

29 de diciembre de 2022

Abif Informa
N° 190

Noviembre 2022

Cifras financieras



US\$ 245 mil millones

stock en colocaciones totales

3%

Variación anual flujo trimestre septiembre-noviembre

Crédito

El flujo de créditos registra un crecimiento acotado.



US\$ 133 mil millones

stock en colocaciones comerciales

-31%

Variación anual flujo a mipymes (2022.T3)

10%

Variación anual flujo a grandes empresas (2022.T3)

Crédito comercial

El flujo comercial es impulsado por las grandes empresas.



US\$ 30 mil millones

stock en colocaciones de consumo

-6%

Variación anual flujo de créditos en cuotas trimestre septiembre-noviembre

17%

Variación anual flujo de créditos rotativos trimestre septiembre-noviembre

Colocaciones de consumo

El flujo de créditos de consumo en cuotas continúa contrayéndose.



US\$ 82 mil millones

stock en colocaciones hipotecarias

-46%

Variación anual flujo trimestre septiembre-noviembre

Crédito hipotecario

El crédito hipotecario continúa contrayéndose, siendo muy inferior a lo otorgado el año pasado.



1,68%

Mora mayor a 90 días / colocaciones

3,59%

Provisiones / colocaciones

2,14 veces

Provisiones / Morosidad mayor a 90 días

Riesgo de crédito

La morosidad mayor a 90 días va en aumento, regresando gradualmente a niveles pre-pandemia.



1,44%

Rentabilidad sobre activos promedio



15,06%

Capital regulatorio / APR

0,56%

Rentabilidad ajustada por efecto inflación en capital

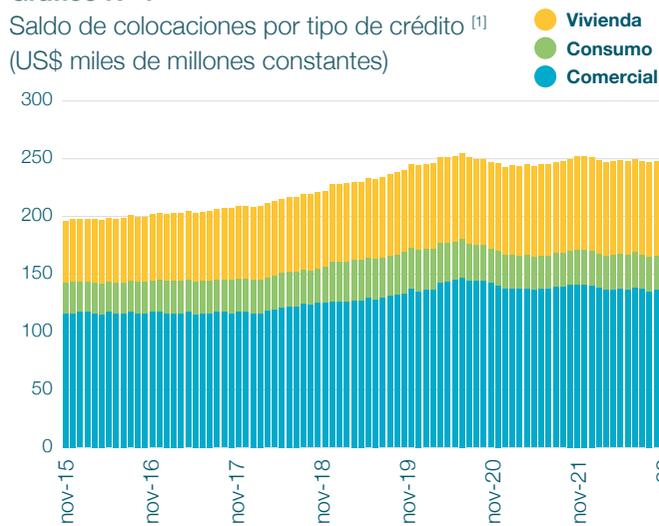
Rentabilidad y solvencia

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

El saldo de colocaciones bancarias asciende a US\$ 245 mil millones, excluyendo filiales y sucursales extranjeras.¹ La cartera comercial corresponde a US\$ 133 mil millones, las colocaciones de consumo a US\$ 30 mil millones y la cartera hipotecaria a US\$ 82 mil millones **(Gráfico N° 1 y Anexo N° 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] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de noviembre de 2022 (\$ 905,70) y reajustados según la variación de la UF.

Por su parte, el flujo de créditos mostró un crecimiento acotado. En el trimestre móvil de septiembre a noviembre, este creció 3% en términos reales, respecto a igual período del año anterior. A nivel de carteras, el dinamismo se asocia esencialmente a las colocaciones comerciales (11%), particularmente de grandes empresas, en tanto que los créditos de consumo en cuotas bajaron 6% y los créditos hipotecarios se contrajeron 46% **(Gráfico N° 2)**.

Lo anterior se inserta en un contexto de sostenida desaceleración de la economía, que se encuentra en un proceso de ajuste ante los importantes desequilibrios acumulados durante la pandemia — fuertes estímulos a la demanda y reducción de la oferta —², una inflación elevada y más persistente de lo esperado, y tasas de interés muy superiores a las que prevalecían hace solo un año; elementos cuya evolución será determinante en la dinámica crediticia del próximo año.

(1) Montos en US\$ calculados al dólar observado al cierre de noviembre de 2022 (\$ 905,70).

(2) Banco Central de Chile, Informe de Política Monetaria (IPOM), Diciembre 2022.

Gráfico N° 2

Flujo de colocaciones en trimestre septiembre-noviembre
(Variación porcentual real en doce meses)



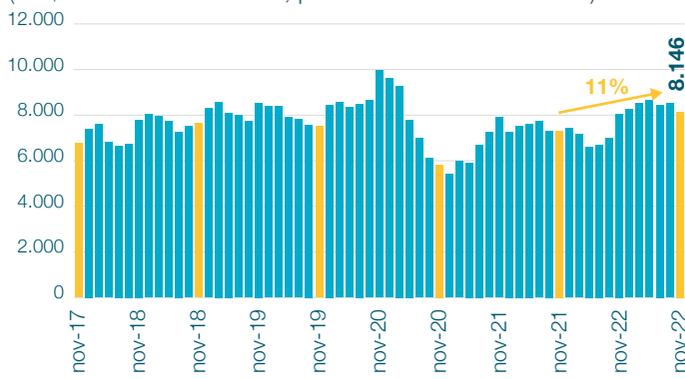
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Crédito comercial

El flujo de créditos comerciales alcanzó un promedio mensual de US\$ 8.146 millones entre septiembre y noviembre de este año, monto un 11% superior a lo entregado en igual período del año pasado **(Gráfico N° 3)**. Este crecimiento es impulsado por las colocaciones a grandes empresas, las que representan el 81% de la cartera y registran un crecimiento anual del 10%, según cifras disponibles al tercer trimestre de 2022. En contraste, los créditos a micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) siguen presentando un bajo nivel de actividad, contrayéndose un 31% anual en igual período.

Gráfico N° 3

Flujo de colocaciones comerciales ^[1]
(US\$ millones constantes, promedio 3 meses móviles)



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

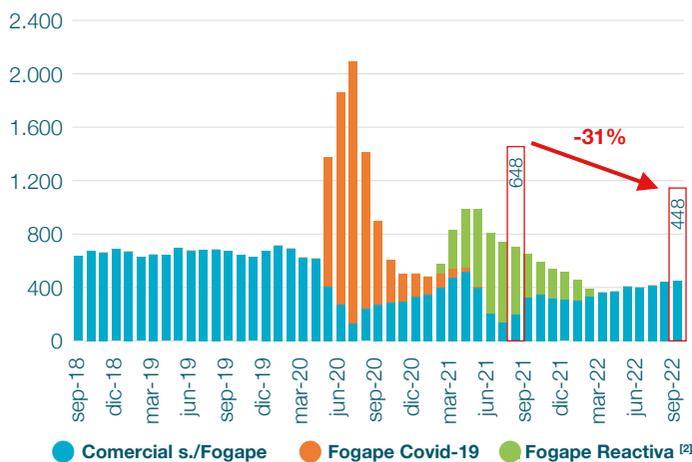
[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de noviembre de 2022 (\$ 905,70) y reajustados según la variación de la UF.

Cabe señalar que si bien la tasa de crecimiento de las colocaciones a PYMES está influida por la alta base de comparación a raíz de los créditos Fogape Reactiva entregados durante el año pasado (**Recuadro N° 1**), el flujo de los últimos meses aún se encuentra aproximadamente un tercio por debajo de lo registrado en los doce meses previos al inicio de la pandemia (**Gráfico N° 4**).

En este contexto, la reciente aprobación de un nuevo programa de garantías estatales, titulado Fogape Chile Apoya³, podría dar alivio a un segmento de empresas, aunque su diseño, tal como planteó el Ministerio de Economía, apunta a un número acotado de empresas (**Recuadro N° 2**).⁴

Gráfico N° 4

Flujo de colocaciones a mipymes
(US\$ millones constantes, promedio 3 meses móviles)



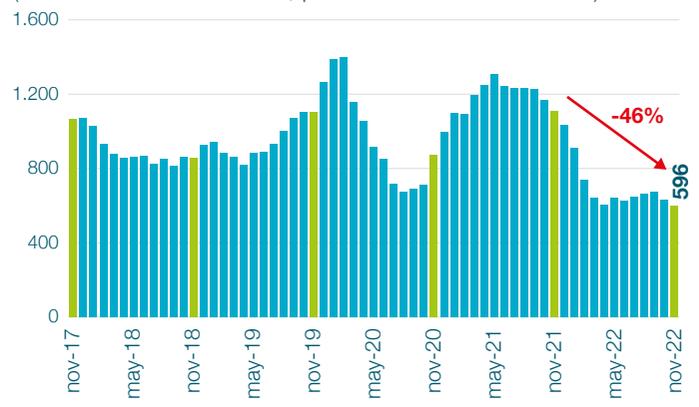
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF, Sinacofi y Banco Central de Chile.
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de noviembre 2022 (\$ 905,70) y reajustados según la variación de la UF.
[2] Excluye refinanciamiento de otros créditos.

Crédito hipotecario

El crédito hipotecario continuó mostrando un bajo nivel de actividad. En el trimestre de septiembre a noviembre se otorgaron operaciones por un valor de US\$ 596 millones por mes, un 46% menos que en igual período del año anterior (**Gráfico N° 5**).

Gráfico N° 5

Flujo de colocaciones hipotecarias ^[1]
(US\$ millones constantes, promedio 3 meses móviles)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de noviembre de 2022 (\$ 905,70) y reajustados según la variación de la UF.

Detrás de este bajo dinamismo se encuentran los altos registros inflacionarios, la ralentización de la economía, las perspectivas del mercado laboral, y el alto nivel de las tasas de interés ante la estrechez de las condiciones de financiamiento en el mercado de capitales. Todos estos factores seguirán siendo relevantes en 2023, por lo que un repunte significativo del mercado inmobiliario y del crédito hipotecario en el corto plazo parece poco probable.

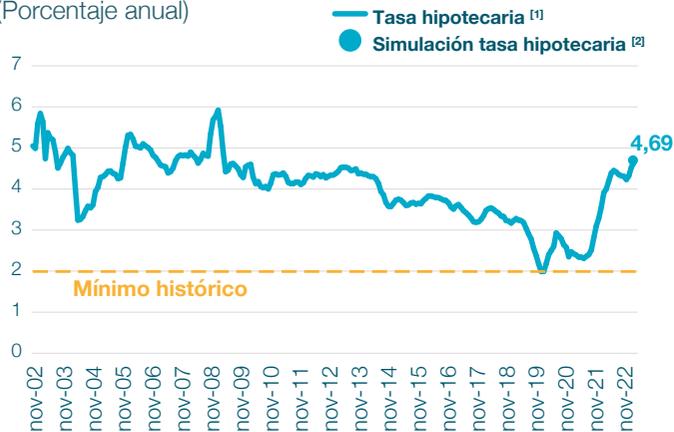
A modo de ejemplo, la tasa hipotecaria recientemente retomó las alzas, sumando 41 puntos base (pb) en los últimos tres meses, hasta 4,64% en noviembre. Por su parte, el simulador de la CMF para el financiamiento de una vivienda a tasa fija por 20 años arroja un promedio a través de bancos de 4,69%, según consulta efectuada el 22 de diciembre (**Gráfico N° 6**).

(3) Ley 21.514. Modifica el Fondo de Garantía para Pequeños y Medianos Empresarios y permite flexibilizar convenios de pago por impuestos adeudados, para apoyar la reactivación de la economía.

(4) El Ministerio de Economía busca que el alcance del programa sea de alrededor de 75 mil empresas. Comisión de Economía, Fomento; Micro, Pequeña y Mediana Empresa; Protección de los Consumidores y Turismo; Sesión N° 20/2022 (16 de agosto de 2022).

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 22 de diciembre de 2022.

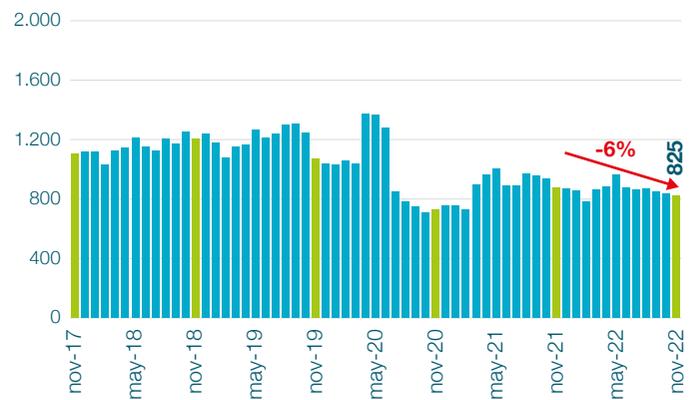
Crédito de consumo

El flujo de créditos de consumo en cuotas alcanzó US\$ 825 millones mensuales entre septiembre y noviembre, un 6% menos que en igual período del año pasado (**Gráfico N° 7**). En tanto, el flujo de rotativos continuó expandiéndose, registrando un aumento anual de 17%, hasta US\$ 2.009 millones por mes en el trimestre móvil de septiembre a noviembre, de acuerdo con cifras para la Región Metropolitana (**Gráfico N° 8**).

El dispar comportamiento de créditos en cuotas y rotativos se reflejó también en el crecimiento del saldo de colocaciones, donde los primeros exhibieron una contracción de 6,3% anual mientras que los últimos se incrementaron 13,3% (**Gráfico N° 9**). El crédito en cuotas históricamente guarda una estrecha relación con el consumo de los hogares, pero durante la pandemia —en el contexto de los retiros masivos de fondos de pensiones y las ayudas

Gráfico N° 7

Flujo de colocaciones de consumo en cuotas^[1]
(US\$ millones constantes, promedio 3 meses móviles)

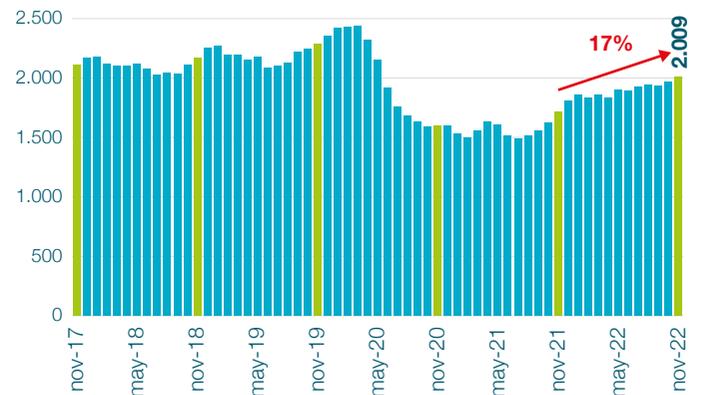


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de noviembre 2022 (\$ 905,70) 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, promedio 3 meses móviles)



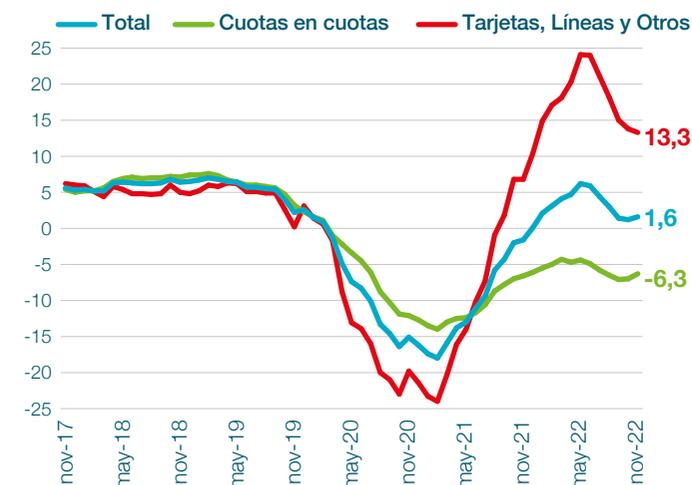
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

estatales a los hogares— se abrió una brecha importante entre ambas curvas, donde el crédito se contrajo a pesar de un fuerte crecimiento del consumo agregado. Esta brecha se está empezando a cerrar, a medida que el consumo se desacelera (**Gráfico N° 10**).

En tanto, el mayor uso de rotativos se produce en un contexto donde la liquidez disponible de los hogares ha disminuido respecto de los dos años previos, particularmente en los estratos de menores ingresos.⁵

Gráfico N° 9

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

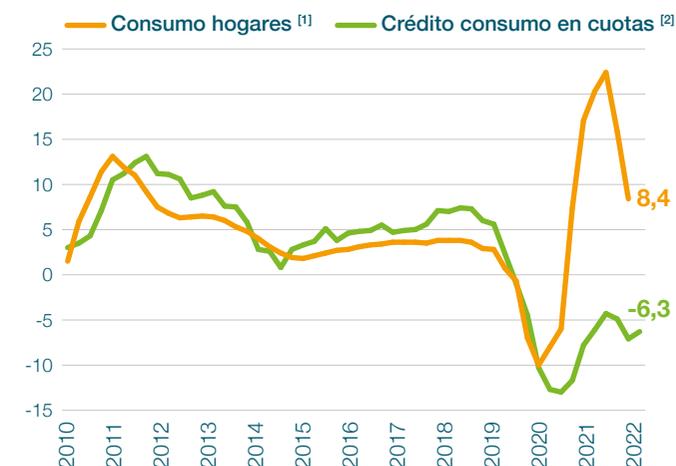


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Colocaciones excluyen filiales y sucursales extranjeras. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario.

Gráfico N° 10

Consumo de los hogares y crédito de consumo en cuotas ^[1]
(Variación porcentual real en doce meses)



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

[1] Consumo de hogares e IPSFL, 4 trimestres móviles.

[2] Saldo de colocaciones de consumo en cuotas. Excluye filiales y sucursales extranjeras; considera ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario.

(5) Banco Central de Chile, Informe de Estabilidad Financiera, Segundo Semestre 2022.

Fogape Covid-19 y Reactiva

Los programas FOGAPE Covid-19 y FOGAPE Reactiva, que estuvieron vigentes entre los años 2020-2021, beneficiaron sobre todo a micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes). En términos de monto, el total aprobado ascendió a más de US\$ 26 mil millones, con un 59% dirigido a dicho segmento empresarial (**Figura N° 1**).

Figura N° 1

Créditos Fogape Covid-19 y Reactiva



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

En tanto, la tasa de rechazo fue baja: se rechazó solo un 9% de las solicitudes recibidas y elegibles por el programa (**Tabla N° 1**), siendo dicho porcentaje relativamente similar a través de segmentos de empresas.

Tabla N° 1

Tasa de rechazo en solicitudes de crédito Fogape ^[1]
(Porcentaje sobre las solicitudes elegibles)

Tramo de ventas	Covid-19	Reactiva	Covid-19 + Reactiva
Grandes	10%	6%	8%
Medianas	11%	10%	10%
MyPEs	10%	8%	9%
Total	10%	8%	9%

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Solicitudes que, cumpliendo con los requisitos del programa específico, fueron rechazadas por los criterios establecidos en las políticas internas de riesgo de crédito de los bancos, como porcentaje del total de solicitudes recibidas neto de aquellas que fueron rechazadas por falta de documentación o por no cumplir con los requisitos del programa.

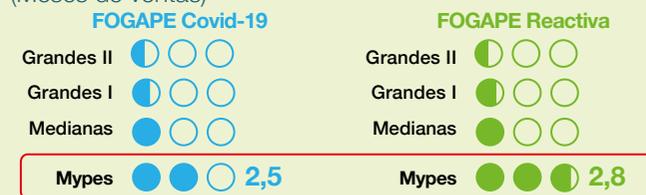
Las MyPEs beneficiarias de los programas Covid-19 y Reactiva recibieron un mayor financiamiento relativo en comparación con las demás empresas, a saber:

a) Financiamiento en Función de Ventas: Las MyPEs recibieron créditos por montos promedio de \$12 millones y \$13 millones, equivalentes a 2,5 y 2,8 meses de ventas, respectivamente.

b) Financiamiento en Proporción a Deuda Inicial: Considerando que previo a la pandemia las MyPEs tenían una deuda bancaria media de \$40 millones, el financiamiento combinado equivale a un 63% de su deuda inicial. En el caso de las empresas medianas, la cifra equivalente es de 52% (**Gráfico N° 11 y Tabla N° 2**)

Gráfico N° 11

Relevancia créditos Fogape Covid-19 y Reactiva cursados
(Meses de ventas)



Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi y SII.

Tabla N° 2

Monto créditos Fogape Covid-19 y Reactiva y endeudamiento de empresas
(Millones de \$, porcentaje)

Tramo de ventas	Crédito promedio FOGAPE Covid-19 (\$MM)	Crédito promedio FOGAPE Reactiva (\$MM)	Crédito / Deuda Inicial (%) ^[1]
Grande II	1.085	884	24%
Grande I	398	364	35%
Mediana	117	109	52%
MyPEs	12	13	63%

Fuente: Asociación de Bancos en base a Sinacofi y SII.

[1] Suma de los montos promedio de crédito Fogape Covid-19 y Reactiva como porcentaje de la deuda promedio en abril de 2020.

Programa “Fogape Chile Apoya”

1. ¿En qué consiste?

FOGAPE Chile Apoya es un programa de créditos a micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes), entregados por bancos y otras instituciones financieras y, respaldados con garantías estatales del Fondo de Garantía para Pequeños y Medianos Empresarios (FOGAPE). Tiene por objeto ofrecer financiamiento en condiciones preferenciales a las empresas más afectadas por las consecuencias económicas de la pandemia y otras circunstancias.

2. ¿Quiénes pueden acceder?

Empresas (personas naturales y jurídicas) con ventas anuales no mayores a 100 mil UF. Tratándose de pequeñas o medianas empresas (ventas anuales superiores a 2.400 UF), deberán cumplir además con uno de los siguientes requisitos:

- Tener giro de alguna de las actividades económicas categorizadas como prioritarias en el reglamento del programa.⁶
- No haber recibido créditos de los programas Fogape Covid-19 y Fogape Reactiva.
- Haber sido beneficiaria de alguno de los programas gubernamentales de apoyo a empresas afectadas por el estallido social.
- Figurar en el catastro de empresas afectadas por actos de violencia rural.

Se establece un esquema de licitación donde al menos un 30% de las garantías deberá destinarse a microempresas, definidas como aquellas con ventas anuales de hasta 2.400 UF, y al menos un 70% tramo de micro y pequeñas empresas, que son aquellas con ventas de hasta 25 mil UF, pudiendo entregarse el resto a empresas medianas con ventas anuales de hasta 100 mil UF.

3. ¿Cuáles son las condiciones del crédito?

Los créditos en pesos no reajustables tendrán una tasa de interés máxima nominal de TPM + 5% anual (aplican otros toques para créditos en UF y en moneda extranjera)⁷ y podrán ser usados para financiar inversión, capital de trabajo y para refinanciar créditos adquiridos anteriormente, en especial durante la pandemia. El monto máximo de crédito es de 4.000 UF para microempresas, de 6.250 UF para empresas pequeñas y de 25 mil UF para empresas medianas. El reglamento no fija un plazo máximo para los créditos, pero deberán incluir un período de gracia de al menos 12 meses. Las garantías tendrán una vigencia máxima de 12 años.

4. ¿Cuál es el porcentaje de garantía?

La garantía estatal cubre hasta un 95% del monto de crédito para microempresas, hasta 90% para empresas pequeñas y hasta 85% para empresas medianas, superando así los porcentajes de cobertura de los programas anteriores Fogape Covid-19 y Fogape Reactiva.

5. ¿Cuál es el período de vigencia del programa?

Los créditos podrán otorgarse a partir de la publicación del reglamento del programa en el Diario Oficial (16 de diciembre de 2022)⁸ hasta el 31 de diciembre de 2023.

6. ¿Cuántos potenciales beneficiarios existen?

Si bien el alcance final que tendrá el programa FOGAPE Chile Apoya aún no está del todo claro, por su diseño es probable que será más acotado que el de sus antecesores, FOGAPE Covid-19 y Reactiva. En efecto, el Ministerio de Economía señaló en agosto que se busca que el programa llegue a alrededor de 75 mil operaciones de crédito.⁹

(6) Los giros priorizados representan un 50% del universo de empresas en el país, según información del SII para el AT 2021.

(7) La tasa máxima para operaciones en UF es el equivalente de la tasa máxima en pesos menos la expectativa de inflación a dos años de acuerdo con la mediana de la última Encuesta de Expectativas Económicas (EEE) del Banco Central de Chile disponible a la fecha de otorgamiento del crédito. La tasa máxima para operaciones en USD es de SOFR + 7% y para operaciones en EUR es de ESTR + 7% anual.

(8) [Reglamento Fogape Chile Apoya](#).

(9) Comisión de Economía, Fomento; Micro, Pequeña y Mediana Empresa; Protección de los Consumidores y Turismo; Sesión N° 20/2022 (16 de agosto de 2022).

02.

Riesgo de crédito

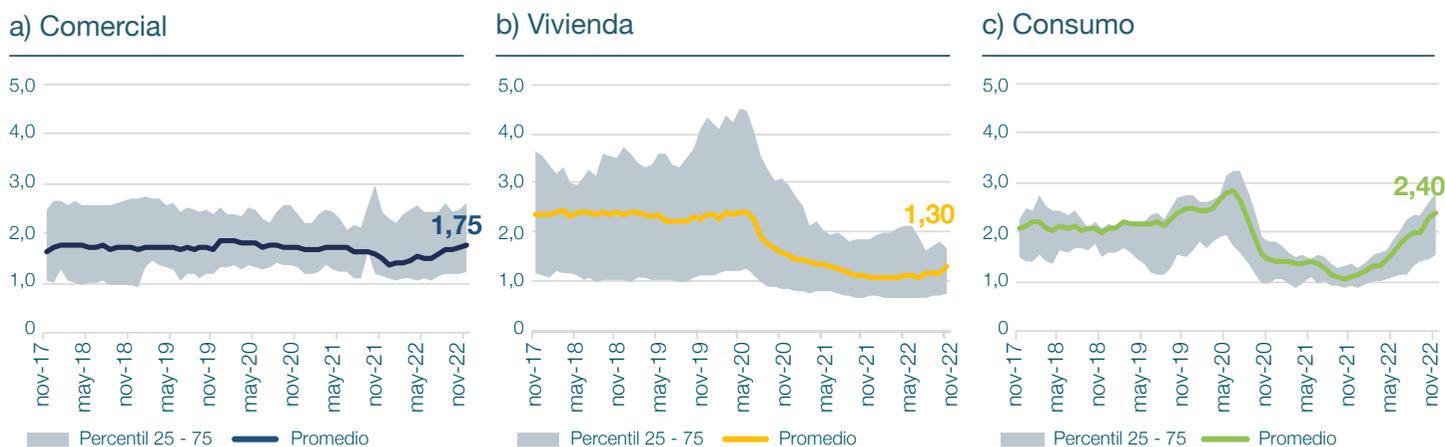
La morosidad mayor a 90 días tendió al alza en los últimos meses, alcanzando en noviembre 1,68% de las colocaciones totales. Si bien desde una perspectiva de mediano plazo este nivel aún es acotado, se ha alejado sucesivamente del mínimo histórico marcado en diciembre del año pasado, sumando 43 puntos base (pb) desde entonces **(Anexo N° 1)**.

El aumento fue más pronunciado y generalizado a través de bancos en la cartera de consumo, donde los niveles

de morosidad más que se duplicaron durante el año en curso, llegando a 2,40%. Por su parte, la cartera comercial también experimentó un aumento, aunque más moderado, subiendo 38 pb respecto de diciembre. En tanto, la cartera hipotecaria, que durante la mayor parte del año se había mantenido en valores cercanos a su mínimo histórico, en noviembre también mostró un alza, subiendo 13 pb en el mes y 22 pb en el año, hasta 1,30% de las colocaciones **(Gráfico N° 12)**.

Gráfico N° 12

Morosidad mayor a 90 días: distribución a través de bancos
(Porcentaje de las colocaciones)

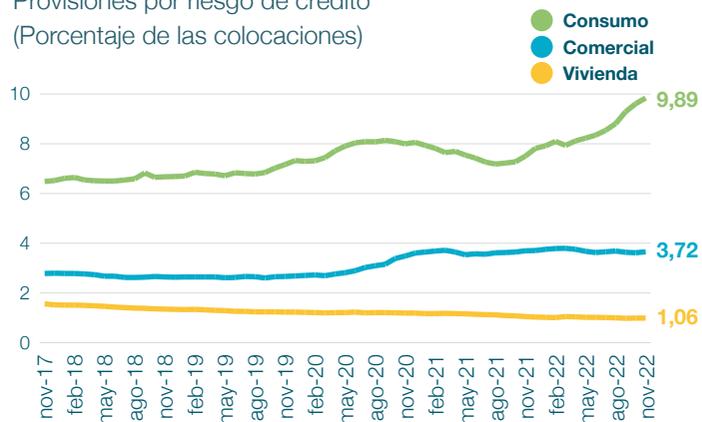


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

En línea con lo anterior, y ante el aumento del riesgo de crédito en el contexto de desaceleración de la economía, los bancos han sistemáticamente aumentado las provisiones. En efecto, el índice de provisiones sobre colocaciones subió 6 pb en noviembre, elevándose a 3,59% en el agregado **(Anexo N° 1)**. A nivel de carteras, y coherente con los antecedentes expuestos, destaca el incremento en el segmento de consumo, donde el indicador alcanzó 9,89%, el valor más alto de la última década, mientras que los indicadores equivalentes para las carteras comercial y de vivienda se mantuvieron sin cambios relevantes, situándose en 3,72% y 1,06%, respectivamente **(Gráfico N° 13)**.

Gráfico N° 13

Provisiones por riesgo de crédito
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

03.

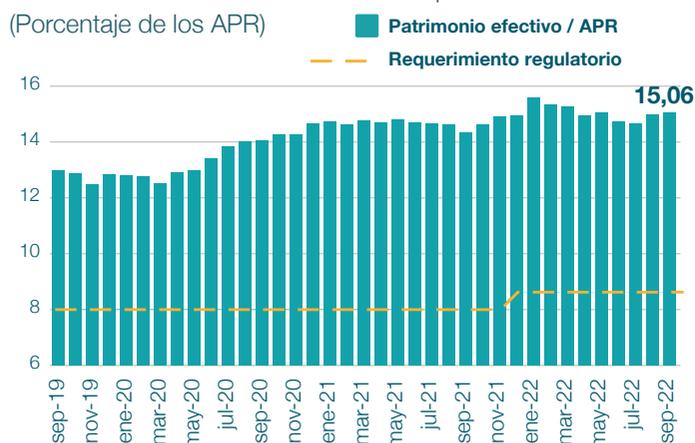
Solvencia y rentabilidad

La solvencia de la banca se mantuvo en niveles elevados. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) medido según el estándar de Basilea III, se situó en 15,06% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), según cifras disponibles a septiembre, sobrepasando ampliamente el requerimiento regulatorio de 8,625% (**Gráfico N° 14**).

En términos absolutos, el capital de la banca —medido como el patrimonio efectivo— asciende a cerca de US\$ 42 mil millones (**Anexo N° 2**). En perspectiva, este monto representa el 14% del PIB. En tanto, la industria administra activos por US\$ 438 mil millones, equivalentes a 1,5 veces el PIB.

Gráfico N° 14

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital ^[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 solo riesgo de crédito. Desde diciembre 2021 consideran riesgos de crédito, mercado y operacional.

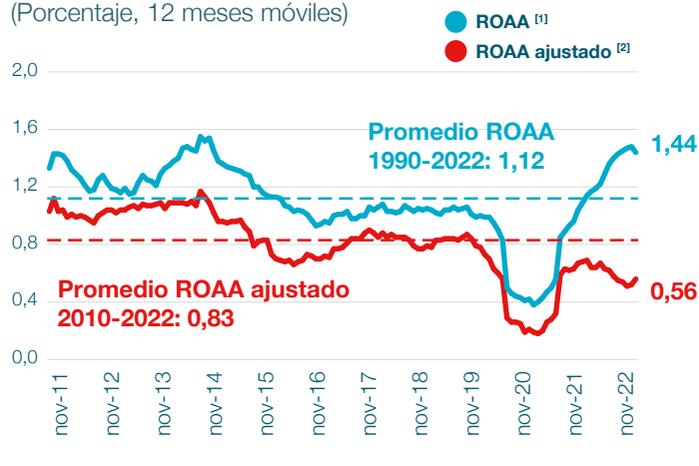
La rentabilidad mensual anualizada sobre activos del mes fue de 1,15%, cifra algo menor que la de los meses previos, debido principalmente a un menor margen de intereses y reajustes (**Anexo N° 1**).

En tanto, la rentabilidad sobre activos promedio de doce meses (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,44% en noviembre.

Al descontar de este resultado 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 inflación— la rentabilidad ajustada se reduce a 0,56% de los activos, por debajo de su promedio de los últimos años (**Gráfico N° 15**)¹⁰.

Gráfico N° 15

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.

(10) 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		
	nov-21	feb-22	may-22	ago-22	sept-22	oct-22	nov-22
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	2,0	1,7	1,3	-0,5	-1,1	-1,8	-2,7
Comercial	0,2	-0,7	-0,9	-2,7	-3,2	-4,1	-5,8
Cartera individual	0,3	1,6	4,4	3,1	3,1	1,7	-1,4
Cartera grupal	-2,0	-4,1	-10,7	-11,4	-12,2	-12,8	-12,9
Vivienda	6,8	5,3	3,4	2,1	1,6	1,3	1,0
Consumo	-1,6	3,1	6,2	3,0	1,4	1,2	1,6
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,32	1,29	1,39	1,55	1,54	1,61	1,68
Comercial	1,48	1,40	1,50	1,69	1,66	1,71	1,75
Vivienda	1,09	1,08	1,11	1,14	1,17	1,17	1,30
Consumo	1,13	1,32	1,60	2,00	1,99	2,30	2,40
Provisiones ² / Colocaciones	3,38	3,49	3,45	3,50	3,51	3,53	3,59
Comercial	3,76	3,85	3,74	3,75	3,70	3,68	3,72
Vivienda	1,12	1,08	1,09	1,07	1,05	1,06	1,06
Consumo	7,56	8,15	8,28	8,86	9,34	9,66	9,89
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	2,57	2,70	2,48	2,25	2,27	2,20	2,14
Comercial	2,55	2,75	2,49	2,22	2,23	2,15	2,13
Vivienda	1,03	1,00	0,98	0,93	0,90	0,91	0,82
Consumo	6,72	6,17	5,16	4,42	4,68	4,21	4,12
Castigos / Colocaciones ³	0,86	0,83	0,81	0,82	0,83	0,86	0,90
Comercial	0,59	0,59	0,58	0,55	0,53	0,52	0,53
Vivienda	0,14	0,14	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13
Consumo	4,15	3,88	3,75	4,00	4,20	4,46	4,76
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	4,49	3,62	3,91	3,03	3,30	3,29	2,82
Margen de intereses	2,12	2,30	1,98	1,89	1,88	2,10	2,03
Margen de reajustes	2,36	1,32	1,93	1,14	1,42	1,19	0,79
Comisiones netas	0,69	0,61	0,65	0,67	0,59	0,60	0,65
Tesorería y operaciones de cambio	-0,79	-0,09	0,10	0,38	0,24	0,29	0,45
Operaciones financieras	-1,13	-0,23	0,20	0,14	-0,14	0,55	0,26
Operaciones de cambio	0,34	0,14	-0,10	0,24	0,38	-0,26	0,19
Otros ingresos netos	-0,04	0,06	-0,03	-0,06	-0,06	-0,08	-0,07
Margen bruto	4,34	4,21	4,63	4,03	4,07	4,10	3,85
Gasto de cartera neto	-1,01	-0,93	-0,78	-0,92	-0,91	-1,06	-0,95
Gastos de apoyo operacional	-1,63	-1,58	-1,67	-1,60	-1,53	-1,59	-1,69
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,72	1,70	2,19	1,51	1,63	1,46	1,23
Impuesto a la renta	-0,18	-0,19	-0,34	-0,12	-0,32	-0,15	-0,07
Resultado del ejercicio	1,53	1,51	1,86	1,39	1,31	1,30	1,15
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,09	1,19	1,36	1,45	1,47	1,48	1,44
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación ^[5]	0,68	0,64	0,62	0,54	0,51	0,52	0,56
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	15,90	17,25	19,76	21,38	21,70	21,71	21,16
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación ^[5]	9,88	9,28	9,01	7,95	7,49	7,72	8,24
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	14,91	15,33	15,04	14,99	15,06		
Capital básico / Activos totales	6,58	6,88	6,89	6,67	6,83		

Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Variación porcentual real en doce meses. Excluye filiales y sucursales extranjeras (excepto desglose cartera individual vs grupal), así como exposiciones interbancarias. Las series consideran ajustes por los traspasos de carteras desde oferentes no bancarios al sector bancario.

[2] Provisiones por clasificación de riesgo más provisiones adicionales.

[3] 12 meses móviles.

[4] Resultado mensual anualizado dividido por activos al cierre del mes.

[5] El resultado ajustado corresponde a la utilidad que resulta de bajar 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		
	nov-21	feb-22	may-22	ago-22	sept-22	oct-22	nov-22
Colocaciones ²	273.200	269.517	270.879	272.203	274.181	272.475	244.750
Comercial	157.662	153.487	153.757	155.122	157.095	155.444	132.581
Cartera individual	125.054	122.006	123.489	125.373	127.821	126.658	123.278
Cartera grupal	32.623	31.501	30.285	29.769	29.303	28.809	28.420
Vivienda	84.381	84.584	85.082	85.679	86.111	85.993	81.784
Consumo	31.156	31.446	32.039	31.402	30.975	31.038	30.385
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	3.597	3.480	3.767	4.224	4.231	4.376	4.515
Comercial	2.328	2.152	2.309	2.617	2.602	2.662	2.650
Vivienda	917	912	945	977	1.011	1.002	1.113
Consumo	351	416	514	629	618	713	753
Provisiones ³	9.233	9.394	9.334	9.514	9.610	9.629	9.658
Comercial	5.930	5.916	5.751	5.818	5.809	5.722	5.648
Vivienda	947	915	930	913	908	909	910
Consumo	2.356	2.562	2.653	2.783	2.894	2.998	3.100
Castigos ⁴	2.214	2.134	2.069	2.103	2.133	2.194	2.299
Comercial	872	873	848	808	782	768	776
Vivienda	113	115	114	109	106	103	103
Consumo	1.229	1.147	1.107	1.186	1.245	1.322	1.420
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	4.542	4.955	5.629	6.061	6.153	6.181	6.059
Solvencia							
Patrimonio efectivo	41.357	41.450	41.082	41.077	41.775		
Capital básico	29.681	29.564	29.193	28.904	29.569		

Fuente: 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 noviembre de 2022 (\$ 905,70).

[2] Excluye filiales y sucursales extranjeras (excepto desglose cartera individual vs grupal), así como exposiciones interbancarias.

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

[4] Acumulado 12 meses móviles.