

28 de julio de 2022

Abif Informa
N° 184

Junio 2022

Cifras financieras



US\$ 258 mil millones

stock en colocaciones totales

-4%

Variación flujo respecto al mes anterior

Crédito

Persiste el bajo dinamismo de la actividad crediticia en un contexto económico más incierto, menor crecimiento y mayor inflación.



US\$ 148 mil millones

stock en colocaciones comerciales

-6%

Variación flujo al controlar por tipo de cambio

Colocaciones comerciales

El flujo de crédito comercial continúa debilitándose.



US\$ 30 mil millones

stock en colocaciones de consumo

-13%

Variación flujo respecto al mes anterior

Colocaciones de consumo

Los flujos de consumo persisten en zona contractiva y son menores a lo observado en el período previo a la pandemia.



US\$ 80 mil millones

stock en colocaciones hipotecarias

-6%

Variación flujo respecto al mes anterior

Crédito hipotecario

Las nuevas operaciones permanecen 50% menores respecto al año anterior y en el menor registro para el mes desde 2016.



US\$ 38 mil millones

Patrimonio efectivo

15,13%

Capital regulatorio / APR (abril 2022)

Solvencia

La capitalización de la banca se mantiene estable muy por encima del requerimiento regulatorio.



1,40%

Rentabilidad sobre activos promedio

0,58%

Rentabilidad ajustada por efecto inflación en capital

Rentabilidad

La rentabilidad ajustada por inflación se ubica bajo su promedio histórico.



banca
asociación de bancos

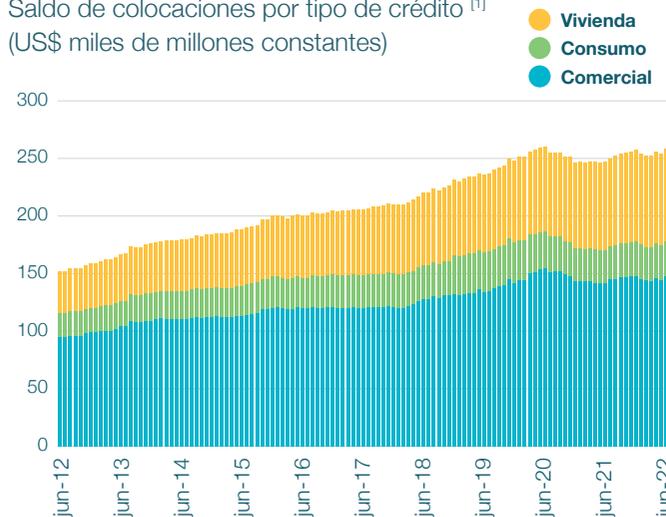
El saldo de colocaciones alcanzó US\$ 258 mil millones en junio, incluyendo filiales y sucursales extranjeras¹. La cartera comercial contabilizó US\$ 148 mil millones, US\$ 80 mil millones las colocaciones para la vivienda y US\$ 30 mil millones las de consumo **(Gráfico N° 1)**.

Los flujos de nuevos créditos en junio cayeron 4% en comparación con el mes anterior, coherente con un contexto económico cada vez más incierto, con menor crecimiento y mayor inflación.

Esta debilidad en las colocaciones se aprecia a nivel de todas las carteras. Los nuevos créditos comerciales exhiben una contracción de 6% real en comparación con el mes anterior al ajustar por tipo de cambio. En el segmento hipotecario se sigue observando una caída importante en el flujo de créditos, registrando un nivel 6% menor al del mes previo. Finalmente, las nuevas operaciones de crédito de consumo caen 13% en el mes, y persisten niveles inferiores a los observados previo a la pandemia.

Gráfico N° 1

Saldo de colocaciones por tipo de crédito ^[1]
(US\$ miles de millones constantes)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de junio de 2022 (\$ 919,97) y reajustados según la variación de la UF.

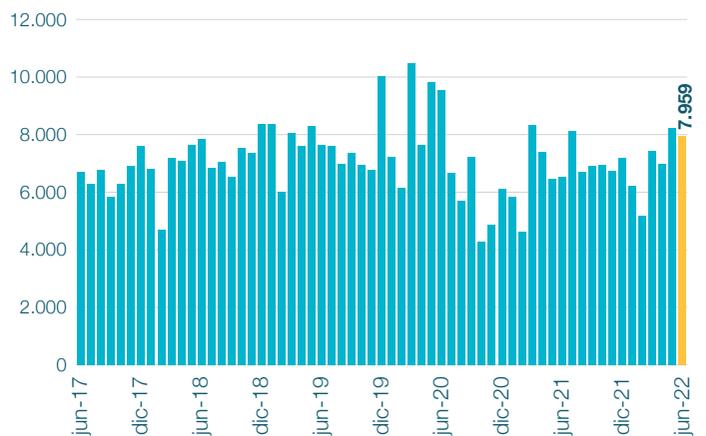
Crédito comercial

En junio, las nuevas operaciones de créditos comerciales se contrajeron respecto al mes anterior, registrando un flujo de US\$ 7.959 millones **(Gráfico N° 2)**. En ausencia de la depreciación cambiaria, se profundiza la contracción, estimándose en -6,1%. Es decir, bajo condiciones de tipo de cambio estables, el dinamismo es aún más débil.

Esto también se observa al desagregar por tamaño de empresas, donde de acuerdo con la estadística a abril de este año, los flujos a grandes empresas se redujeron 8% real respecto al mes anterior en ausencia de depreciación cambiaria, mientras que los créditos a micro, pequeñas y medianas empresas exhiben una caída mensual mayor, de 14%.

Gráfico N° 2

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de junio de 2022 (\$ 919,97) y reajustados según la variación de la UF.

Este magro dinamismo es consecuente con una demanda más débil, de acuerdo con la Encuesta de Crédito Bancario del Banco Central (ECB), al segundo semestre del 2022. En particular, se constata que la demanda de crédito de las grandes empresas está liderada por la necesidad de capital de

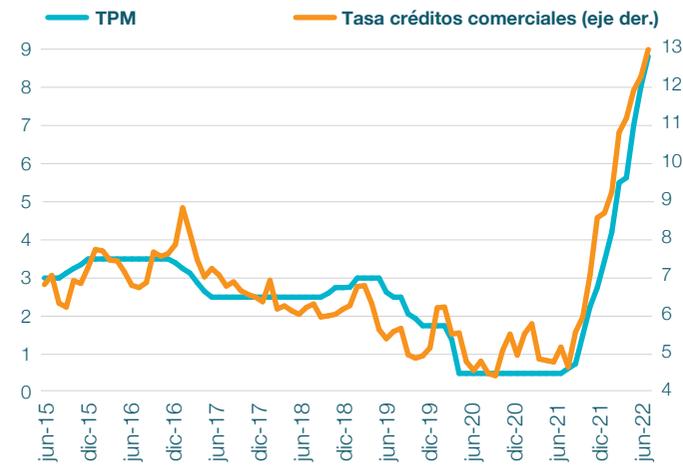
(1) Montos en US\$ calculados al dólar observado al cierre de junio de 2022 (\$ 919,97).

trabajo, en contraste con la demanda por créditos con fines de inversión o adquisiciones, los cuales se debilitan. Similar caso se percibe en las pymes, donde la demanda se debilita por menor necesidad de capital de trabajo y de inversión.

Por otra parte, en junio el Banco Central elevó en 75 puntos base (pb) la tasa de política monetaria (TPM) hasta un nivel de 9% anual. Esto ha tenido un efecto directo en la tasa de interés de los créditos comerciales que continuaron ascendiendo en línea con la TPM hasta promediar 13% en el mes **(Gráfico N° 3)**.

Gráfico N° 3

Tasa de interés de créditos comerciales y TPM
(Porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

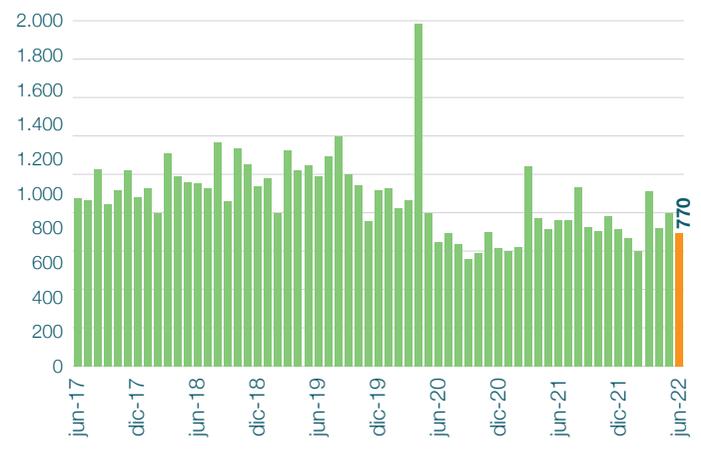
Crédito de consumo

En junio, se otorgaron créditos de consumo en cuotas por US\$ 770 millones mensuales, disminuyendo 13% respecto del mes anterior en términos reales. Este nivel de otorgamiento continúa siendo inferior a lo observado previo a la pandemia **(Gráfico N° 4)**.

Por el lado de las tarjetas y líneas de crédito, las nuevas operaciones también tuvieron una contracción de 2% respecto del mes previo y alcanzaron un monto de US\$ 1.796 millones².

Gráfico N° 4

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de junio de 2022 (\$ 919,97) y reajustados según la variación de la UF.

Este menor dinamismo está en línea con la menor demanda de créditos de consumo, la que de acuerdo con la ECB, acumula tres trimestres consecutivos de menor demanda.

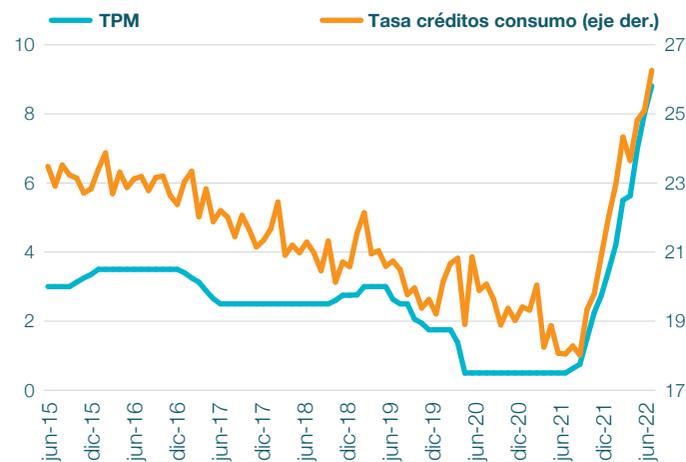
La principal razón que estaría detrás de esta disminución, de acuerdo con la misma encuesta, es el deterioro del mercado laboral. Cabe recordar que la inflación afecta a los salarios reales, mermando las posibilidades de consumo de los clientes.

(2) Cifras para tarjetas y líneas de crédito de acuerdo con las series del Banco Central referidas a la Región Metropolitana.

Finalmente, el estrechamiento de las condiciones financieras a partir del aumento en la TPM continúa teniendo efecto en las tasas de interés de las operaciones de consumo que han subido 821 pb en los últimos doce meses, en línea con el incremento de 831 pb de la TPM en el mismo período (**Gráfico N° 5**).

Gráfico N° 5

Tasa de interés de créditos de consumo y TPM (Porcentaje)



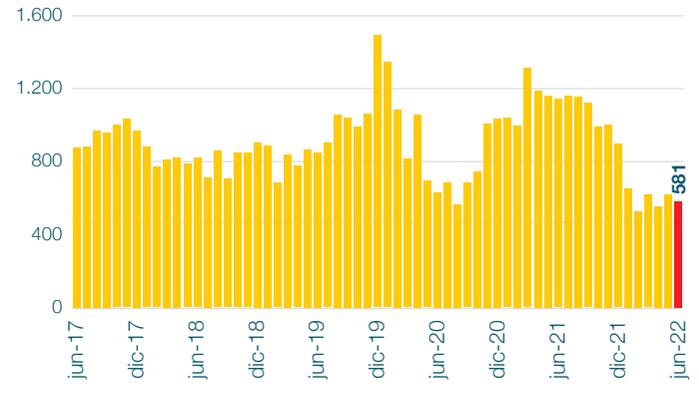
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

Crédito hipotecario

La cartera hipotecaria continúa exhibiendo un bajo dinamismo de nuevas operaciones. En junio, los nuevos créditos promediaron US\$ 581 millones mensuales, el menor registro para ese período en los últimos años, y respecto del mes anterior las nuevas operaciones disminuyeron 6% en términos reales (**Gráfico N°6**).

Gráfico N° 6

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

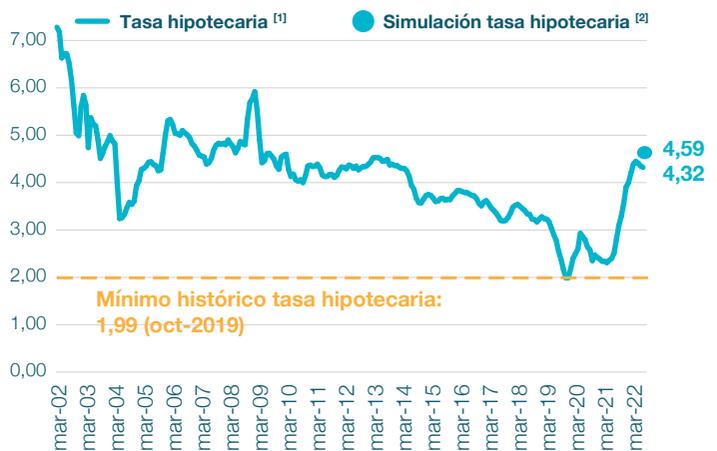
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de junio de 2022 (\$ 919,97) y reajustados según la variación de la UF.

En relación a las tasas de interés hipotecarias, estas mantienen su relativa estabilidad, disminuyendo levemente a 4,32% en junio, nivel comparable a las de 2014 (**Gráfico N° 7**).

En esta línea, la ECB reporta que las condiciones de financiamiento se han estabilizado en lo más reciente, aunque acumulan seis trimestres consecutivos de debilitamiento de la demanda, explicado, en lo más reciente, por el deterioro del mercado laboral.

Gráfico N° 7

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a 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 15 de junio de 2022.

02.

Riesgo de crédito

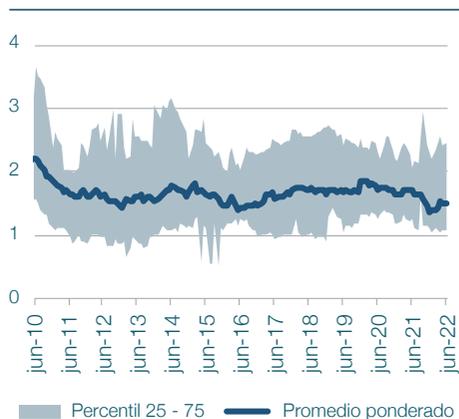
A nivel de carteras, la morosidad del segmento comercial se situó en 1,51% de las colocaciones, 1 pb más que el mes previo, pero todavía baja en una perspectiva histórica (**Gráfico N° 8a**). Por su parte, la cartera de vivienda, la morosidad sobre 90 días se mantiene prácticamente constante en 1,12% del saldo de colocaciones (**Gráfico N° 8b**).

En tanto, la morosidad de la cartera de consumo mantiene una tendencia alcista, llegando a 1,77% de sus colocaciones en junio, aumentando 17 pb respecto del mes pasado. Este nivel se ubica en torno a los registros observados previo a pandemia, por lo que se requiere monitorear con atención (**Gráfico N° 8c**).

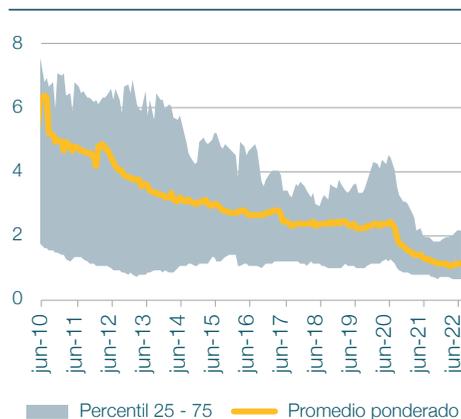
Gráfico N° 8

Distribución de la morosidad mayor a 90 días (Porcentaje de las colocaciones)

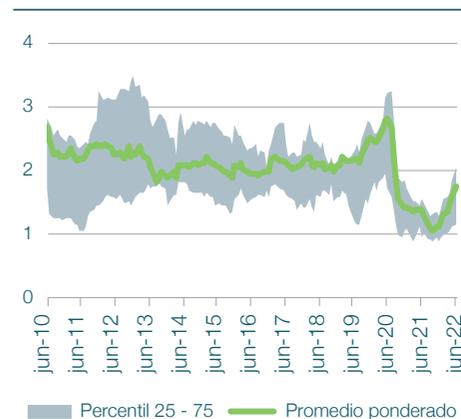
a) Comercial



b) Vivienda



c) Consumo



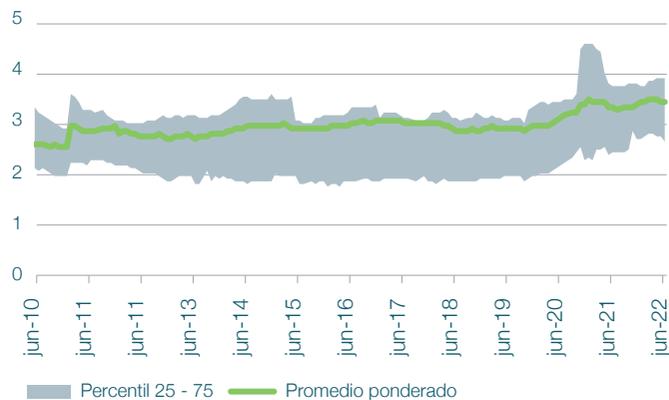
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

A junio, las provisiones por riesgo de crédito registraron un 3,43% de las colocaciones, manteniendo una tendencia estable en los últimos meses, aunque existe una mayor dispersión entre bancos (**Gráfico N° 9**).

Por su parte, el índice de cobertura de las provisiones alcanzó un nivel de 2,41 veces en junio, es decir, el nivel de provisiones alcanza a cubrir más del doble de la morosidad actual, reflejando la adecuada gestión de riesgo de la banca.

Gráfico N° 9

Distribución de las provisiones por riesgo de crédito (Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.

La banca chilena mantiene su elevada solvencia.

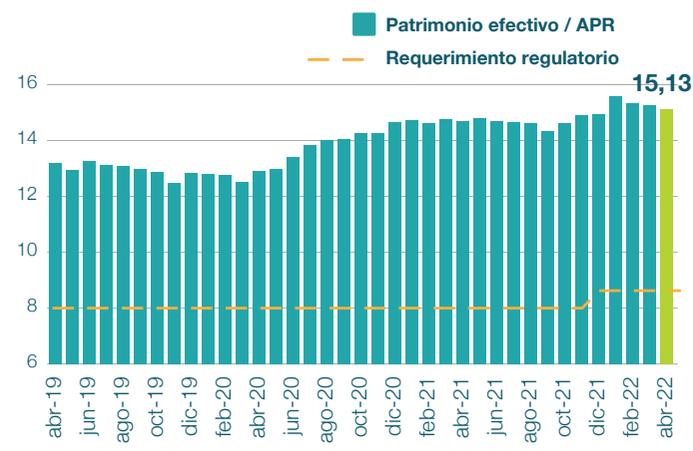
Para abril, el Índice de Adecuación de Capital, medido según el estándar de Basilea III, se estima en 15,13% de los activos ponderados por riesgo (APR), cifra distante del requerimiento regulatorio de 8,625% de los APR (**Gráfico N° 10**).

En términos absolutos, el capital de la banca —medido por el patrimonio efectivo— se eleva a más de US\$ 38 mil millones, equivalente a un 14% del PIB, mientras que el capital básico supera los US\$ 27 mil millones.

Por su parte, la banca administra activos por más de US\$ 427 mil millones, 1,6 veces el PIB del país (**Anexo N° 2**).

Gráfico N° 10

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital (IAC) ^[1,2]
(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 solo riesgo de crédito. A partir de diciembre de 2021 consideran riesgos de crédito, mercado y operacional.

[2] Abril de 2022 es una estimación preliminar en base a los balances de los bancos.

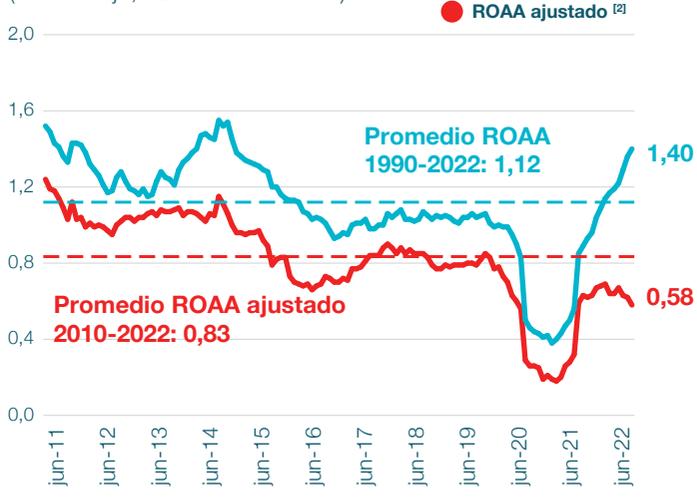
En junio, la rentabilidad mensual fue de 1,65% de los activos sin ajustar por corrección monetaria del capital, disminuyendo 21 pb respecto del mes pasado. Esta variación se explicó principalmente por una menor contribución del margen de reajustes (-29 pb) y un mayor pago de impuestos (-22 pb), atenuado por mayores ingresos de tesorería y operaciones de cambio (+35 pb) (**Anexo N° 1**).

En tanto, la rentabilidad ajustada por corrección monetaria del capital —aspecto clave en el escenario actual— disminuye hasta 0,58% de los activos promedio, por debajo del promedio histórico de rentabilidad ajustada. Esto es una reducción sustancial de casi un 60% para mantener el valor real del capital, necesario para sostener la actividad en términos reales (**Gráfico N° 11**).

Cabe recordar que la corrección monetaria del capital no es reconocida contablemente en las normas IFRS³. De este modo, al realizar un análisis desde distintas perspectivas, la inflación tiene un impacto negativo en la industria bancaria (**Recuadro N° 1**).

Gráfico N° 11

Rentabilidad sobre activos promedio
(Porcentaje, 12 meses móviles)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

[2] El ROAA ajustado resulta de rebajar de la utilidad del ejercicio correspondiente, la corrección del valor de capital pagado y reservas por efecto de la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre el mes anterior y 13 meses antes.

(3) Para una explicación más detallada de estos conceptos, ver Recuadro del ABIF Informa N° 181 (Cifras financieras – Marzo 2022).

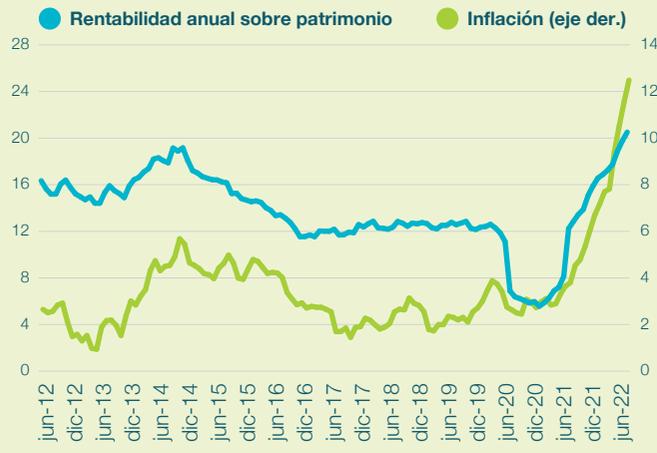
La inflación e indicadores de rentabilidad

Los desequilibrios macroeconómicos domésticos que presenta la economía desde algunos trimestres han llevado la variación anual de los precios hasta 12,5% en junio. Registros de esta magnitud no se observaban desde la primera mitad de la década de 1990.

Tal como se ha expresado en varias ocasiones, los resultados de la banca tienen una componente de ingresos asociada a la inflación. Esto debido a que los bancos tienen más activos reajustables que pasivos reajustables, un mayor reajuste genera un incremento mayor en los activos que en los pasivos, cuya diferencia se imputa a los resultados (Gráfico N° 12).

Gráfico N° 12

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF e INE.

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

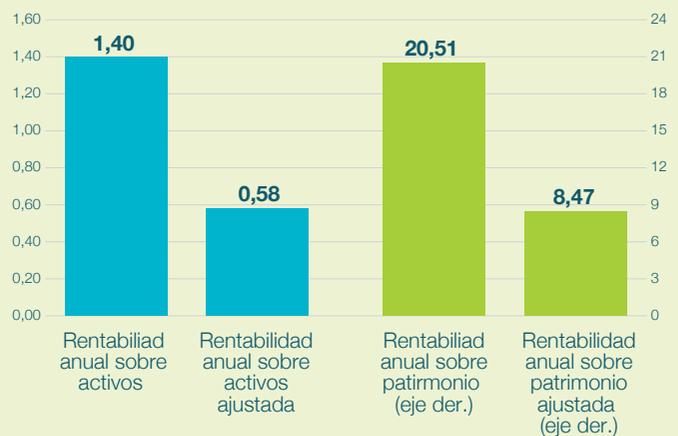
No obstante, la mayor inflación también afecta al capital de la industria, el cual no está sujeto a reajustabilidad. Esto es relevante dado que la reducción de valor real del capital debe ser compensada por los accionistas para poder mantener el nivel de actividad en términos reales, mediante una mayor capitalización de las utilidades.

En este sentido, si a la utilidad nominal se le extrae el monto que compensa el deterioro del valor real del capital por efecto de la inflación, los indicadores de rentabilidad se reducen a 0,58% y 8,47% como proporción de los activos y el patrimonio, respectivamente (Gráfico N° 13). Es decir, dicho ajuste en el último año alcanza a un 60% de las utilidades.

Gráfico N° 13

Resultado a junio 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 resulta de rebajar de la utilidad del ejercicio correspondiente, la corrección del valor de capital pagado y reservas por efecto de la variación del Índice de Precios al Consumidor ocurrida entre el mes anterior y 13 meses antes.

En este sentido, para un análisis completo en un contexto de mayor inflación, se debe considerar la rentabilidad ajustada, debido a que los estándares contables IFRS determinan que los estados financieros deben expresarse en moneda funcional y que solo debe aplicarse la corrección monetaria en economías hiperinflacionarias, caso que no aplica para Chile.

En síntesis, si bien el efecto inflacionario tiene una relación directa con mayores utilidades de la banca, al descontar el monto que permite mantener el valor real del capital, la rentabilidad se reduce considerablemente.

Indicadores (Porcentaje, veces)

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	abr-22	may-22	jun-22
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	-3,5	0,0	3,4	1,4	2,2	1,3	1,9
Comercial	-6,6	-2,6	2,5	-0,9	0,6	-0,9	0,5
Cartera individual	-10,9	-3,8	4,7	2,3	5,8	4,4	7,3
Cartera grupal	2,4	-0,5	-2,1	-6,5	-7,3	-10,7	-9,9
Vivienda	6,0	6,9	6,5	4,5	3,9	3,4	2,9
Consumo	-11,1	-4,3	0,1	4,1	4,7	6,2	5,9
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,54	1,43	1,25	1,31	1,39	1,39	1,42
Comercial	1,71	1,63	1,37	1,44	1,54	1,50	1,51
Vivienda	1,28	1,16	1,08	1,07	1,08	1,11	1,12
Consumo	1,38	1,10	1,13	1,35	1,48	1,60	1,77
Provisiones ² / Colocaciones	3,32	3,32	3,42	3,49	3,48	3,45	3,43
Comercial	3,64	3,69	3,77	3,86	3,82	3,74	3,69
Vivienda	1,21	1,16	1,10	1,12	1,11	1,09	1,09
Consumo	7,48	7,28	7,87	7,99	8,17	8,28	8,40
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	2,16	2,33	2,73	2,65	2,50	2,48	2,41
Comercial	2,13	2,26	2,76	2,67	2,47	2,49	2,44
Vivienda	0,94	1,00	1,02	1,05	1,02	0,98	0,97
Consumo	5,43	6,63	6,95	5,90	5,54	5,16	4,75
Castigos / Colocaciones ³	1,05	0,92	0,84	0,82	0,81	0,81	0,82
Comercial	0,58	0,59	0,57	0,58	0,57	0,58	0,59
Vivienda	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	5,72	4,65	4,05	3,84	3,80	3,75	3,77
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,81	3,10	3,76	2,65	3,72	3,91	3,55
Margen de intereses	2,17	2,14	2,31	1,93	1,96	1,98	1,91
Margen de reajustes	0,63	0,96	1,45	0,72	1,75	1,93	1,64
Comisiones netas	0,70	0,68	0,73	0,69	0,63	0,65	0,61
Tesorería y operaciones de cambio	0,10	0,07	-0,39	0,67	0,37	0,10	0,45
Operaciones financieras	0,07	-0,23	-0,71	0,45	0,45	0,20	0,53
Operaciones de cambio	0,03	0,30	0,32	0,22	-0,08	-0,10	-0,07
Otros ingresos netos	0,01	-0,04	0,01	-0,03	-0,01	-0,03	-0,10
Margen bruto	3,62	3,82	4,10	3,99	4,70	4,63	4,51
Gasto de cartera neto	-0,52	-0,68	-0,89	-0,42	-0,72	-0,78	-0,77
Gastos de apoyo operacional	-1,65	-1,56	-1,76	-1,67	-1,61	-1,67	-1,54
Inversiones en sociedades	0,00	0,00	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,46	1,57	1,47	1,91	2,40	2,19	2,21
Impuesto a la renta	-0,35	-0,56	-0,41	-0,43	-0,52	-0,34	-0,56
Resultado del ejercicio	1,11	1,01	1,07	1,49	1,88	1,86	1,65
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,85	0,96	1,14	1,22	1,29	1,36	1,40
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada ⁵	0,59	0,63	0,69	0,67	0,63	0,62	0,58
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,23	13,87	16,57	17,74	18,88	19,76	20,51
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada ⁵	8,53	9,15	9,99	9,73	9,21	9,01	8,47
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,68	14,34	14,93	15,26	15,13		
Capital básico / Activos totales	6,47	6,36	6,71	6,70	6,63		

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 resulta 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.

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

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	jun-21	sep-21	dic-21	mar-22	abr-22	may-22	jun-22
Colocaciones ²	247.401	254.243	256.592	252.540	255.586	253.463	257.503
Comercial	142.484	147.239	147.676	143.249	145.999	143.872	147.537
Cartera individual	110.986	116.011	117.430	114.121	117.021	115.550	119.111
Cartera grupal	31.575	31.241	30.260	29.146	28.997	28.338	28.443
Vivienda	76.709	78.285	79.373	79.290	79.594	79.612	80.017
Consumo	28.208	28.719	29.544	30.002	29.993	29.979	29.949
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	3.807	3.626	3.215	3.321	3.558	3.525	3.658
Comercial	2.434	2.404	2.020	2.070	2.252	2.160	2.231
Vivienda	985	908	861	845	864	884	898
Consumo	388	315	334	406	443	481	529
Provisiones ³	8.224	8.435	8.768	8.810	8.904	8.733	8.834
Comercial	5.185	5.435	5.568	5.527	5.570	5.381	5.447
Vivienda	929	910	876	886	883	870	872
Consumo	2.109	2.090	2.324	2.396	2.451	2.482	2.515
Castigos ⁴	2.563	2.248	2.025	1.979	1.946	1.936	1.966
Comercial	831	837	800	805	787	793	816
Vivienda	95	105	106	106	106	107	105
Consumo	1.637	1.306	1.119	1.067	1.052	1.035	1.045
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	3.307	3.743	4.441	4.782	5.062	5.267	5.458
Solvencia							
Patrimonio efectivo	36.467	36.954	38.937	38.577	38.447		
Capital básico	26.571	26.910	27.902	27.449	27.286		

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos ajustados por la variación de la UF y divididos por el dólar observado del cierre de junio de 2022 (\$ 919,97).

[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] Abril de 2022 corresponde a la estimación preliminar en base a los balances de los bancos.