de 54% real respecto de los otorgamientos de marzo del 2021 (**Gráfico N° 4**).

Gráfico N° 4

Flujo mensual de colocaciones hipotecarias ^[1]
(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 marzo (\$ 787,16) y reajustados según la variación de la UF.
[2] La cifra de diciembre de marzo de 2022 es una estimación a partir de los flujos de vivienda que reporta el Banco Central.

Estos efectos tienen estrecha relación con una economía que presenta un menor dinamismo, más inflación y tasas de interés más altas, todo lo cual ha generado un deterioro en las condiciones de acceso de los hogares a la compra de viviendas.

En el margen, la tasa de interés de nuevas operaciones que publica la CMF se ubica en 4.83%, nivel que se equipara a los observados durante el 2009. De este modo, hay un retroceso de más de una década en las condiciones para acceder a la vivienda (**Gráfico N° 5**).

En términos monetarios, el impacto para los clientes es significativo. A partir de la simulación para un crédito hipotecario a 20 años por 2.500 UF, en relación con las cifras de julio de 2020², el efecto combinado de mayor inflación y tasa de interés se estima en un aumento del dividendo de casi \$ 1,4 millones respecto a los dividendos asociados a niveles de inflación y tasas del 2020.

Gráfico N° 5

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 26 de abril de 2022.

(2) Se hace la simulación para un crédito de 2.500 UF a 20 años. Se computa el efecto por incremento de tasas hipotecarias que pasan de 2,64% (jul-20) a 4,83% (simulador CMF) y por el alza de la inflación es de 9,4% (mar-22) en lugar de 3,0% (meta del BCCh).

02.

Riesgo de crédito

Los indicadores de riesgo de crédito se mantienen acotados. En marzo, la morosidad mayor a 90 días registró un 1,31% de las colocaciones (**Anexo 1**).

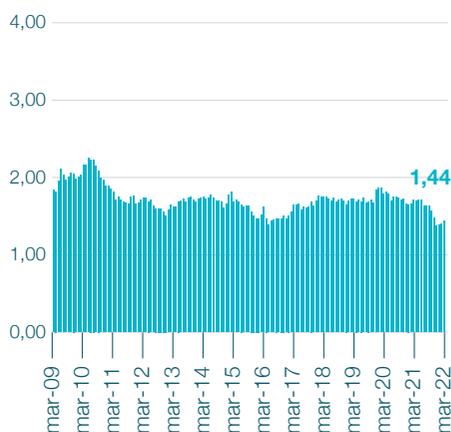
A nivel de carteras, el crédito comercial exhibe una morosidad

mayor a 90 días de 1,44% de las colocaciones, cifra levemente superior (7 pb) a la observada en diciembre pasado. Por su parte, en el mismo período la morosidad de la cartera de consumo se incrementó en 22 pb, alcanzando 1,35% de las colocaciones. Finalmente, la morosidad hipotecaria se ha estabilizado presentando un nivel de 1,07% de las colocaciones (**Gráfico N° 6**).

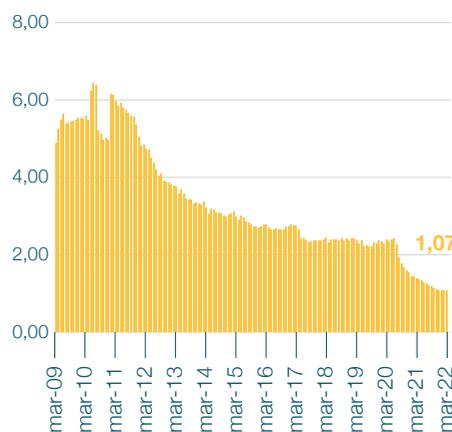
Gráfico N° 6

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

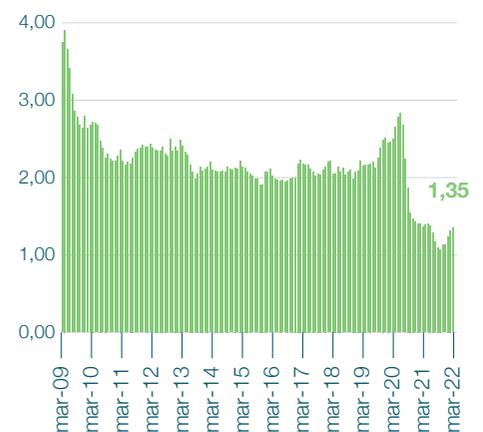
a) Comercial



b) Vivienda



c) Consumo



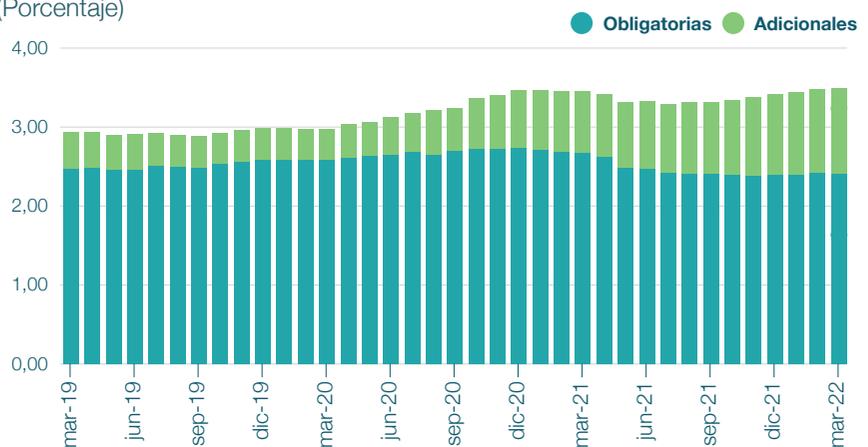
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

El índice de provisiones se mantuvo estable en marzo, ubicándose en 3,49% de las colocaciones (**Anexo 1**). En total, las provisiones alcanzaron a US\$ 9.873 millones, entre las que se incluyen más de \$ 3.000 millones en provisiones adicionales (**Anexo 2**).

Las provisiones obligatorias se situaron en 2,41% de las colocaciones, exhibiendo un leve descenso respecto del mes pasado, en tanto que, de manera conservadora frente a un deterioro esperado del ciclo económico, las provisiones adicionales aumentaron hasta alcanzar 1,08%. Por lo tanto, las provisiones totales se ubican en 3,49%, nivel máximo de los últimos años (**Gráfico N° 7**).

Gráfico N° 7

Provisiones sobre colocaciones ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

03.

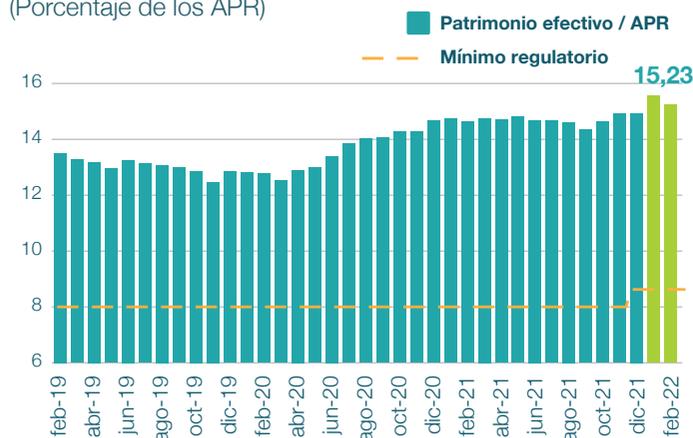
Solvencia y rentabilidad

La solvencia sigue en un nivel alto. En febrero, bajo la nueva medición que considera los estándares de Basilea III, el Índice de Adecuación de capital se estima en 15,23% de los APR muy por encima del 8,625% que surge a partir de sumar el mínimo regulatorio de 8% y los 0,625% del primer año de la implementación progresiva del colchón de conservación **(Gráfico N° 8)**.

El capital de la banca — medido como el patrimonio efectivo — llegó a US\$ 43,4 mil millones, es decir un 14% del PIB. En tanto, los activos administrados por la banca los últimos doce meses alcanzaron US\$ 439 mil millones.

Gráfico N° 8

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.

[2] Enero y febrero de 2022 son una estimación preliminar en base a los balances de los bancos.

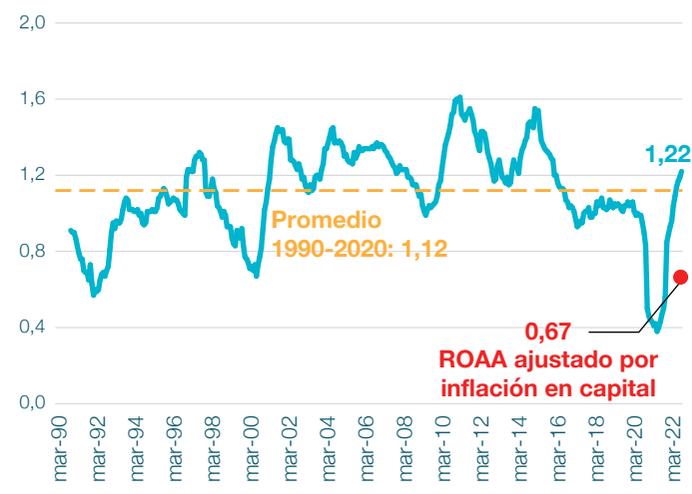
La rentabilidad de los últimos doce meses fue de un 1,22% de los activos promedio, cifra en torno a su promedio histórico **(Gráfico N° 9)**.

Sin embargo, este resultado está muy influenciado por el efecto de la inflación en los balances de los bancos y, por el hecho de que la metodología contable de IFRS no considera corrección monetaria en el capital.

En efecto, si se ajustan las utilidades por la corrección monetaria del capital — es decir, la reducción del valor real del capital de los bancos —, el resultado se reduce en 44%, pasando así a un valor de 0,67% **(Recuadro N° 1)**.

Gráfico N° 9

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

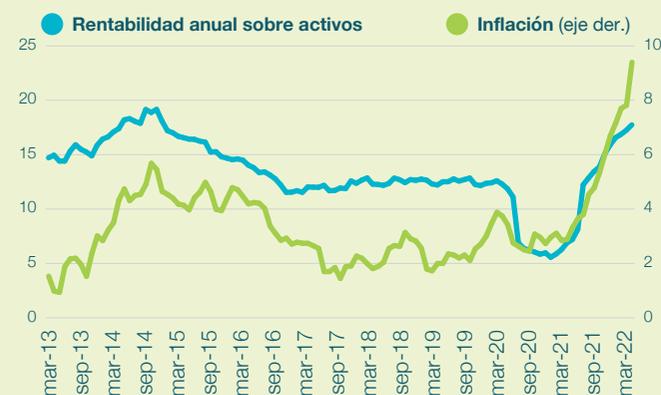
[1] ROAA = Resultado acumulado en doce meses dividido por activos promedio.

Recuadro: Inflación y resultado de la banca

El principal determinante del estado de resultados de la banca ha sido la inflación. En efecto, los elevados registros inflacionarios que afectan actualmente al país -9,4% anual en marzo- implican que los activos bancarios denominados en unidades de fomento se vean ajustados, involucrando así una mayor utilidad nominal (**Gráfico N° 10**).

Gráfico N° 10

Resultado sobre patrimonio e inflación ^[1]
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] ROAE: Resultado en 12 meses sobre el patrimonio promedio. Inflación, en su medida de variación anual.

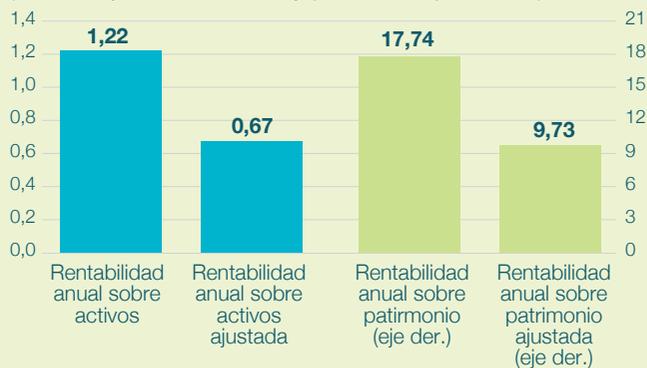
Por otra parte, la mayor inflación también afecta negativamente a los pasivos, particularmente al capital de la industria. Esto es relevante dado que la reducción de valor del capital debe ser compensada por los accionistas para poder mantener el nivel de actividad en términos reales.

En este sentido, si la utilidad nominal se ajusta por el deterioro del valor del capital, las utilidades netas de la corrección del valor del capital pagado y reservas por efecto de la inflación ascienden a 0,67% y 9,73% como proporción de los activos y el patrimonio, respectivamente (**Gráfico N° 11**). Es decir, dicho ajuste representó un 40% de las utilidades del 2021.

Gráfico N° 11

Resultado a marzo de 2022 ajustado por deterioro del valor del capital ^[1]

(Porcentaje de los activos y patrimonio promedio)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] El Resultado ajustado corresponde a la utilidad que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida del ejercicio correspondiente, la corrección del valor del capital pagado y reservas por efecto de la variación en 12 meses del Índice de Precios al Consumidor ocurrida el mes anterior a que se trate.

El estándar contable de IFRS establece, a modo general, que los estados financieros deben expresarse en moneda funcional. En el caso de economías hiperinflacionarias debe aplicarse la corrección monetaria a las cuentas.

Para este último caso, queda a criterio de cada empresa juzgar cuándo debe realizarse la corrección monetaria. No obstante, define algunos indicadores relacionados con las características económicas del país, entre otros: (i) ventas y compras a crédito se realizan a precios que compensan la pérdida de poder adquisitivo esperada durante el aplazamiento; (ii) tasas de interés, salarios y precios se ligan a un índice de precios; y (iii) tasa de inflación acumulada en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%.

De esta forma, de persistir el aumento en la inflación podría ser necesario volver a aplicar la corrección monetaria a los estados financieros.

En síntesis, si bien el efecto inflacionario tiene una relación directa con las utilidades de la banca, al ajustar la medida para mantener el valor real del capital, éstas se reducen considerablemente.

Indicadores (Porcentaje, veces)

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	mar-21	jun-21	sept-21	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	-2,6	-3,5	0,0	3,4	2,2	1,7	1,4
Comercial	-3,4	-6,6	-2,6	2,5	0,2	-0,7	-0,9
Cartera individual	-9,5	-10,9	-3,8	4,7	2,0	1,6	2,3
Cartera grupal	17,9	2,4	-0,5	-2,1	-2,8	-4,1	-6,5
Vivienda	5,4	6,0	6,9	6,5	5,8	5,3	4,5
Consumo	-15,9	-11,1	-4,3	0,1	2,1	3,1	4,1
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,57	1,54	1,43	1,25	1,28	1,29	1,31
Comercial	1,71	1,71	1,63	1,37	1,39	1,40	1,44
Vivienda	1,37	1,28	1,16	1,08	1,08	1,08	1,07
Consumo	1,36	1,38	1,10	1,13	1,24	1,32	1,35
Provisiones ² / Colocaciones	3,46	3,32	3,32	3,42	3,45	3,49	3,49
Comercial	3,78	3,64	3,69	3,77	3,82	3,85	3,86
Vivienda	1,25	1,21	1,16	1,10	1,09	1,08	1,12
Consumo	7,70	7,48	7,28	7,87	7,97	8,15	7,99
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	2,21	2,16	2,33	2,73	2,70	2,70	2,65
Comercial	2,21	2,13	2,26	2,76	2,75	2,75	2,67
Vivienda	0,91	0,94	1,00	1,02	1,00	1,00	1,05
Consumo	5,68	5,43	6,63	6,95	6,44	6,17	5,90
Castigos / Colocaciones ³	1,17	1,05	0,92	0,84	0,84	0,83	0,82
Comercial	0,56	0,58	0,59	0,57	0,58	0,59	0,58
Vivienda	0,13	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	6,70	5,72	4,65	4,05	3,97	3,88	3,84
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	3,08	2,81	3,10	3,76	3,24	3,62	2,65
Margen de intereses	2,37	2,17	2,14	2,31	2,32	2,30	1,93
Margen de reajustes	0,71	0,63	0,96	1,45	0,92	1,32	0,72
Comisiones netas	0,72	0,70	0,68	0,73	0,73	0,61	0,69
Tesorería y operaciones de cambio	0,00	0,10	0,07	-0,39	0,04	-0,09	0,67
Operaciones financieras	-0,04	0,07	-0,23	-0,71	0,06	-0,23	0,45
Operaciones de cambio	0,04	0,03	0,30	0,32	-0,01	0,14	0,22
Otros ingresos netos	-0,07	0,01	-0,04	0,01	-0,02	0,06	-0,03
Margen bruto	3,73	3,62	3,82	4,10	3,98	4,21	3,99
Gasto de cartera neto	-0,52	-0,52	-0,68	-0,89	-0,64	-0,93	-0,42
Gastos de apoyo operacional	-1,74	-1,65	-1,56	-1,76	-1,67	-1,58	-1,67
Inversiones en sociedades	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,48	1,46	1,57	1,47	1,67	1,70	1,91
Impuesto a la renta	-0,34	-0,35	-0,56	-0,41	-0,23	-0,19	-0,43
Resultado del ejercicio	1,14	1,11	1,01	1,07	1,44	1,51	1,49
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,47	0,85	0,96	1,14	1,17	1,19	1,22
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada ^[5]					0,64	0,64	0,67
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	6,89	12,23	13,87	16,57	16,87	17,25	17,74
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada ^[5]					9,33	9,28	9,73
Solvencia ⁶							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,75	14,68	14,34	14,93	15,55	15,23	
Capital básico / Activos totales	6,76	6,47	6,36	6,71	7,12	6,90	

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.

[5] El Resultado ajustado corresponde a la utilidad que resulte de rebajar o agregar a la utilidad líquida del ejercicio correspondiente, la corrección del valor del capital pagado y reservas por efecto de la variación en 12 meses del Índice de Precios al Consumidor ocurrida el mes anterior a que se trate.

[6] Enero y febrero de 2022 corresponden a la estimación preliminar en base a los balances de los bancos.

Montos (US\$ millones constantes) ^[1]

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	mar-21	jun-21	sept-21	dic-21	ene-22	feb-22	mar-22
Colocaciones ²	276.569	277.266	284.933	287.567	283.912	282.631	283.025
Comercial	159.861	159.683	165.013	165.502	162.060	160.955	160.541
Cartera individual	124.980	124.384	130.015	131.606	128.668	127.943	127.897
Cartera grupal	34.926	35.387	35.012	33.913	33.416	33.034	32.665
Vivienda	84.527	85.969	87.735	88.955	88.770	88.699	88.861
Consumo	32.181	31.613	32.185	33.110	33.081	32.976	33.623
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	4.013	3.995	3.854	3.520	3.562	3.628	3.721
Comercial	2.535	2.554	2.555	2.211	2.212	2.244	2.319
Vivienda	1.074	1.034	965	942	947	951	947
Consumo	404	407	335	366	403	433	455
Provisiones ³	8.863	8.630	8.965	9.599	9.627	9.792	9.873
Comercial	5.591	5.442	5.776	6.095	6.084	6.167	6.195
Vivienda	975	975	967	959	949	954	993
Consumo	2.297	2.213	2.221	2.545	2.593	2.671	2.685
Castigos ⁴	3.010	2.690	2.389	2.216	2.226	2.225	2.218
Comercial	847	872	890	876	897	910	903
Vivienda	99	100	111	116	117	119	119
Consumo	2.064	1.718	1.388	1.225	1.212	1.195	1.196
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	1.951	3.471	3.978	4.861	5.005	5.165	5.360
Solvencia ⁵							
Patrimonio efectivo	40.579	40.627	41.168	43.378	44.489	43.418	
Capital básico	29.702	29.602	29.979	31.084	32.087	31.019	

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[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.

[5] Enero y febrero de 2022 corresponden a la estimación preliminar en base a los balances de los bancos.