

30 de agosto de 2022

Abif Informa
N° 185

Julio 2022

Cifras financieras



US\$ 261 mil millones

stock en colocaciones totales

-10%

Variación flujo mensual respecto al año anterior

Crédito

El crédito bancario mantiene una senda de contracción en su actividad, reflejando un contexto de desaceleración económica y alta inflación.



US\$ 149 mil millones

stock en colocaciones comerciales

-5%

Variación flujo mensual respecto al año anterior

Colocaciones comerciales

La actividad crediticia comercial está caracterizada por una marcada contracción del crédito a pymes.



US\$ 30 mil millones

stock en colocaciones de consumo

-9%

Variación flujo mensual respecto al año anterior

Colocaciones de consumo

Los créditos de consumo en cuotas aún no recuperan los niveles previos a la pandemia.



US\$ 82 mil millones

stock en colocaciones hipotecarias

-47%

Variación flujo mensual respecto al año anterior

Crédito hipotecario

El flujo de nuevos créditos hipotecarios continúa bajo.



US\$ 39 mil millones

Patrimonio efectivo

14,49%

Capital regulatorio / APR (junio 2022)

Solvencia

La capitalización de la banca sigue siendo alta, superando ampliamente el requerimiento regulatorio.



1,43%

Rentabilidad sobre activos promedio

0,55%

Rentabilidad ajustada por efecto inflación en capital

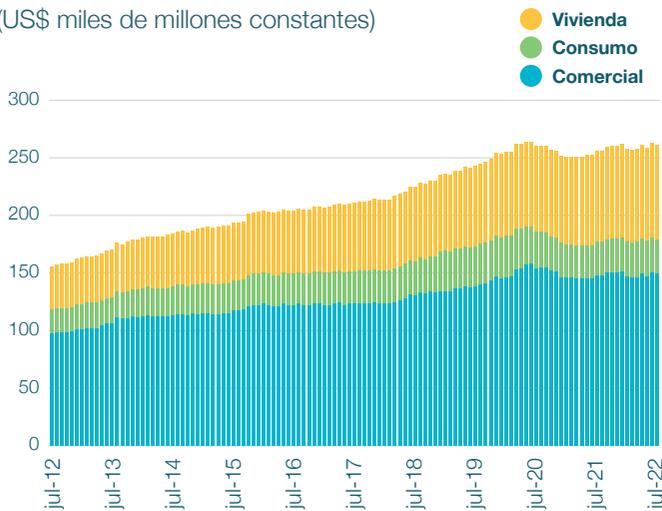
Rentabilidad

La rentabilidad ajustada por efecto de inflación en capital se mantiene por debajo de su promedio histórico.

El saldo de colocaciones bancarias asciende a US\$ 261 mil millones, incluyendo filiales y sucursales extranjeras, según cifras al cierre de julio.¹ La cartera comercial se eleva a US\$ 149 mil millones (57%), las colocaciones de consumo equivalen a US\$ 30 mil millones (12%) y, finalmente, la cartera hipotecaria corresponde a US\$ 82 mil millones (31%) **(Gráfico N° 1 y Anexo 2)**.

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 julio de 2022 (\$ 911,42) y reajustados según la variación de la UF.

En relación con el flujo de créditos, es decir nuevas operaciones, los registros de este mes continúan en valores negativos. En efecto, el flujo total en julio fue un 10% menor, en términos reales, comparado con igual mes del año anterior, situación que es coherente con un panorama macroeconómico caracterizado por una desaceleración de la actividad, alta inflación y un aumento de las tasas de interés en el año en curso.

Crédito comercial

El flujo de nuevas colocaciones comerciales totalizó US\$ 7.898 millones en julio, monto levemente inferior a lo registrado el mes previo y un 5% menos que en julio del año pasado **(Gráfico N° 2)**.

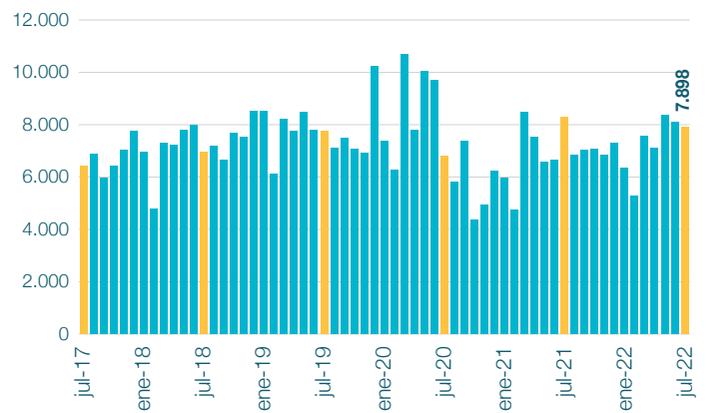
El bajo dinamismo de la cartera está caracterizado por una contracción del crédito a las pymes. En efecto, tal como se muestra en el **Recuadro**, las colocaciones a este segmento cayeron 10,8% anual a julio. En tanto, el crédito a grandes empresas aumentó 4,1% en igual período.

Lo anterior se asocia tanto a una débil demanda crediticia, como a condiciones de oferta más restrictivas, ante un escenario marcoeconómico complejo.

No obstante, el riesgo de crédito del segmento pymes se ha mantenido acotado **(Recuadro)**.

Gráfico N° 2

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

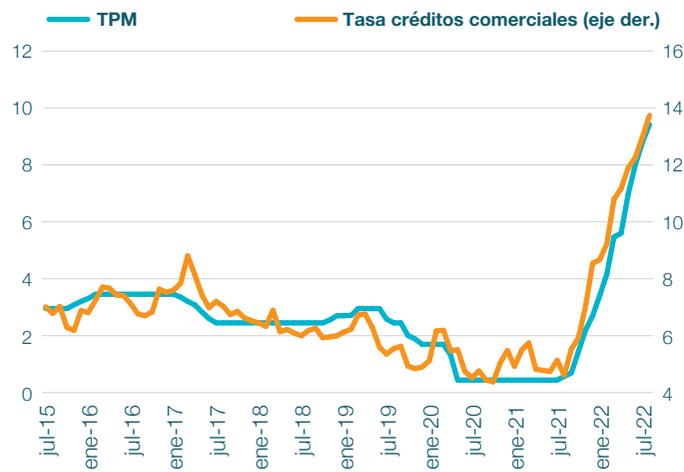
[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2022 (\$ 911,42) y reajustados según la variación de la UF.

Finalmente, la tasa de interés de los créditos comerciales siguió aumentando, hasta promediar 13,75% en julio, lo que constituye un alza de más de 900 puntos base (pb) respecto a igual mes del año pasado. Esta alza se encuentra en línea con la trayectoria de la Tasa de Política Monetaria (TPM), la cual ha sumado 925 pb desde junio del año pasado, pasando de 0,50% a 9,75% **(Gráfico N° 3)**.

(1) Montos en US\$ calculados al dólar observado al cierre de julio de 2022 (\$ 911,42).

Gráfico N° 3

Tasa de interés de créditos comerciales y TPM
(Porcentaje)



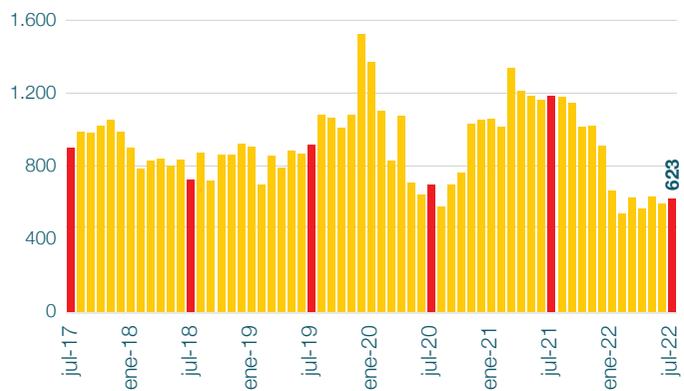
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

Crédito hipotecario

El flujo de colocaciones hipotecarias mantuvo una fuerte contracción anual, siendo en julio un 47% inferior en comparación con igual mes del año pasado, tras otorgarse US\$ 623 millones en nuevos créditos en el mes (Gráfico N° 4). Lo anterior se traduce en un crecimiento del saldo de colocaciones de solo 2,5% anual, el registro más bajo de los últimos 30 años (Anexo 1).

Gráfico N° 4

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



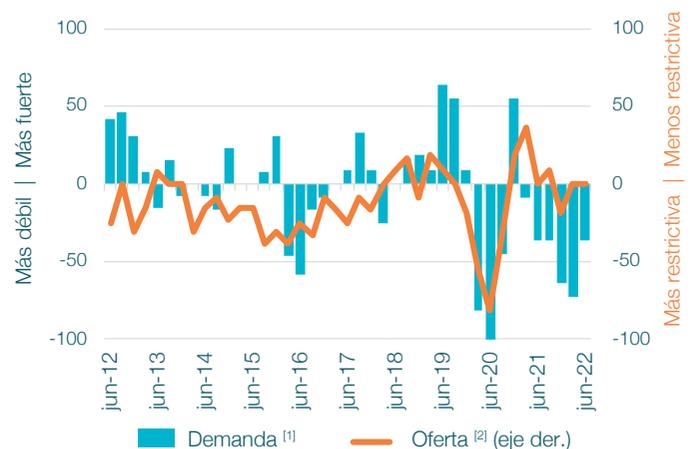
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2022 (\$ 911,42) y reajustados según la variación de la UF.

La lenta actividad crediticia se explica principalmente por un debilitamiento de la demanda. En efecto, en la Encuesta de Crédito Bancario del segundo trimestre de 2022, el 45% de los bancos reporta una demanda más débil respecto del trimestre anterior, mientras que solo un 9% percibe una demanda más fuerte, lo que sitúa el indicador neto en -36%, siendo este el sexto trimestre consecutivo en terreno negativo. En tanto que, en general, no se reportan cambios relevantes en las condiciones de oferta crediticia, manteniéndose el indicador neto en 0% (Gráfico N° 5).

Gráfico N° 5

Demanda y oferta de créditos hipotecarios
(Porcentaje neto de bancos)



Fuente: Banco Central de Chile, Encuesta de Crédito Bancario.

[1] Porcentaje neto de bancos que reportan una demanda crediticia más fuerte (más débil) respecto del trimestre anterior.

[2] Porcentaje neto de bancos que reportan estándares de aprobación menos (más restrictivos) respecto del trimestre anterior.

Por su parte, la tasa hipotecaria se estabilizó en los meses más recientes, tras haber aumentado unos 200 puntos base en un período de doce meses, alcanzando en julio un promedio de 4,31%. En tanto, el simulador de la CMF para el financiamiento de una vivienda a tasa fija por 20 años arroja una media a través de bancos de 4,51%, según consulta efectuada el 18 de agosto (Gráfico N° 6).

Gráfico N° 6

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 18 de agosto de 2022.

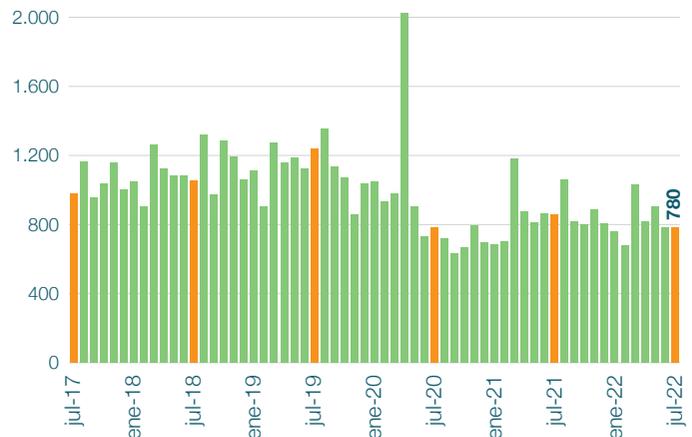
Crédito de consumo

La cartera de consumo también sigue mostrando un bajo dinamismo. En julio se otorgaron nuevos créditos en cuotas por un valor de US\$ 780 millones, registro similar al del mes previo, pero un 9% inferior en comparación con igual mes del año anterior (**Gráfico N° 7**).

En tanto, el flujo de colocaciones en tarjetas y líneas de crédito (rotativos) alcanzó US\$ 1.813 millones en el mes, según cifras para la Región Metropolitana, monto que, si bien es un 26% más alto respecto de julio del año pasado —impulsado por el mayor uso de tarjetas de crédito como medio de pago—, se ubica aún por debajo de los niveles alcanzados antes de la pandemia (**Gráfico N° 8**)

Gráfico N° 7

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

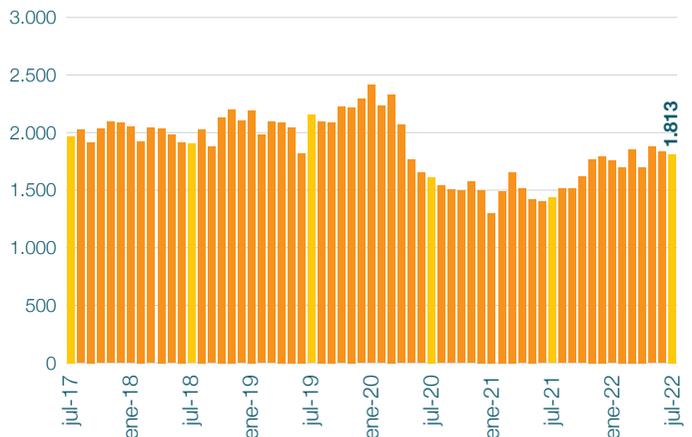


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2022 (\$ 911,42) y reajustados según la variación de la UF.

Gráfico N° 8

Flujo de colocaciones de consumo en tarjetas y líneas de crédito, Región Metropolitana ^[1]
(US\$ millones constantes)



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

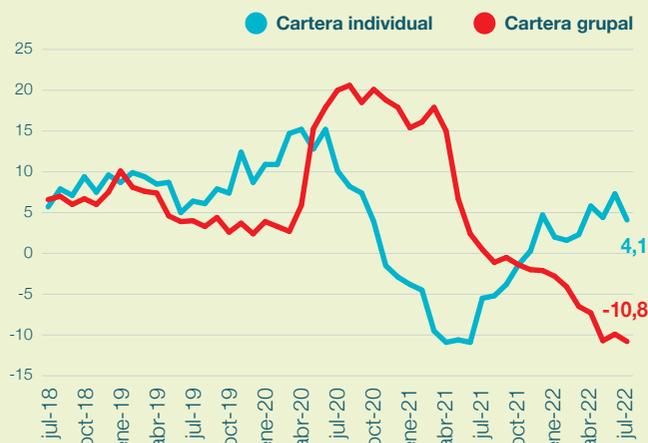
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2022 (\$ 911,42) y reajustados según la variación de la UF.

Crédito a Mipymes

El crédito a micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) presentó un bajo dinamismo en los últimos meses. En efecto, el saldo de colocaciones comerciales a este segmento empresarial (cartera grupal) se contrajo un 10,8% real en doce meses a julio, mientras que el crédito a grandes empresas (cartera individual) registró un aumento de 4,1% en igual período (**Gráfico N° 9**).

Gráfico N° 9

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



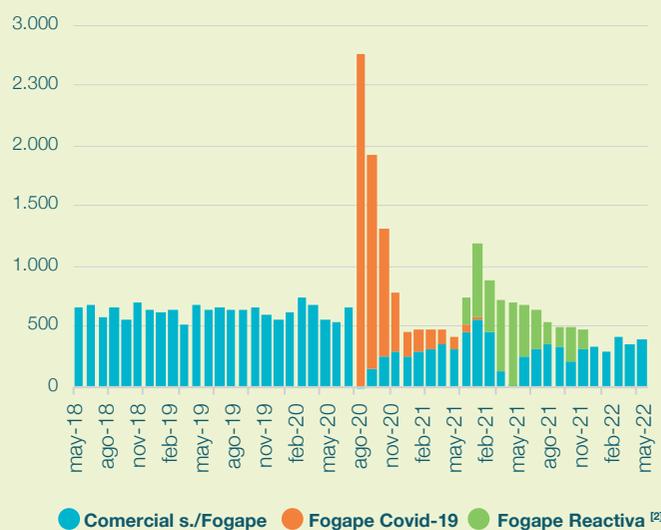
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras.

En relación al flujo de operaciones a las mipymes, este se mantuvo débil, alcanzando US\$ 396 millones en mayo, un 46% menos que en igual mes del año pasado, cuando la actividad crediticia recibió un fuerte impulso por el ya terminado programa de

garantías estatales Fogape Reactiva (**Gráfico N° 10**).

Gráfico N° 10

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Sinacofi.
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de julio de 2022 (\$ 911,42) y reajustados según la variación de la UF.
[2] Excluye refinanciamiento de otros créditos.

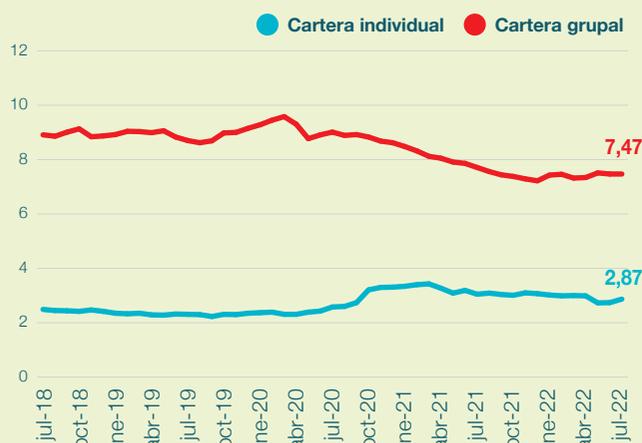
Este comportamiento es coherente con un escenario macroeconómico más complejo, que afecta negativamente la demanda de financiamiento para capital de trabajo e inversiones de las empresas, como señala la Encuesta de Crédito Bancario del segundo trimestre de 2022. A su vez, el aumento de la TPM, junto con expectativas económicas cada vez más pesimistas, resulta en condiciones de oferta más restrictivas.

Crédito a Mipymes

En tanto, el riesgo de crédito en el segmento de empresas de menor tamaño se ha mantenido estable. La proporción de cartera comercial grupal en incumplimiento² alcanzó 7,47% en julio, cifra que se ubica en torno al promedio de los últimos seis meses y 24 pb debajo de lo registrado en igual mes del año pasado. Comparado con tres años atrás —previo a la pandemia—, se observa una disminución de 123 pb (**Gráfico N° 11**).

Gráfico N° 11

Cartera comercial en incumplimiento según tipo de cartera (Porcentaje de las colocaciones comerciales)

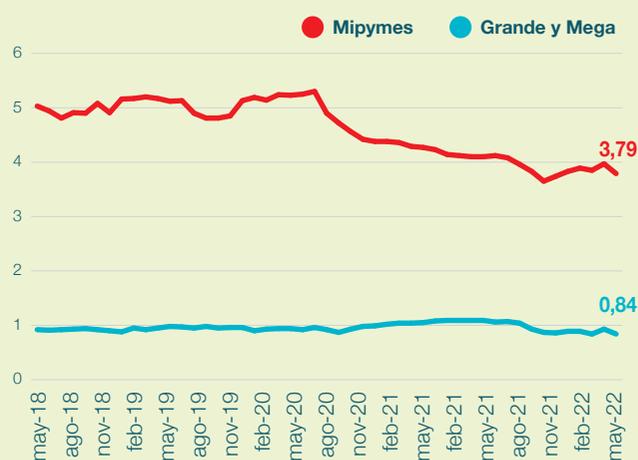


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Asimismo, la morosidad mayor a 90 días de los créditos a micro, pequeños y medianos deudores se muestra acotada y con tendencia a la baja, situándose en 3,79% de las colocaciones, según información disponibles a mayo, 31 pb menos que en igual mes del año anterior (**Gráfico N° 12**).

Gráfico N° 12

Morosidad mayor a 90 días según tamaño del deudor^[1] (Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Deudores clasificados en función del máximo valor de deuda comercial que registran en su historial crediticio: Micro (<500 UF), Pequeño (500-4.000 UF), Mediano (4-18 mil UF), Grande (18-200 mil UF), Mega (>200 mil UF).

(2) La cartera en incumplimiento comprende todas las colocaciones de los deudores que al cierre de un mes presenten alguna de las siguientes condiciones: i) Atraso igual o superior a 90 días en el pago de intereses o capital de algún crédito; ii) Se les otorgue un crédito para dejar vigente una operación que presentaba más de 60 días de atraso en su pago; iii) Hayan sido objeto de reestructuración forzosa o condonación parcial de una deuda.

02.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito muestra algunas señales de aumento en los últimos meses, particularmente en la cartera de consumo, donde la morosidad mayor a 90 días ha subido 76 pb en lo que va del año, hasta 1,89% de las colocaciones en julio.

En la cartera comercial el indicador también registra cambios marginales, y desde una perspectiva de mediano plazo aún se encuentra en niveles acotados, en tanto, que la mora del segmento hipotecario permanece en mínimos históricos **(Gráfico N° 13)**.

Gráfico N° 13

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

a) Comercial



b) Vivienda



c) Consumo



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

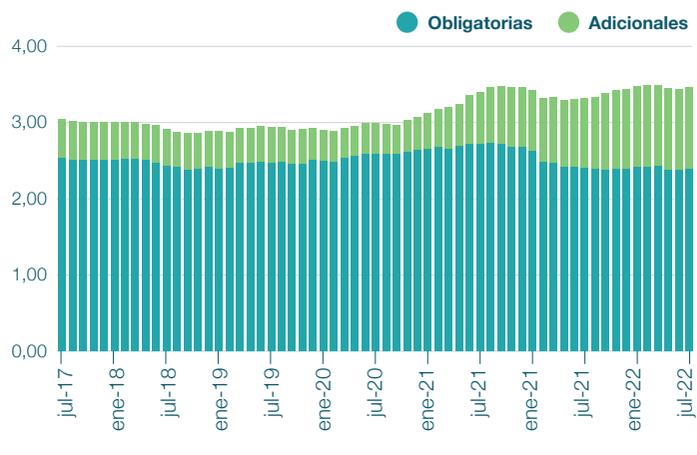
En tanto, las provisiones por riesgo de crédito se mantuvieron relativamente constantes respecto de diciembre del año pasado, apuntando en julio 3,46% de las colocaciones totales **(Gráfico N° 14)**.

En términos absolutos, el saldo de provisiones asciende a US\$ 9.016 millones (Anexo 2), de los cuales US\$ 6.224 millones (69%) corresponden a provisiones obligatorias y US\$ 2.792 millones (31%) a provisiones voluntarias. Estas últimas, que se constituyen de manera precautoria, son reflejo de una actitud conservadora de la industria frente al riesgo.

Por segmento de crédito, los índices de provisiones de las carteras comercial y de vivienda se mantuvieron relativamente constantes en los primeros siete meses del año, situándose en 3,72% y 1,08% de sus colocaciones en julio, respectivamente. En contraste, las provisiones para créditos de consumo subieron 72 pb en los primeros siete meses del año en curso, hasta 8,59% de las colocaciones, en línea con el aumento de la morosidad en dicho segmento **(Anexo 1)**.

Gráfico N° 14

Provisiones por riesgo de crédito
(Porcentaje de las colocaciones totales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

03.

Solvencia y rentabilidad

La solvencia de la banca sigue siendo alta. En junio, el Índice de Adecuación de Capital (IAC), medido según el estándar de Basilea III, se estima en 14,49% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), sobrepasando ampliamente el requerimiento regulatorio de 8,625% **(Gráfico N° 15)**.

En términos absolutos, el capital de la banca —medido como el patrimonio efectivo— asciende a US\$ 39 mil millones, mientras que el capital básico supera los US\$ 27 mil millones **(Anexo 2)**. Para ponerlo en perspectiva, la industria administra activos por más de US\$ 433 mil millones, 1,5 veces el PIB del país.

Gráfico N° 15

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital ^[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.

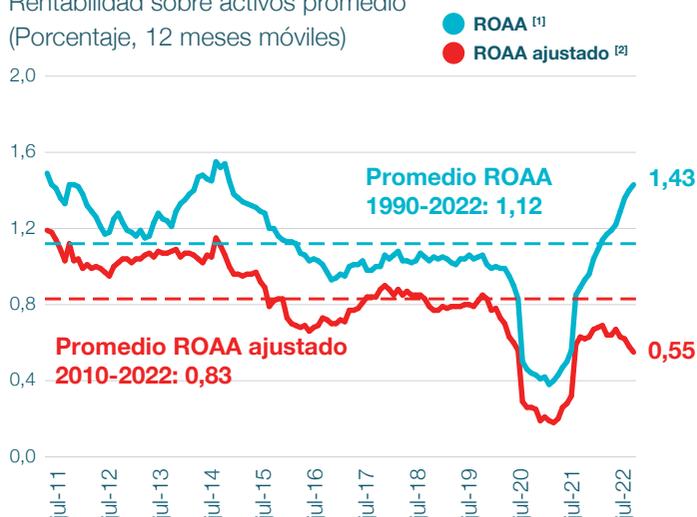
[2] Cifras para el período de abril a junio de 2022 son estimaciones preliminares en base a los balances de los bancos.

La rentabilidad sobre activos promedio de doce meses (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanza 1,43% en julio, impulsada por un mayor margen de reajustes, como consecuencia de los altos registros inflacionarios.

Sin embargo, al descontar el costo de la corrección monetaria —esto es, la parte de la utilidad que deberá reinvertirse a fin de compensar por la disminución del valor real del capital a raíz de la misma inflación— la rentabilidad ajustada se reduce en más de un 60%, situándose en solo 0,55% de los activos promedio, y bajo su promedio de los últimos años **(Gráfico N° 16)**.³

Gráfico N° 16

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 este concepto, ver Recuadros de los ABIF Informa N° 181 y N° 184.

Indicadores (Porcentaje, veces)

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	jul-21	oct-21	ene-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	-1,2	1,4	2,2	2,2	1,3	1,9	0,3
Comercial	-3,2	-0,7	0,2	0,6	-0,9	0,5	-1,9
Cartera individual	-5,5	-1,4	2,0	5,8	4,4	7,3	4,1
Cartera grupal	0,5	-1,4	-2,8	-7,3	-10,7	-9,9	-10,8
Vivienda	6,2	6,9	5,8	3,9	3,4	2,9	2,5
Consumo	-9,4	-2,0	2,1	4,7	6,2	5,9	4,4
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,48	1,38	1,28	1,39	1,39	1,42	1,45
Comercial	1,63	1,57	1,39	1,54	1,50	1,51	1,57
Vivienda	1,25	1,12	1,08	1,08	1,11	1,12	1,08
Consumo	1,29	1,07	1,24	1,48	1,60	1,77	1,89
Provisiones ² / Colocaciones	3,29	3,34	3,45	3,48	3,45	3,43	3,46
Comercial	3,62	3,71	3,82	3,82	3,74	3,69	3,72
Vivienda	1,20	1,15	1,09	1,11	1,09	1,09	1,08
Consumo	7,32	7,33	7,97	8,17	8,28	8,40	8,59
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	2,23	2,43	2,70	2,50	2,48	2,41	2,38
Comercial	2,22	2,36	2,75	2,47	2,49	2,44	2,38
Vivienda	0,96	1,03	1,00	1,02	0,98	0,97	0,99
Consumo	5,67	6,84	6,44	5,54	5,16	4,75	4,55
Castigos / Colocaciones ³	1,01	0,88	0,84	0,81	0,81	0,82	0,81
Comercial	0,60	0,58	0,58	0,57	0,58	0,59	0,57
Vivienda	0,13	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	5,35	4,33	3,97	3,80	3,75	3,77	3,86
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,53	4,06	3,24	3,72	3,91	3,55	3,31
Margen de intereses	2,22	2,20	2,32	1,96	1,98	1,91	2,22
Margen de reajustes	0,32	1,86	0,92	1,75	1,93	1,64	1,10
Comisiones netas	0,73	0,65	0,73	0,63	0,65	0,61	0,65
Tesorería y operaciones de cambio	0,38	-0,64	0,04	0,37	0,10	0,45	0,07
Operaciones financieras	0,04	-0,72	0,06	0,45	0,20	0,53	0,58
Operaciones de cambio	0,34	0,08	-0,01	-0,08	-0,10	-0,07	-0,51
Otros ingresos netos	-0,08	-0,06	-0,02	-0,01	-0,03	-0,10	-0,06
Margen bruto	3,57	4,02	3,98	4,70	4,63	4,51	3,98
Gasto de cartera neto	-0,58	-0,88	-0,64	-0,72	-0,78	-0,77	-0,91
Gastos de apoyo operacional	-1,63	-1,63	-1,67	-1,61	-1,67	-1,54	-1,56
Inversiones en sociedades	-0,01	0,00	0,00	0,02	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,35	1,51	1,67	2,40	2,19	2,21	1,52
Impuesto a la renta	-0,43	-0,31	-0,23	-0,52	-0,34	-0,56	-0,20
Resultado del ejercicio	0,91	1,21	1,44	1,88	1,86	1,65	1,32
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,89	1,04	1,17	1,29	1,36	1,40	1,43
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada ⁵	0,63	0,67	0,64	0,63	0,62	0,58	0,55
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	12,86	15,08	16,87	18,88	19,76	20,51	21,07
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada ⁵	9,03	9,76	9,33	9,21	9,01	8,47	8,13
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,67	14,63	15,58	14,94	15,35	14,49	
Capital básico / Activos totales	6,45	6,40	7,05	6,74	6,93	6,52	

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		
	jul-21	oct-21	ene-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22
Colocaciones ²	255.373	259.981	258.261	260.561	258.396	262.514	260.760
Comercial	147.786	150.277	147.419	148.840	146.672	150.408	149.078
Cartera individual	115.659	118.779	117.044	119.298	117.799	121.429	120.371
Cartera grupal	32.200	31.511	30.397	29.561	28.889	28.997	28.723
Vivienda	78.717	80.194	80.750	81.143	81.161	81.574	81.571
Consumo	28.869	29.510	30.093	30.577	30.563	30.532	30.110
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	3.774	3.576	3.294	3.627	3.594	3.729	3.785
Comercial	2.414	2.364	2.046	2.295	2.202	2.275	2.334
Vivienda	987	895	876	880	901	915	884
Consumo	373	317	372	451	490	539	568
Provisiones ³	8.408	8.671	8.901	9.078	8.903	9.006	9.016
Comercial	5.351	5.581	5.626	5.679	5.486	5.553	5.551
Vivienda	943	926	878	901	887	889	878
Consumo	2.114	2.164	2.398	2.498	2.531	2.564	2.587
Castigos ⁴	2.524	2.165	2.059	1.984	1.973	2.004	1.993
Comercial	874	825	829	803	809	832	793
Vivienda	99	108	108	109	109	107	106
Consumo	1.551	1.232	1.121	1.073	1.056	1.065	1.094
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	3.550	4.127	4.628	5.161	5.370	5.565	5.708
Solvencia							
Patrimonio efectivo	37.402	38.440	40.537	39.249	39.179	39.172	
Capital básico	27.276	27.425	29.184	27.889	27.848	27.760	

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.