

29 de septiembre de 2022

Abif Informa
N° 186

Agosto 2022

Cifras financieras



US\$ 272 mil millones

stock en colocaciones totales

4%

Variación flujo trimestre junio-agosto respecto al año anterior

Crédito

La debilidad económica ha impactado el flujo de nuevos créditos.



US\$ 30 mil millones

stock en colocaciones a mipymes

-39%

Variación flujo segundo trimestre respecto al nivel prepandemia

Crédito a mipymes

El flujo se ubica por debajo de niveles previos a la pandemia.



US\$ 31 mil millones

stock en colocaciones de consumo

-10%

Variación flujo trimestre junio-agosto respecto al año anterior

Crédito de consumo

Los nuevos créditos de consumo mantienen un bajo dinamismo.



US\$ 86 mil millones

stock en colocaciones hipotecarias

-46%

Variación flujo trimestre junio-agosto respecto al año anterior

Crédito hipotecario

El flujo de créditos hipotecarios sigue deprimido.



1,55%

Mora mayor a 90 días / colocaciones

3,50%

Provisiones / colocaciones

2,25 veces

Provisiones / Morosidad mayor a 90 días

Riesgo de crédito

La mora se encuentra acotada, las provisiones han aumentado y la cobertura de provisiones se mantiene alta.



1,45%

Rentabilidad sobre activos promedio



0,54%

14,44%

Capital regulatorio / APR (julio 2022)

Rentabilidad ajustada por efecto inflación en capital

Rentabilidad y solvencia

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

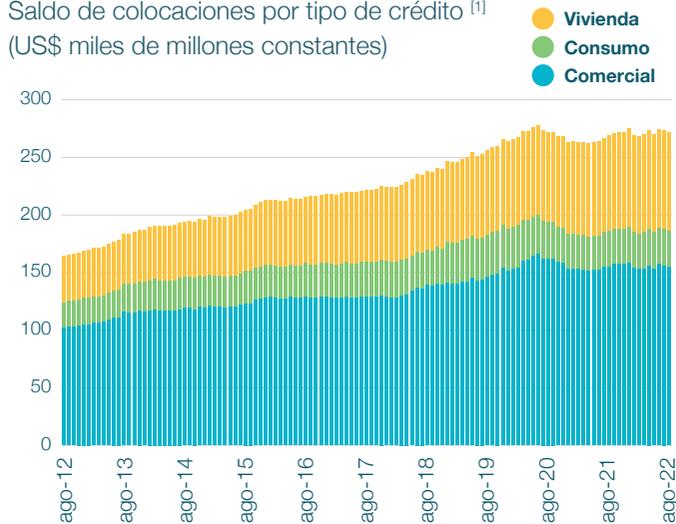


banca
asociación de bancos

El saldo de las colocaciones bancarias, incluyendo filiales y sucursales extranjeras, alcanzó US\$ 272 mil millones en agosto¹. La cartera comercial alcanza US\$ 155 mil millones, las colocaciones de consumo US\$ 31 mil millones y los créditos para la vivienda US\$ 86 mil millones (**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.

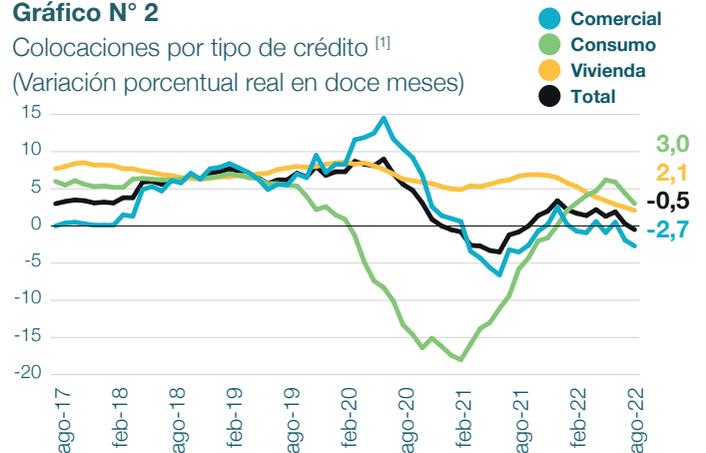
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de agosto de 2022 (\$ 882,11) y reajustados según la variación de la UF.

Las colocaciones totales se han mantenido relativamente estables, en términos absolutos, desde inicios de la pandemia. En particular, esta se contrae 0,5% real anual en agosto, dinamismo que observa con heterogeneidad en las distintas carteras (**Gráfico N° 2**).

Gráfico N° 2

Colocaciones por tipo de crédito ^[1]

(Variación porcentual real en doce meses)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario: de CMR Falabella al Banco Falabella (diciembre de 2018), de Walmart a BCI (diciembre de 2018) y de Santander Consumer al Banco Santander (noviembre de 2019).

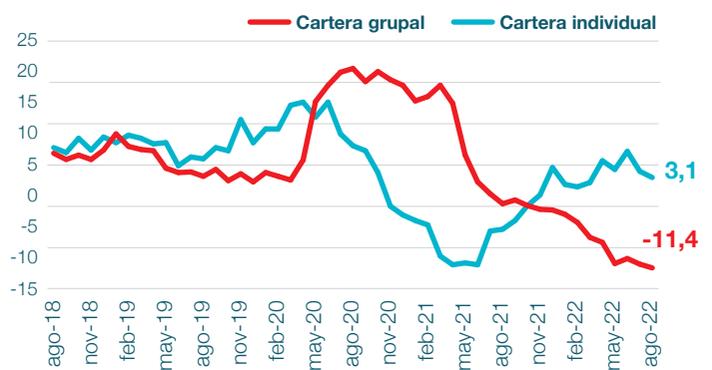
Crédito comercial

El comportamiento de las colocaciones comerciales es dispar entre micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) y las de empresas de mayor tamaño. En particular, el saldo de las colocaciones comerciales al segmento mipyme (cartera grupal) se contrajo en agosto un 11,4% real anual, mientras que el segmento de grandes empresas se expandió un 3,1% en igual período (**Gráfico N° 3**).

Gráfico N° 3

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.

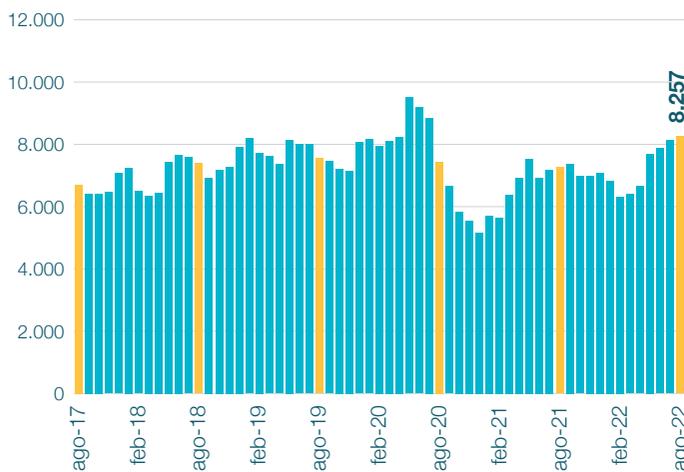
(1) Montos en US\$ calculados al dólar observado al cierre de agosto de 2022 (\$ 882,11).

Al observar el flujo de nuevas colocaciones comerciales, este comportamiento heterogéneo es aún más notorio, destacando el flujo de créditos a mipymes, que muestra una disminución de 51% real anual, luego del término

del programa Fogape Reactiva, y que se ubica por debajo de lo que se observaba en los meses previos a la pandemia (**Gráfico N° 4 y Gráfico N° 5**).

Gráfico N° 4

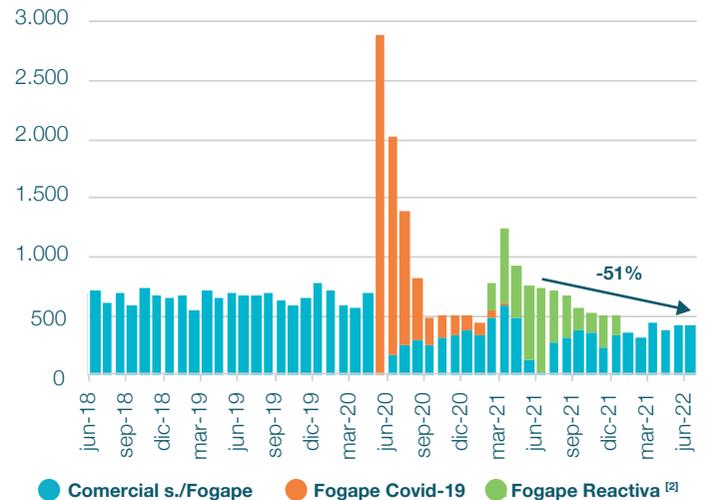
Flujo de colocaciones comerciales ^[1]
(US\$ millones constantes – promedio trimestre móvil)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.
[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de agosto de 2022 (\$ 882,11) y reajustados según la variación de la UF.

Gráfico N° 5

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

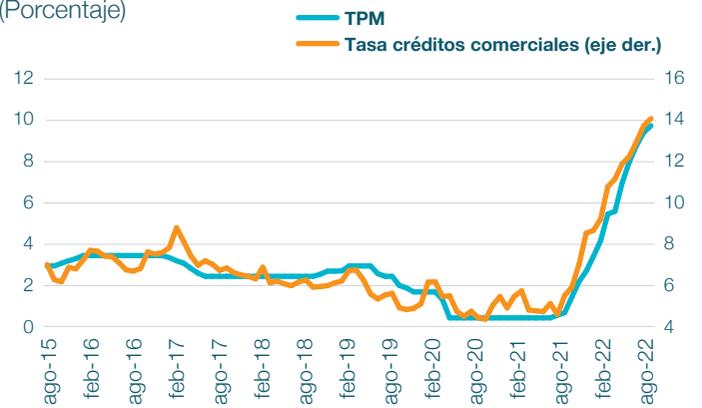


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF, Sinacofi y Banco Central de Chile.
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de agosto de 2022 (\$ 882,11) y reajustados según la variación de la UF.
[2] Excluye refinanciamiento de otros créditos.

Finalmente, la tasa de interés para los créditos comerciales promedió 14,10% en agosto, lo que constituye un incremento de más de 850 puntos base (pb) en el último año, en línea con la trayectoria de la Tasa de Política Monetaria (TPM), la cual ha sumado 900 pb en el mismo período (**Gráfico N° 6**).

Gráfico N° 6

Tasa de interés de créditos comerciales y TPM
(Porcentaje)



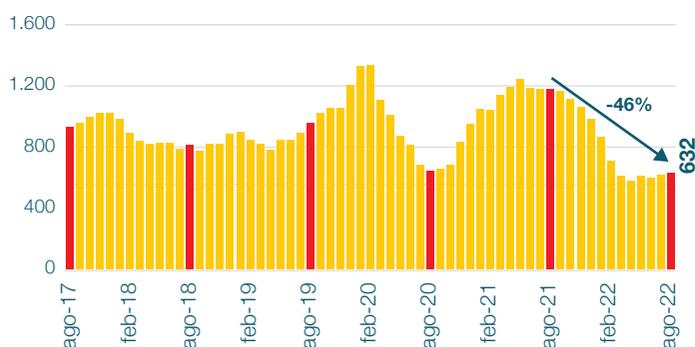
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

Crédito hipotecario

En el trimestre junio-agosto, el flujo promedio de nuevas operaciones para la vivienda alcanzó US\$ 632 millones. Así, el flujo trimestral exhibe una contracción de 46% real en doce meses (**Gráfico N° 7**).

Gráfico N° 7

Flujo de colocaciones hipotecarias ^[1]
(US\$ millones constantes – promedio trimestre móvil)



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

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de agosto de 2022 (\$ 882,11) y reajustados según la variación de la UF.

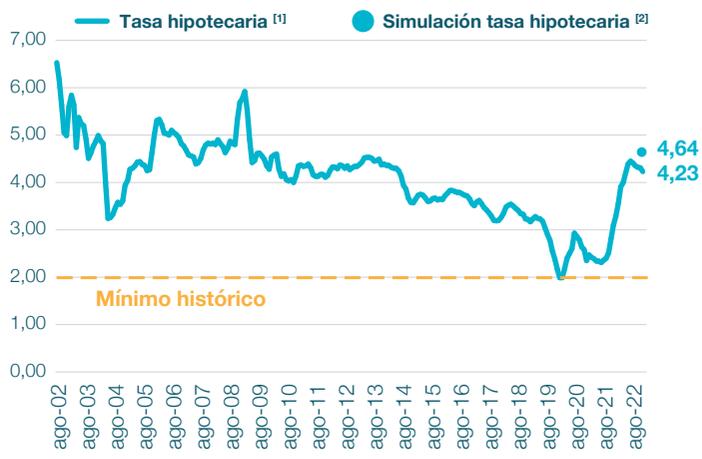
La persistencia del menor dinamismo observado durante este año es coherente con una menor demanda de créditos hipotecarios en un contexto económico menos favorable. En efecto, el saldo de la cartera se expandió solo 2,1% real en doce meses el último mes, cifra que representa su mínimo histórico (**Gráfico N° 2**).

Finalmente, la tasa hipotecaria ha retrocedido en los últimos meses hasta 4,23% en agosto, ubicándose en niveles similares a los observados en abril de 2014. Esto, a pesar del incremento de las tasas soberanas en UF que promedió un alza de 28 pb desde que comenzaron a retroceder las tasas hipotecarias.

Con todo, el simulador de la CMF para el financiamiento de una vivienda a tasa fija por 20 años en UF entrega una tasa de interés de 4,64%, según consulta efectuada el 21 de septiembre (**Gráfico N° 8**).

Gráfico N° 8

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.

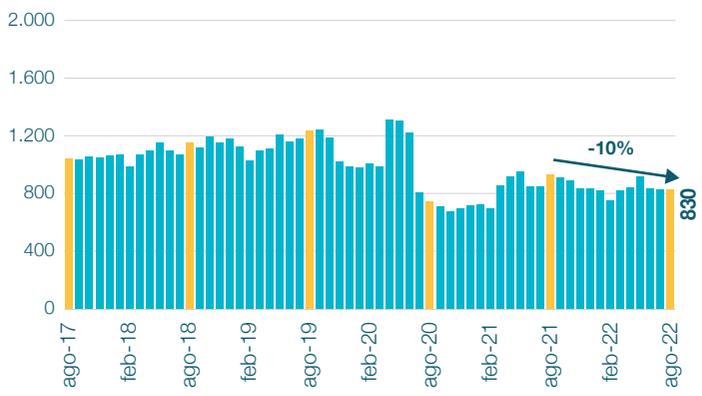
[2] Simulación de tasas hipotecarias según comparador de la CMF para un crédito de 2.500 UF con un pie del 25% y un plazo de 20 años para propiedades en la Región Metropolitana. Se toma el promedio a través de todos los bancos con simulaciones disponibles, ponderado por el saldo de las colocaciones hipotecarias de cada institución. Consulta efectuada el 21 de septiembre de 2022.

Crédito de consumo

La cartera de consumo generó en promedio operaciones por US\$ 830 millones en el trimestre junio-agosto. De este modo, la contracción en doce meses de los nuevos créditos es de 10% real (**Gráfico N° 9**). En términos de nivel, este continúa bajo lo observado previo a la pandemia.

Gráfico N° 9

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



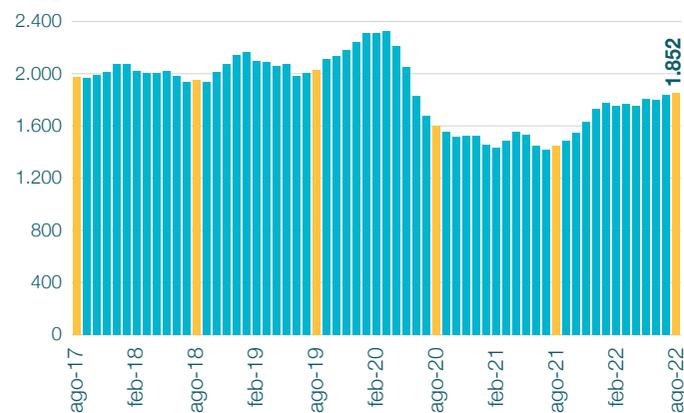
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de agosto de 2022 (\$ 882,11) y reajustados según la variación de la UF.

En tanto, el flujo promedio de colocaciones en tarjetas y líneas de crédito (rotativos) alcanzó US\$ 1.852 millones en el trimestre junio-agosto, según cifras para la Región Metropolitana, monto que, si bien es un 27,9% más alto respecto de julio del año pasado, se ubica aún por debajo de los niveles alcanzados antes de la pandemia (**Gráfico N° 10**).

Gráfico N° 10

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



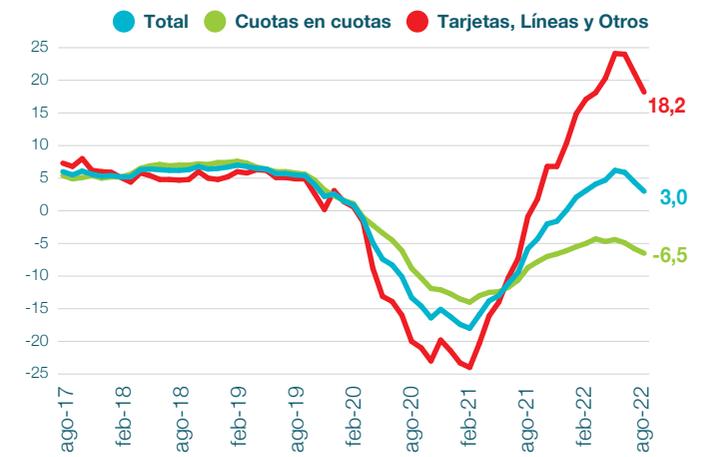
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de agosto de 2022 (\$ 882,11) y reajustados según la variación de la UF.

El saldo de la cartera se ha desacelerado en lo más reciente, registrando un avance anual de 3,0% real en agosto (**Gráfico N°2**).

En relación con los productos, la dinámica es heterogénea. Mientras los créditos en cuotas continúan profundizando su contracción, las tarjetas y líneas de crédito experimentan un avance, aunque desaceleran en lo más reciente (**Gráfico N° 11**).

Gráfico N° 11

Colocaciones de consumo por producto^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)

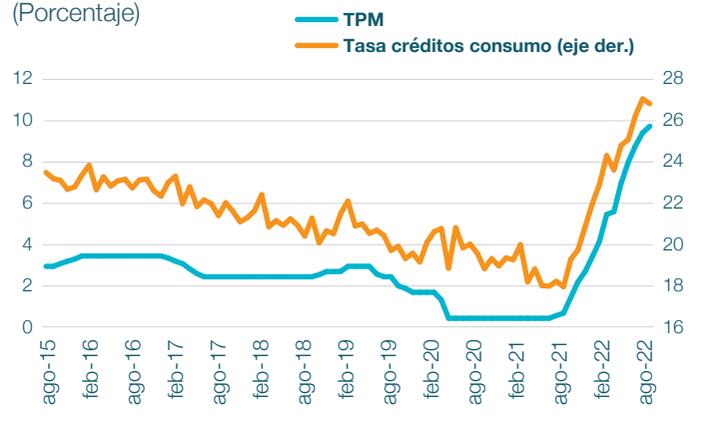


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras, así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario: de CMR Falabella al Banco Falabella (diciembre de 2018), de Walmart a BCI (diciembre de 2018) y de Santander Consumer al Banco Santander (noviembre de 2019).

Finalmente, el estrechamiento de las condiciones financieras continúa teniendo efecto en las tasas de interés de las operaciones de consumo. En efecto, estas han subido 881 pb en los últimos doce meses, en línea con el incremento de 900 pb de la TPM en el mismo período (**Gráfico N° 12**).

Gráfico N° 12

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



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

02.

Riesgo de crédito

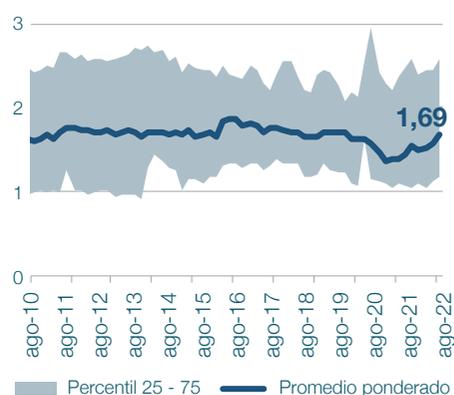
Los indicadores de riesgo de crédito se mantienen en un nivel bajo, aun cuando se advierten algunos signos de deterioro de la cartera. En el agregado, la morosidad superior a 90 días se incrementó 10 pb en agosto alcanzando 1,55% de las colocaciones (**Anexo N° 1**).

En la cartera comercial —que concentra el 57% de las colocaciones—, la morosidad aumentó 12 pb en el mes,

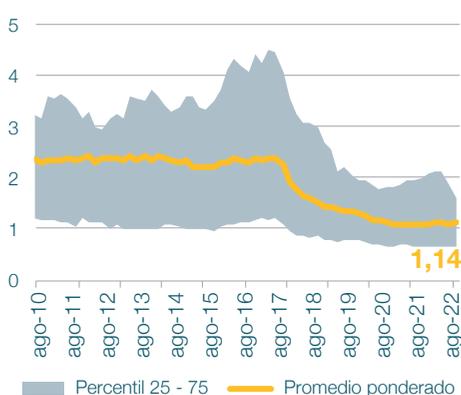
Gráfico N° 13

Morosidad mayor a 90 días
(Porcentaje de las colocaciones)

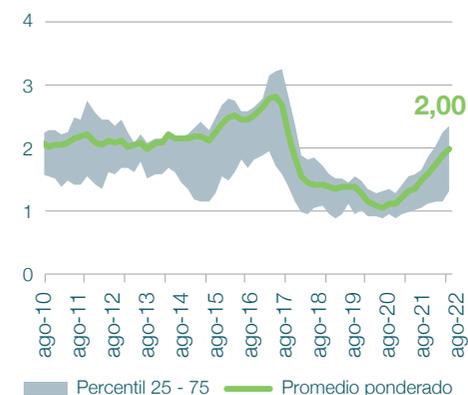
a) Comercial



b) Vivienda



c) Consumo



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Los castigos se mantienen relativamente estables, registrando un 0,82% de las colocaciones totales. No obstante, en el segmento de consumo se observa un aumento de 14 pb en agosto, llegando a 4,00% de las colocaciones (**Anexo N° 1**).

Las provisiones por riesgo de crédito se elevaron 4 pb en agosto respecto al mes anterior, alcanzando a 3,50% de las colocaciones. En el segmento comercial, el índice de provisiones subió 3 pb a 3,75% de las colocaciones, en la cartera de vivienda disminuyó 1 pb a 1,07% de las colocaciones y en la cartera de consumo registró un incremento de 27 pb a 8,86% de las colocaciones.

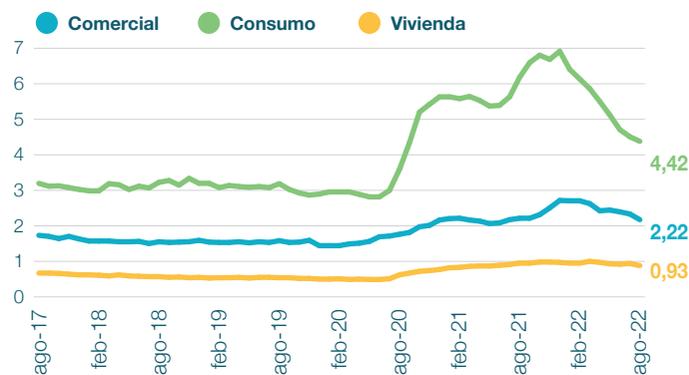
A nivel agregado el índice de cobertura de provisiones continúa alto desde una perspectiva histórica y sobre los niveles previos a la pandemia. En particular, la cartera comercial tiene un nivel de 2,22 veces, la de vivienda 0,93 veces, y la de consumo 4,42 veces (**Gráfico N° 14**).

llevándola hasta 1,69%. Este aumento, que en los últimos meses muestra cierta persistencia, se explica por un deterioro acotado del indicador en nueve bancos. En tanto, en la cartera para la vivienda aumentó 6 pb en agosto, explicado por un alza en 7 bancos (**Gráfico N° 13**).

Finalmente, en el segmento de consumo la morosidad llegó a 2,00% de las colocaciones, 11 pb por encima de la mora de julio, nivel que no se veía desde hace más de dos años (**Gráfico N° 13**). En esta cartera, el aumento en el riesgo de crédito es generalizado a través de bancos.

Gráfico N° 14

Cobertura de provisiones
(Veces la mora mayor a 90 días)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

03.

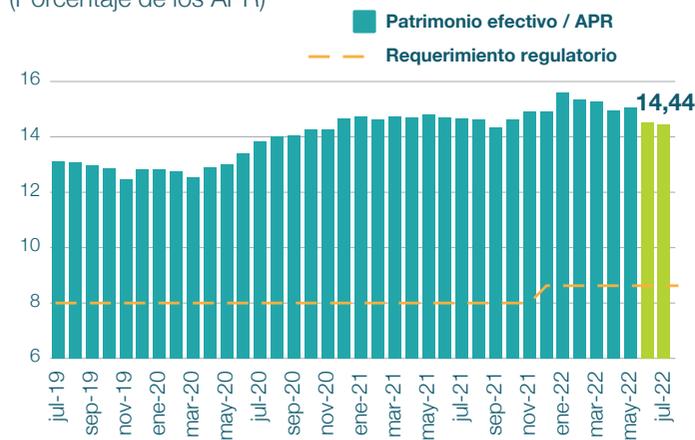
Solvencia y rentabilidad

La solvencia de la banca sigue elevada. En julio, el Índice de Adecuación de Capital (IAC), medido según el estándar de Basilea III, se estima en 14,44% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), sobrepasando ampliamente el requerimiento regulatorio de 8,625% **(Gráfico N° 15)**.

Actualmente, la industria bancaria administra activos por US\$ 449 mil millones, 1,4 veces el PIB del país y cuenta con un capital —medido como el patrimonio efectivo— que asciende a US\$ 41 mil millones. En tanto que el capital básico supera los US\$ 28 mil millones **(Anexo N° 2)**.

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.

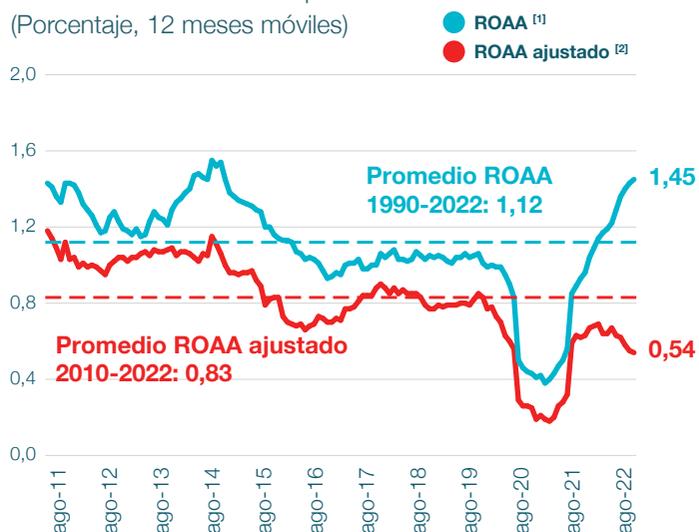
[2] Cifras para el período de junio y julio de 2022 son estimaciones preliminares en base a los balances de los bancos.

La rentabilidad mensual anualizada fue de 1,39% de los activos, impulsada por un mayor margen de operaciones de cambio (+75 pb) que fue compensada por un menor margen de operaciones financieras (-44 pb) y de intereses (-33 pb). En tanto, la rentabilidad sobre activos promedio de doce meses (ROAA, por sus siglas en inglés) siguió en aumento, alcanzando 1,45% en agosto. **(Anexo N° 2)**.

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 un 63%, situándose en 0,54% de los activos promedio, y por debajo del promedio de los últimos años **(Gráfico N° 16)**.²

Gráfico N° 16

Rentabilidad sobre activos promedio
(Porcentaje, 12 meses móviles)



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

[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.

(2) 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		
	ago-21	nov-21	feb-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	-0,8	2,0	1,7	1,3	1,9	0,3	-0,5
Comercial	-3,5	0,2	-0,7	-0,9	0,5	-1,9	-2,7
Cartera individual	-5,2	0,3	1,6	4,4	7,3	4,1	3,1
Cartera grupal	-1,1	-2,0	-4,1	-10,7	-9,9	-10,8	-11,4
Vivienda	6,7	6,8	5,3	3,4	2,9	2,5	2,1
Consumo	-5,8	-1,6	3,1	6,2	5,9	4,4	3,0
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,44	1,32	1,29	1,39	1,42	1,45	1,55
Comercial	1,63	1,48	1,40	1,50	1,51	1,57	1,69
Vivienda	1,19	1,09	1,08	1,11	1,12	1,08	1,14
Consumo	1,17	1,13	1,32	1,60	1,77	1,89	2,00
Provisiones ² / Colocaciones	3,32	3,38	3,49	3,45	3,43	3,46	3,50
Comercial	3,68	3,76	3,85	3,74	3,69	3,72	3,75
Vivienda	1,19	1,12	1,08	1,09	1,09	1,08	1,07
Consumo	7,24	7,56	8,15	8,28	8,40	8,59	8,86
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	2,30	2,57	2,70	2,48	2,41	2,38	2,25
Comercial	2,26	2,55	2,75	2,49	2,44	2,38	2,22
Vivienda	1,00	1,03	1,00	0,98	0,97	0,99	0,93
Consumo	6,22	6,72	6,17	5,16	4,75	4,55	4,42
Castigos / Colocaciones ³	0,96	0,86	0,83	0,81	0,81	0,81	0,82
Comercial	0,59	0,59	0,59	0,58	0,58	0,57	0,55
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14	0,14
Consumo	4,98	4,15	3,88	3,75	3,77	3,86	4,00
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	3,39	4,49	3,62	3,91	3,55	3,31	3,03
Margen de intereses	2,22	2,12	2,30	1,98	1,91	2,22	1,89
Margen de reajustes	1,17	2,36	1,32	1,93	1,64	1,10	1,14
Comisiones netas	0,77	0,69	0,61	0,65	0,61	0,65	0,67
Tesorería y operaciones de cambio	-0,10	-0,79	-0,09	0,10	0,45	0,07	0,38
Operaciones financieras	-0,63	-1,13	-0,23	0,20	0,53	0,58	0,14
Operaciones de cambio	0,53	0,34	0,14	-0,10	-0,07	-0,51	0,24
Otros ingresos netos	-0,13	-0,04	0,06	-0,03	-0,10	-0,06	-0,06
Margen bruto	3,93	4,34	4,21	4,63	4,51	3,98	4,03
Gasto de cartera neto	-0,72	-1,01	-0,93	-0,78	-0,77	-0,91	-0,92
Gastos de apoyo operacional	-1,65	-1,63	-1,58	-1,67	-1,54	-1,56	-1,60
Inversiones en sociedades	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,57	1,72	1,70	2,19	2,21	1,52	1,51
Impuesto a la renta	-0,40	-0,18	-0,19	-0,34	-0,56	-0,20	-0,12
Resultado del ejercicio	1,17	1,53	1,51	1,86	1,65	1,32	1,39
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	0,93	1,09	1,19	1,36	1,40	1,43	1,45
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada ⁵	0,62	0,68	0,64	0,62	0,58	0,55	0,54
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	13,45	15,90	17,25	19,76	20,51	21,07	21,38
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada ⁵	8,92	9,88	9,28	9,01	8,47	8,13	7,95
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,61	14,91	15,33	15,04	14,50	14,44	
Capital básico / Activos totales	6,48	6,58	6,88	6,89	6,61	6,51	

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		
	ago-21	nov-21	feb-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22
Colocaciones ²	268.313	272.647	268.972	270.331	274.640	272.804	271.653
Comercial	154.891	157.343	153.177	153.446	157.356	155.964	154.808
Cartera individual	121.370	124.801	121.759	123.240	127.038	125.931	125.119
Cartera grupal	33.525	32.557	31.438	30.224	30.336	30.049	29.709
Vivienda	82.859	84.211	84.413	84.910	85.342	85.339	85.505
Consumo	30.562	31.093	31.383	31.975	31.942	31.501	31.339
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	3.823	3.537	3.454	3.735	3.902	3.960	4.215
Comercial	2.501	2.293	2.140	2.302	2.380	2.441	2.612
Vivienda	973	901	902	928	958	925	975
Consumo	350	343	412	505	564	594	628
Provisiones ³	8.897	9.214	9.375	9.315	9.422	9.432	9.495
Comercial	5.699	5.918	5.904	5.739	5.810	5.808	5.806
Vivienda	985	945	914	928	930	919	912
Consumo	2.214	2.351	2.557	2.648	2.682	2.706	2.777
Castigos ⁴	2.493	2.209	2.130	2.064	2.072	2.085	2.099
Comercial	887	870	871	846	848	830	806
Vivienda	108	113	114	114	112	111	109
Consumo	1.499	1.226	1.144	1.104	1.112	1.145	1.184
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	3.874	4.533	4.945	5.618	5.822	5.972	6.048
Solvencia							
Patrimonio efectivo	39.271	41.274	41.366	40.999	40.991	40.512	
Capital básico	28.555	29.621	29.504	29.134	29.042	28.402	

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 agosto de 2022 (\$ 882,11).

[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] Junio y julio de 2022 corresponden a la estimación preliminar en base a los balances de los bancos.