

31 de mayo de 2023

Abif Informa
N° 196

Abril 2023

Cifras financieras



US\$ 395 millones

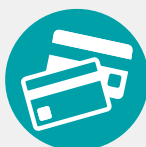
Flujo de colocaciones a mipymes

4%

Variación anual flujo

Crédito a mipymes

Colocaciones siguen deprimidas, incluso tras el impulso del programa FOGAPE Chile Apoya.



US\$ 35 mil millones

stock en colocaciones de consumo

-16%

Variación anual flujo

Colocaciones de consumo

Colocaciones de consumo profundizan su desaceleración, impulsadas por el crédito de consumo en cuotas, que sigue con tendencia a la baja.



US\$ 96 mil millones

stock en colocaciones hipotecarias

2%

Variación anual flujo

Crédito hipotecario

Flujo de créditos hipotecarios se mantiene estable aunque en torno a 50% por debajo del nivel pre-pandemia.



1,91%

Mora mayor a 90 días / colocaciones

3,68%

Provisiones / colocaciones

1,92 veces

Provisiones / mora mayor a 90 días

Riesgo de crédito

Morosidad y castigos siguen aumentando, especialmente en la cartera de consumo. Provisiones equivalentes a castigos de los últimos 4 años.



1,30%

Rentabilidad sobre activos promedio

0,54%

Rentabilidad ajustada por efecto inflación en capital

Rentabilidad

Rentabilidad ajustada por inflación permanece deprimida y bajo su promedio histórico.



15,34%

Capital regulatorio/ Activos ponderados por riesgo

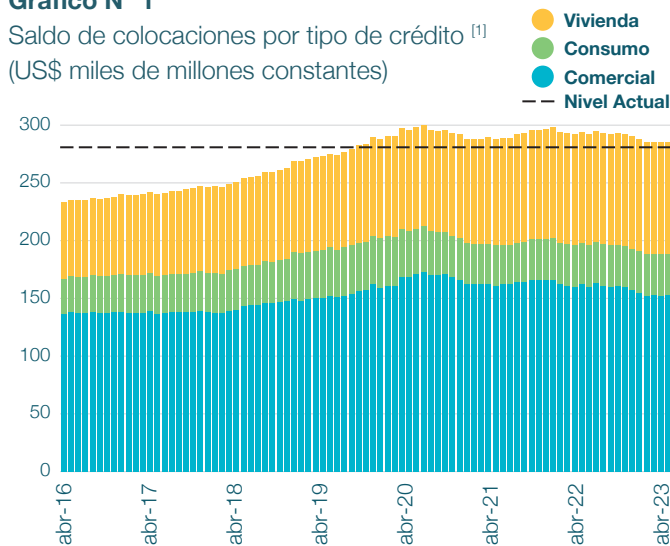
Solvencia

Solvencia se mantiene elevada, consolidando así los aumentos observados en los últimos tres años.

En abril, el saldo de colocaciones totales alcanzó US\$ 281 mil millones, constatándose una variación prácticamente nula en el margen. Lo anterior se traduce en que los actuales niveles de colocaciones sean equivalentes a los observados a fines de 2019 (**Gráfico N° 1**).

Gráfico N° 1

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



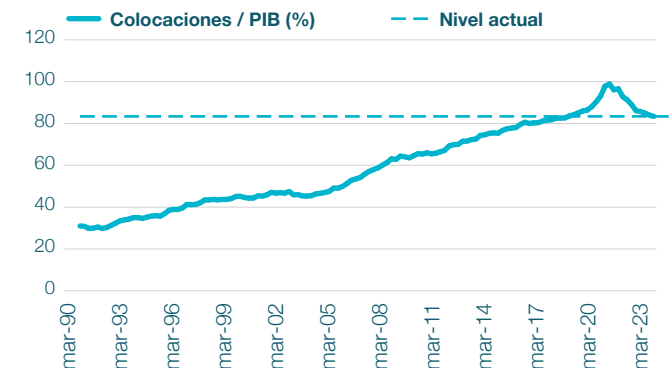
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de abril de 2023 (\$ 801,61) y reajustados según la variación de la UF.

En línea con lo anterior, al controlar por el crecimiento económico, el cual determina en gran parte el desempeño de las colocaciones, se observa que el stock de créditos ha disminuido como proporción del PIB, ubicándose bastante por debajo de la tendencia observada en la década previa a la pandemia y en el mínimo desde el primer trimestre de 2018 (**Gráfico N° 2**).

Gráfico N° 2

Saldo de colocaciones reales
(porcentaje del PIB)

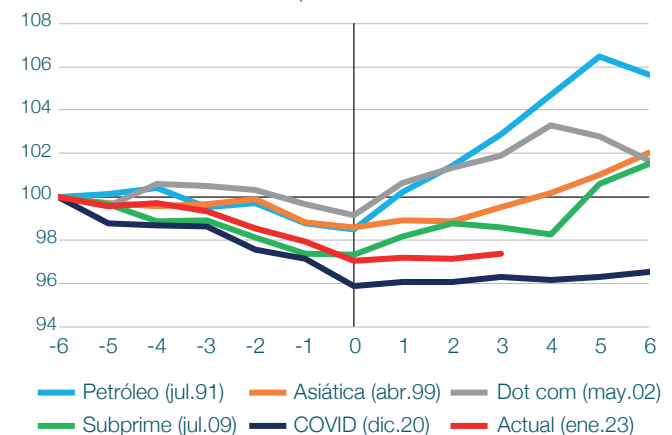


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.

Al comparar la deprimida dinámica reciente de las colocaciones con los puntos más bajos de ciclos anteriores, definidos como los momentos en que el nivel real de colocaciones disminuye en seis meses, se desprenden dos conclusiones. Primero, la caída en el nivel real de colocaciones en los últimos seis meses es comparable a lo observado tras la crisis financiera global. Y segundo, el ritmo de recuperación tras alcanzar el nivel mínimo es comparable al registrado tras el inicio de la pandemia, el cual es el más lento desde 1990 (**Gráfico N° 3**).

Gráfico N° 3

Saldo de colocaciones reales
(100 = nivel 6 meses antes del mínimo en el ciclo de crédito, meses desde mínimo nivel)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

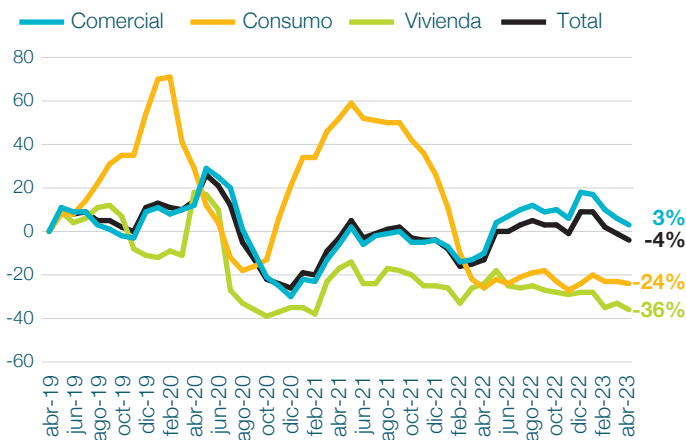
(1) Montos en US\$ calculados al dólar observado al cierre de abril de 2023 (\$ 801,61). Excluye filiales y sucursales extranjeras.

El flujo de nuevos créditos se mantiene en niveles bajos, y desacelerando en la punta. En el trimestre de febrero a abril promedió US\$ 10.886 millones, su menor valor en 12 meses y 4% menor a su nivel pre-pandemia². Si bien el flujo de las colocaciones comerciales se ha mostrado al superar en 2,6% su nivel pre-pandemia, también muestran una tendencia a la baja en el último semestre. Por su parte, las colocaciones de vivienda y consumo muestran una dinámica más preocupante.

El flujo de nuevas colocaciones de vivienda se ha estabilizado en un nivel 25% menor a su nivel pre-pandemia, y cerca del mínimo nivel desde 2016. El flujo de consumo, en tanto, se encuentra 36% por debajo del nivel pre-pandemia y continúa exhibiendo una tendencia casi ininterrumpida a la baja desde inicios de 2021. En el trimestre de febrero a abril, cayó 16% respecto del mismo período del año anterior y completó 14 meses de caídas interanuales consecutivas (**Gráfico N° 4**).

Gráfico N° 4

Flujo de colocaciones reales (promedio trimestral móvil, variación desde abr-19)



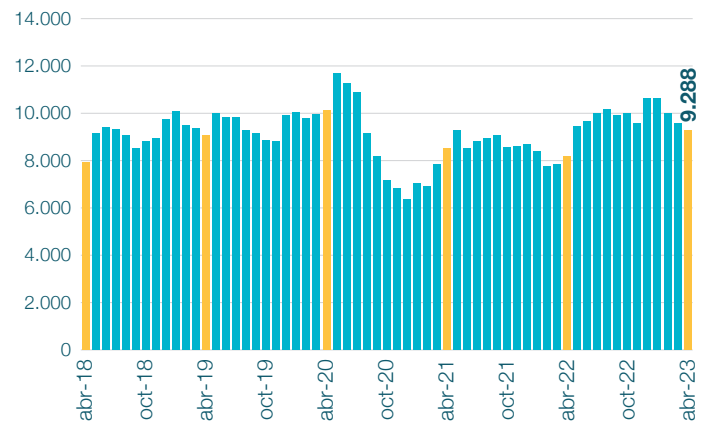
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Crédito comercial

En los créditos comerciales, el flujo del trimestre móvil de febrero a abril alcanzó un promedio mensual de US\$ 9.288 millones, dejando en evidencia una moderación en los últimos meses. Esta desaceleración se da tras la lenta recuperación de los flujos tras el shock de la pandemia en 2020, y tras solo un año de flujos de nuevos créditos en niveles similares a los observados en los años previo a su inicio (**Gráfico N° 5**).

Gráfico N° 5

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

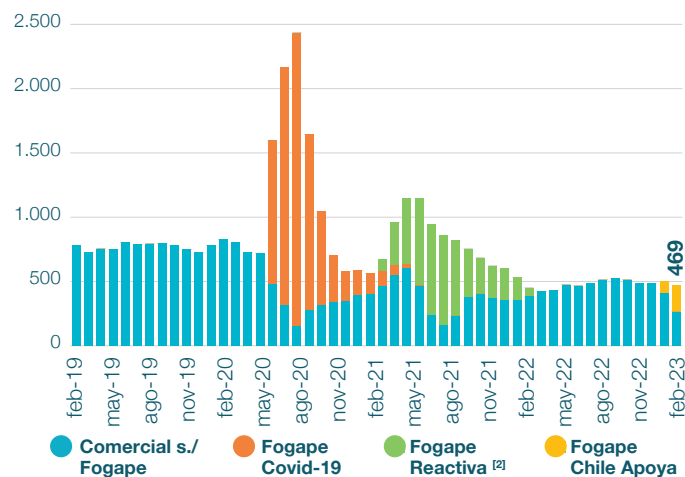
[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de abril de 2023 (\$ 801,61) y reajustados según la variación de la UF

(2) Nivel pre-pandemia definido como el promedio del trimestre de febrero a abril de 2019.

Según el tamaño, el flujo de colocaciones a micro, pequeñas y medianas empresas (mipymes) se mantiene estable en niveles muy bajos, ubicándose en el trimestre de diciembre a febrero 37% bajo su nivel pre-pandemia. Descontando el impulso otorgado por los programas de garantías estatales FOGAPE, los cuales han impulsado el crédito en momentos de desaceleración, el flujo es hoy 31% inferior al mismo período del año anterior. El flujo de crédito a grandes empresas, por su parte, se mantiene algo más dinámico y estable en torno a los niveles pre-pandemia (6% por encima), aunque también evidencia una desaceleración reciente (**Gráfico N° 6**).

Gráfico N° 6

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

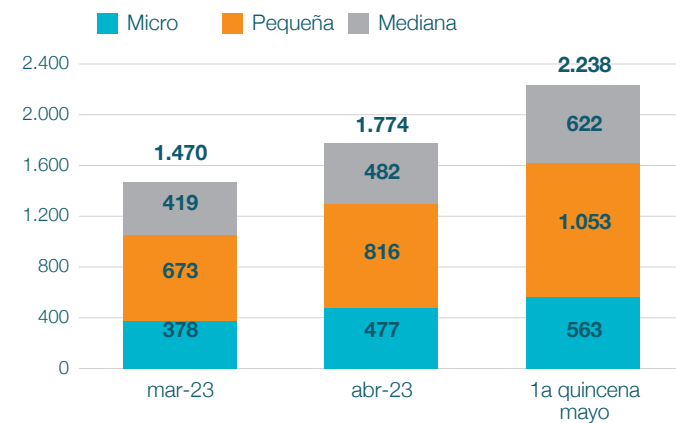


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF, Sinacofi y FOGAPE.
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de abril de 2023 (\$ 801,61) y reajustados según la variación de la UF.
[2] Excluye refinanciamiento de otros créditos.

El efecto del programa FOGAPE Chile Apoya se hizo más notorio en las cifras de febrero, su segundo mes de operación. Durante el mes se cursaron US\$ 334 millones en operaciones FOGAPE, las que representan 85% del flujo mensual, y 44% del flujo del trimestre móvil. En la medida que los datos del trimestre móvil incorporen más meses bajo el funcionamiento del programa, deberíamos observar un aumento en estas cifras, tal como ocurrió con los programas anteriores. Las aprobaciones de créditos FOGAPE han seguido en aumento. Al cierre de la primera quincena de mayo se registraron 92 mil operaciones aprobadas, por un monto equivalente a US\$ 2.238 millones (**Gráficos N° 7a y 7b**).

Gráfico N° 7a

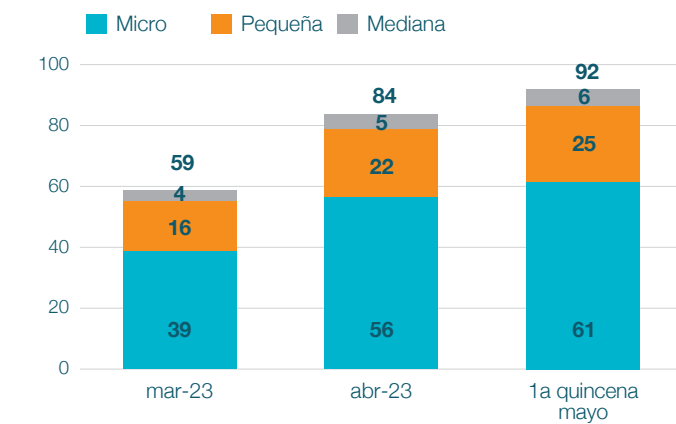
FOGAPE Chile Apoya: Monto de créditos aprobados según tamaño de empresa
(US\$ millones, acumulado a cada fecha)



Fuente: Asociación de Bancos en base a información de 9 bancos

Gráfico N° 7b

FOGAPE Chile Apoya: Número de créditos aprobados según tamaño de empresa
(miles, acumulado a cada fecha)



Fuente: Asociación de Bancos en base a información de 9 bancos.

Crédito hipotecario

El flujo de crédito hipotecario continúa mostrando estabilidad en los bajos niveles que ha registrado en los últimos 14 meses, tras la profunda caída experimentada en la segunda mitad de 2021. En el trimestre de febrero a abril, el flujo de nuevos créditos alcanzó un promedio mensual de US\$ 725 millones, cifra 2% mayor a la registrada en igual período de 2022, aunque bastante inferior a los niveles previos a la pandemia.

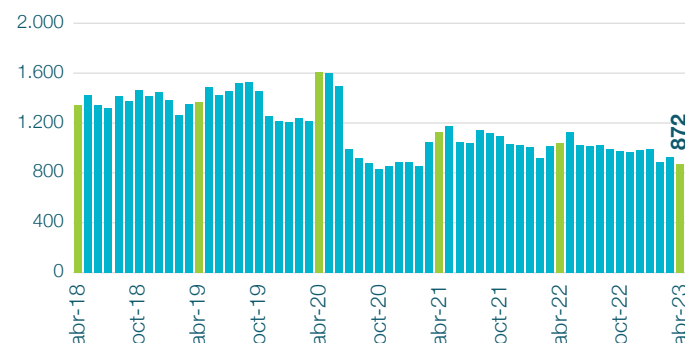
Por su parte, la tasa de los créditos hipotecarios se mantuvo en un nivel similar al que ha registrado desde enero, promediando en abril 4,29%. En el margen, el promedio de las tasas entregadas por el simulador de la CMF alcanzaba 4,56% para un crédito a tasa fija y plazo de 20 años, según la consulta efectuada el 18 de mayo de 2023.

Crédito de consumo

El flujo de créditos de consumo en cuotas mantuvo la tendencia a la baja que ha mostrado en los últimos meses, registrando un promedio mensual de US\$ 872 millones y una variación de -16% en el trimestre de febrero a abril, con respecto al mismo período de 2022, y 36% por debajo de su nivel pre pandemia (**Gráfico N° 8**). Por su parte, el flujo de créditos rotativos se estabilizó en niveles similares a los registrados recientemente, alcanzando un promedio mensual de US\$ 2.443 millones y manteniéndose en niveles similares a los previos a la pandemia.

Gráfico N° 8

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

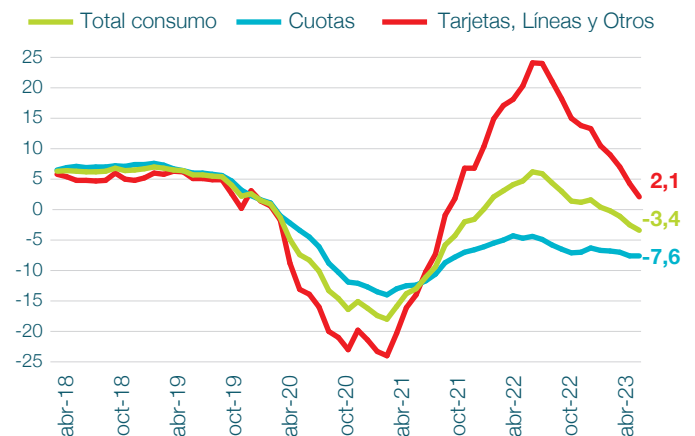


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de abril de 2023 (\$ 801,61) y reajustados según la variación de la UF.

En línea con el lento dinamismo que han mostrado el empleo y el crecimiento económico, el saldo de colocaciones de ambos tipos de crédito continúa mostrando una trayectoria descendente. En términos reales, en abril los préstamos en cuotas se mantuvieron con una variación interanual negativa, registrando -7,6%, mientras que la tasa de crecimiento de las tarjetas, líneas y otros productos se desaceleró hasta 2,1%. En el agregado, la cartera disminuyó 3,4% en 12 meses (**Gráfico N° 9**).

Gráfico N° 9

Saldo de créditos de consumo según producto
(Variación en 12 meses, porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de abril de 2023 (\$ 801,61) y reajustados según la variación de la UF.

02.

Riesgo de crédito

La morosidad a 90 días se elevó a 1,91% de las colocaciones totales en abril (**Anexo N° 1**), continuando la tendencia al alza que exhibe desde comienzos del año pasado. Las tres carteras mostraron un alza en el indicador, revirtiendo la mejora en el margen que se observó el mes pasado en vivienda y consumo.

En abril, la morosidad a 90 días se elevó hasta 1,45% de las colocaciones en la cartera de vivienda, desde

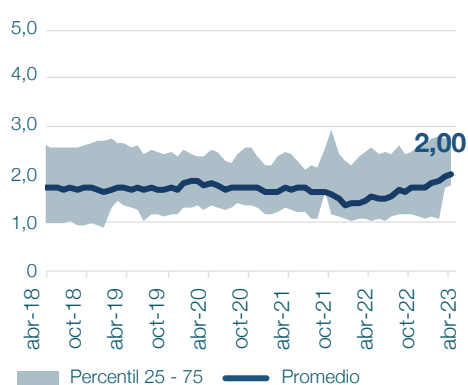
el 1,39% registrado el mes anterior. Por su parte, en la cartera de consumo se revirtió la baja observada en marzo, avanzando hasta 2,77% en el mes (**Gráficos N° 10a y 10b**).

La cartera de créditos comerciales, también mostró un alza en la mora, subiendo desde 1,95% en marzo a 2% en abril. Con esto, la mora a 90 días se ha incrementado 62 puntos base desde el mínimo alcanzado en diciembre de 2021, y el indicador continúa con una tendencia al alza (**Gráfico N° 10c**).

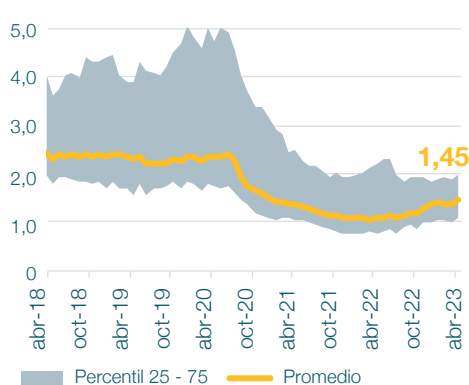
Gráfico N° 10

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

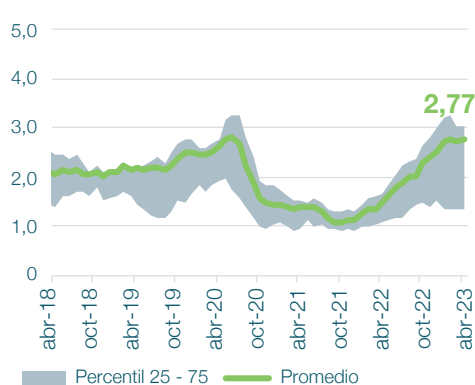
a) Comercial



b) Vivienda



c) Consumo



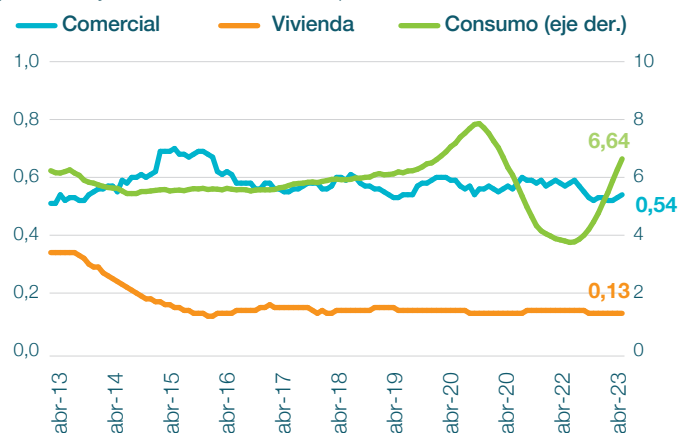
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

En línea con el incremento en la morosidad, el índice de castigos por créditos incobrables también ha experimentado alzas, aumentando hasta 1,12% de la cartera en abril a nivel de la industria.

Sin embargo, el comportamiento de las carteras muestra diferencias importantes: Los castigos en los créditos de vivienda y comerciales se han mantenido estables en niveles similares a los de los últimos años (0,13% y 0,54%, respectivamente), mientras que los de consumo se han elevado fuertemente en los últimos 12 meses, pasado de 3,80% en abril de 2022 a 6,64% en abril de 2023. Más aún, el deterioro en el margen no da signos de desacelerar, subiendo 36 puntos base en el mes (**Gráfico N° 11**).

Gráfico N° 11

Castigos de créditos incobrables ^[1] (Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

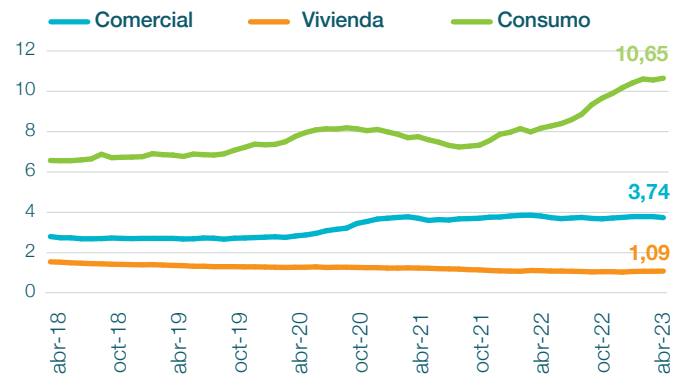
[1] Flujo acumulado de castigos en 12 meses móviles como porcentaje de las colocaciones promedio de igual período.

En respuesta al aumento sostenido del riesgo de crédito, los bancos han incrementado las provisiones, y particularmente en la cartera de consumo. En abril, las provisiones totales se ubicaron en 3,68% de las colocaciones totales (**Anexo N° 1**). En los créditos comerciales, las provisiones disminuyeron marginalmente hasta 3,74%, mientras que en vivienda aumentaron levemente hasta 1,09%. En la cartera de consumo, por otra parte, las provisiones aumentaron hasta 10,65% de las colocaciones, acumulando un crecimiento de 248 puntos base en 12 meses (**Gráfico N° 12**).

Gran parte del aumento de las provisiones observadas han sido realizadas de manera voluntaria por los bancos, con el fin de mejorar la capacidad de la industria para hacer frente a un empeoramiento de las condiciones crediticias (**Gráfico N° 13**).

Gráfico N° 12

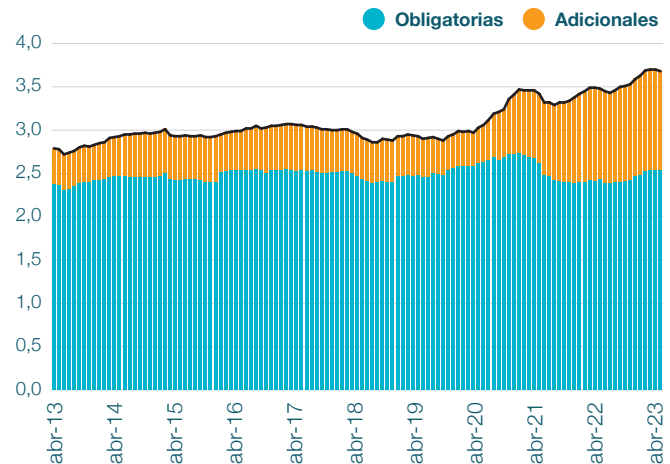
Provisiones por riesgo de crédito
(Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Gráfico N° 13

Provisiones por riesgo de crédito desagregadas en Obligatorias y Voluntarias
(Porcentaje de las colocaciones)



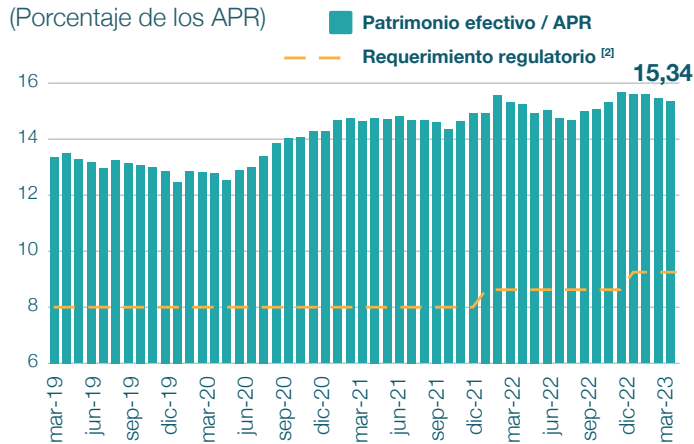
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

El nivel de solvencia de la industria bancaria permanece elevado y muy por sobre la exigencia regulatoria. Con datos hasta marzo de 2023, el índice de adecuación de capital (IAC) medido según el estándar de Basilea III se ubicaba en 15,34% de los activos ponderados por riesgo (APR), mientras que el requerimiento regulatorio es de 9,25%³ (**Gráfico N° 14**). Todos los bancos cumplen ampliamente las exigencias y, de acuerdo con el Informe de Estabilidad Financiera publicado recientemente por el Banco Central, cuentan con suficiente capital para enfrentar un escenario de tensión severo, y en particular destaca que bajo dicho escenario la industria registra la mayor holgura desde 2011.

En abril, los activos administrados por la industria se ubicaron en US\$ 496 mil millones, lo que corresponde a 1,5 veces el PIB. Por su parte, el capital, medido como patrimonio efectivo, alcanzó US\$ 48 mil millones en marzo de 2023 (**Anexo N° 2**).

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 de 2021 consideran riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

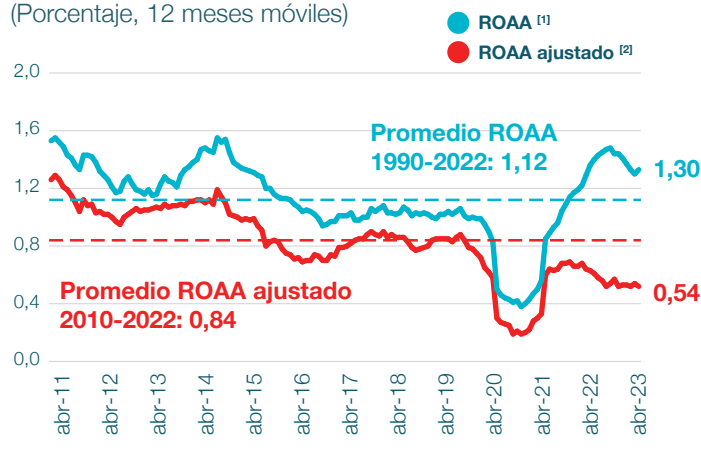
[2] Considera el mínimo regulatorio de 8,0% de los APR más el Colchón de Conservación de Capital. Excluye recargos para bancos sistémicos.

La rentabilidad mensual anualizada sobre activos en el mes de abril se recuperó hasta 1,52% rompiendo la tendencia a la baja observada en los últimos 12 meses (**Anexo N° 1**).

Por su parte, la rentabilidad sobre activos promedio de doce meses (ROAA, por sus siglas en inglés) cayó levemente a 1,30%. Descontando 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 0,54% de los activos, la que se mantiene por debajo de su promedio de los últimos años (**Gráfico N° 15**).

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.

(3) Considera el mínimo regulatorio de 8,0% de los APR más el Colchón de Conservación de Capital. Excluye recargos para bancos sistémicos.

Indicadores (Porcentaje, veces)

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	mar-22	jun-22	sept-22	dic-22	feb-23	mar-23	abr-23
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	1,4	1,9	-1,1	-3,4	-2,6	-2,7	-3,1
Comercial	-0,9	0,5	-3,2	-6,6	-5,1	-5,1	-5,8
Cartera individual	2,3	7,3	3,1	-3,7	-2,4	-2,8	-4,9
Cartera grupal	-6,5	-9,9	-12,2	-13,0	-11,5	-10,9	-10,2
Vivienda	4,5	2,9	1,6	0,9	1,1	1,3	1,4
Consumo	4,1	5,9	1,4	0,4	-1,1	-2,5	-3,4
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,31	1,42	1,54	1,70	1,81	1,85	1,91
Comercial	1,44	1,51	1,66	1,74	1,85	1,95	2,00
Vivienda	1,07	1,12	1,17	1,35	1,39	1,39	1,45
Consumo	1,35	1,77	1,99	2,48	2,78	2,70	2,77
Provisiones ² / Colocaciones	3,49	3,43	3,51	3,63	3,70	3,70	3,68
Comercial	3,86	3,69	3,70	3,75	3,79	3,79	3,74
Vivienda	1,12	1,09	1,05	1,04	1,08	1,08	1,09
Consumo	7,99	8,40	9,34	10,18	10,61	10,56	10,65
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	2,65	2,41	2,27	2,14	2,05	1,99	1,92
Comercial	2,67	2,44	2,23	2,16	2,05	1,94	1,87
Vivienda	1,05	0,97	0,90	0,77	0,78	0,78	0,75
Consumo	5,90	4,75	4,68	4,10	3,81	3,91	3,84
Castigos / Colocaciones ³	0,82	0,82	0,83	0,94	1,02	1,07	1,12
Comercial	0,58	0,59	0,53	0,53	0,52	0,53	0,54
Vivienda	0,14	0,14	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13
Consumo	3,84	3,77	4,20	5,13	5,88	6,27	6,64
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,65	3,55	3,30	3,15	2,90	2,92	3,12
Margen de intereses	1,93	1,91	1,88	2,21	2,21	2,54	2,29
Margen de reajustes	0,72	1,64	1,42	0,93	0,68	0,38	0,83
Comisiones netas	0,69	0,61	0,59	0,70	0,61	0,72	0,82
Tesorería y operaciones de cambio	0,67	0,45	0,24	0,11	0,33	0,13	0,26
Operaciones financieras	0,45	0,53	-0,14	-0,47	0,59	-0,22	0,27
Operaciones de cambio	0,22	-0,07	0,38	0,58	-0,25	0,35	-0,01
Otros ingresos netos	-0,03	-0,10	-0,06	-0,07	0,00	-0,02	0,03
Margen bruto	3,99	4,51	4,07	3,89	3,84	3,75	4,22
Gasto de cartera neto	-0,42	-0,77	-0,91	-1,14	-0,99	-0,75	-0,82
Gastos de apoyo operacional	-1,67	-1,54	-1,53	-1,80	-1,55	-1,68	0,00
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1,91	2,21	1,63	0,97	1,31	1,34	1,78
Impuesto a la renta	-0,43	-0,56	-0,32	0,03	-0,19	-0,37	-0,27
Resultado del ejercicio	1,49	1,65	1,31	1,00	1,12	0,96	1,52
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,22	1,40	1,47	1,44	1,37	1,33	1,30
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación ^[5]	0,68	0,61	0,52	0,52	0,53	0,52	0,54
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	17,74	20,51	21,70	20,97	20,03	19,34	18,85
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación ^[5]	9,91	8,89	7,72	7,60	7,66	7,49	7,88
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	15,26	14,74	15,06	15,60	15,45	15,34	
Capital básico / Activos totales	6,70	6,63	6,83	7,07	7,10	7,03	

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		
	mar-22	jun-22	sept-22	dic-22	feb-23	mar-23	abr-23
Colocaciones ²	290.717	292.914	290.370	285.292	283.127	280.714	280.978
Comercial	159.201	161.380	159.554	153.434	151.713	149.921	150.436
Cartera individual	143.015	149.268	149.885	141.693	139.615	137.824	138.333
Cartera grupal	36.526	35.645	34.361	33.006	32.705	32.282	32.357
Vivienda	95.348	95.437	95.796	96.181	96.348	95.818	95.899
Consumo	36.169	36.097	35.020	35.677	35.066	34.975	34.643
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	4.161	4.584	4.961	5.304	5.591	5.678	5.859
Comercial	2.594	2.796	3.051	3.031	3.183	3.317	3.419
Vivienda	1.059	1.125	1.185	1.360	1.404	1.389	1.454
Consumo	509	663	724	913	1.004	971	986
Provisiones ³	11.040	11.071	11.269	11.334	11.449	11.317	11.275
Comercial	6.927	6.827	6.812	6.545	6.532	6.440	6.394
Vivienda	1.110	1.093	1.064	1.050	1.091	1.083	1.090
Consumo	3.003	3.151	3.393	3.739	3.827	3.794	3.790
Castigos ⁴	2.480	2.464	2.502	2.825	3.087	3.227	3.356
Comercial	1.009	1.023	917	909	896	906	914
Vivienda	133	131	125	121	122	121	120
Consumo	1.337	1.309	1.460	1.795	2.069	2.200	2.322
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	5.993	6.840	7.215	7.057	6.802	6.568	6.420
Solvencia							
Patrimonio efectivo	48.318	48.116	48.986	48.956	48.884	47.773	
Capital básico	34.395	34.121	34.673	35.010	35.106	34.097	

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 abril de 2023 (\$ 801,61).

[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.