

30 de noviembre de 2023

Abif Informa
N° 203

Octubre 2023

Cifras financieras



US\$ 251 mil millones

Colocaciones totales

-5,8%

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito

Crédito bancario mantiene bajo dinamismo, disminuyendo en línea con la actividad económica.



US\$ 133 mil millones

Colocaciones comerciales

-9,0%

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito comercial

Flujo de colocaciones comerciales continúa débil.



US\$ 31 mil millones

Colocaciones de consumo

8,0%

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito de consumo

Flujo de créditos de consumo en cuotas aumenta, impulsado por recuperación de la masa salarial.



US\$ 87 mil millones

Colocaciones hipotecarias

19,1%

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito hipotecario

Flujo de créditos hipotecarios repunta, aunque partiendo de niveles muy bajos. Alza de tasas largas constituye desafío.



2,09%

Mora mayor a 90 días / colocaciones

3,69%

Provisiones / colocaciones

1,77 veces

Provisiones / mora mayor a 90 días

Riesgo de crédito

Morosidad retoma las alzas. Provisiones se estabilizan en altos niveles.



15,69%

Capital regulatorio/ APR

9,55%

Requerimiento capital regulatorio

Solvencia y rentabilidad

Índice de Adecuación de Capital sigue siendo elevado. Rentabilidad se normaliza ante retroceso de la inflación.

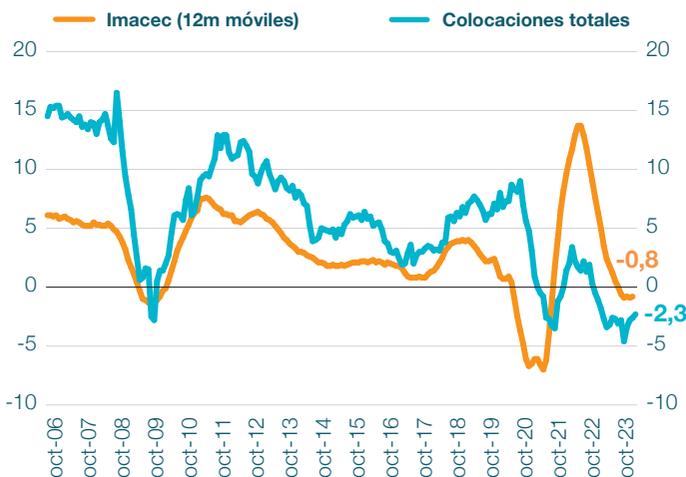


banca
asociación de bancos

El crédito bancario mantuvo un bajo dinamismo en octubre, disminuyendo en línea con la contracción de la actividad económica. En efecto, el saldo de colocaciones totales cayó 2,3% real en doce meses (**Gráfico N° 1**).

Gráfico N° 1

Colocaciones y actividad económica
(Variación real en doce meses, porcentaje)

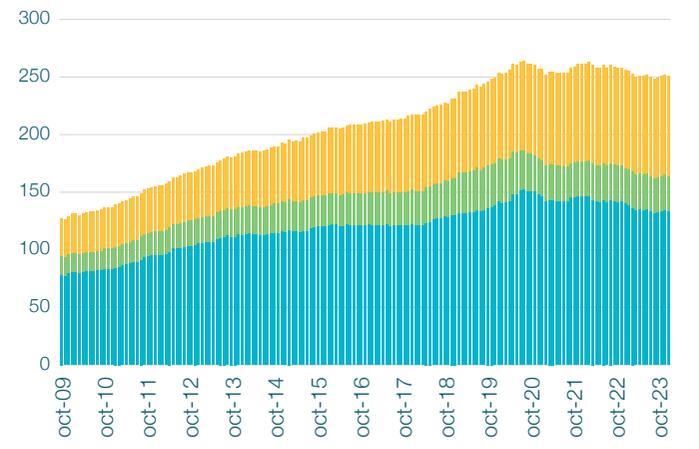


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.

En términos absolutos, el crédito agregado ascendió a US\$ 251 mil millones, de los cuales US\$ 133 mil millones (53,1%) corresponden a colocaciones comerciales, US\$ 87 mil millones (34,7%) a créditos hipotecarios y US\$ 31 mil millones (12,3%) a la cartera de consumo (**Gráfico N° 2**).

Gráfico N° 2

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

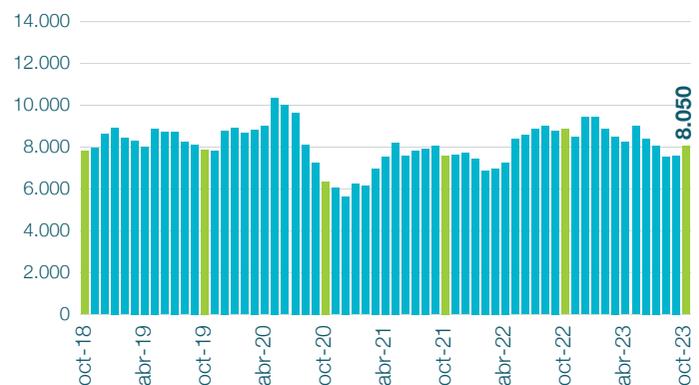
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de octubre de 2023 (\$ 910,28) y reajustados según la variación de la UF.

Crédito comercial

El crédito comercial siguió registrando un bajo nivel de actividad. El flujo de nuevas operaciones alcanzó un promedio mensual de US\$ 8.050 millones en el trimestre móvil de agosto a octubre, 9,0% menos, en términos reales, que lo registrado en igual período del año anterior (**Gráfico N° 3**).

Gráfico N° 3

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



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 octubre de 2023 (\$ 910,28) y reajustados según la variación de la UF.

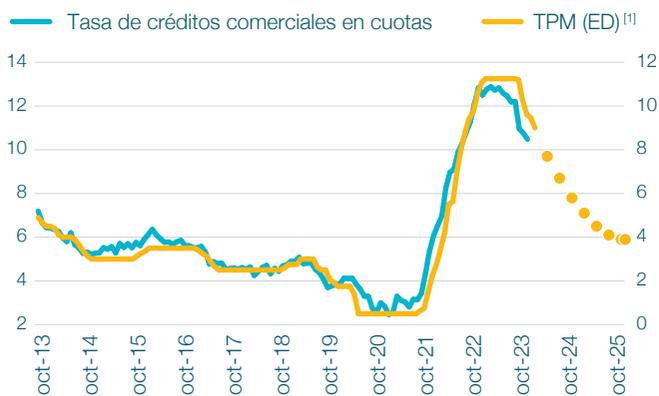
La falta de dinamismo de la cartera se atribuye sobre todo a una débil demanda crediticia asociada a bajos niveles de inversión, tanto en el segmento MiPymes como en el de grandes empresas.

En tanto, las tasas de interés han disminuido en los últimos meses, en línea con los recortes a la Tasa de Política Monetaria (TPM). Así, en octubre la tasa para nuevos créditos comerciales en cuotas registró un promedio de 10,5%, casi 2 puntos porcentuales (pp) menos que en mayo de este año (**Gráfico N° 4**).

En perspectiva, la reactivación del crédito comercial, más allá del estímulo que puedan generar los recortes de tasas, dependerá en gran medida de cómo evolucionen la actividad económica y la inversión durante los próximos trimestres.

Gráfico N° 4

Tasa de interés comercial y TPM
(Porcentaje anual)



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

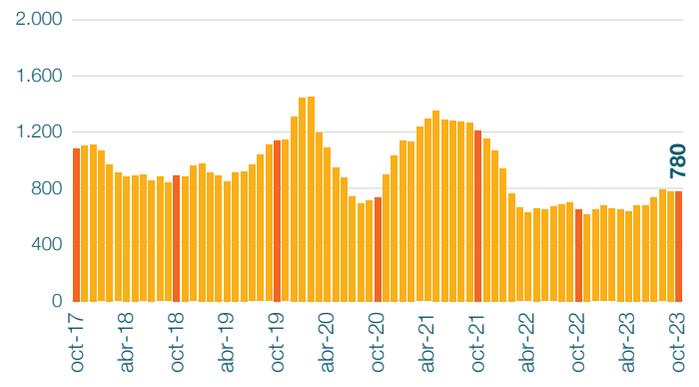
[1] La línea punteada corresponde al centro del corredor para la TPM proyectado por el Banco Central en el IPOM de septiembre de 2023.

Crédito hipotecario

El crédito de vivienda ha experimentado un repunte desde mediados del año en curso. En el trimestre móvil de agosto a octubre, el flujo de nuevas colocaciones alcanzó un promedio mensual de US\$ 780 millones, un 19,1% más que en igual período del año pasado, si bien la tasa de crecimiento se ve abultada debido a una base de comparación extremadamente baja (**Gráfico N° 5**).

Gráfico N° 5

Flujo de colocaciones de vivienda [1]
(US\$ millones constantes, promedio mensual trimestre móvil)



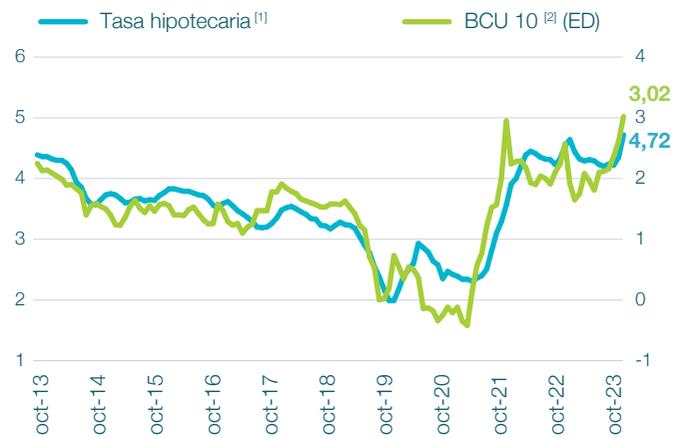
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre octubre de 2023 (\$ 910,28) y reajustados según la variación de la UF.

En tanto, la tasa hipotecaria subió de manera relevante en octubre, aumentando 37 puntos base (pb) en el mes, hasta 4,72%, impulsada por el alza de las tasas largas de referencia en el mercado local, tales como la BCU10 (**Gráfico N° 6**). De continuar dicha tendencia podría complicarse aún más el panorama para el crédito hipotecario y para el sector inmobiliario, eventualmente poniendo en duda la sostenibilidad del repunte de los últimos meses.

Gráfico N° 6

Tasa de interés hipotecaria y bonos soberanos
(Porcentaje anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

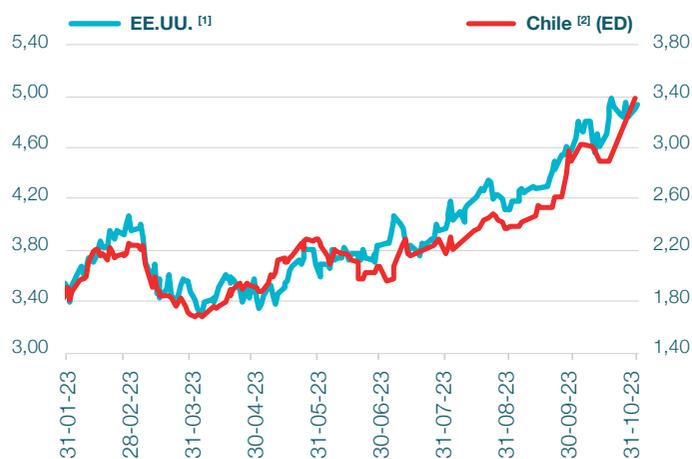
[1] Tasa promedio para operaciones en UF.

[2] Bonos del Tesoro en UF a 10 años plazo (BCU/BTU 10), mercado secundario.

El aumento de las tasas largas de referencia, a su vez, responde al estrechamiento de las condiciones de financiamiento a nivel internacional. Así, por ejemplo, el rendimiento en USD de los bonos del tesoro americano a diez años plazo, que guarda una alta correlación con el rendimiento en UF de los bonos locales (BCU10), subió más de 130 pb entre abril y octubre, llegando a niveles cercanos al 5% (**Gráfico N° 7**), si bien se observa cierta moderación en lo más reciente.

Gráfico N° 7

Rendimiento de bonos soberanos a 10 años plazo: EE.UU. y Chile (Porcentaje anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

[1] Treasury Notes. Rendimiento nominal en USD.

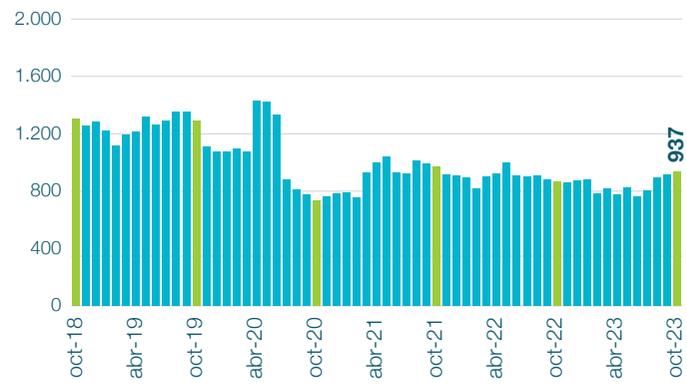
[2] Bonos del Tesoro en UF a 10 años plazo (BCU/BTU 10), mercado secundario. Rendimiento real en UF.

Crédito de consumo

El crédito de consumo también mostró señales positivas en los últimos meses. En particular, el flujo de colocaciones en cuotas registró un aumento interanual de 8,0% en el trimestre móvil de agosto a octubre, alcanzando un promedio mensual de US\$ 937 millones, aunque sigue un 23% por debajo del promedio pre-pandemia (**Gráfico N° 8**). Por su parte, el flujo de créditos rotativos (tarjetas y líneas de crédito) se estabilizó en torno a los niveles observados en los últimos meses, registrando una variación interanual de 4,1%.

Gráfico N° 8

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



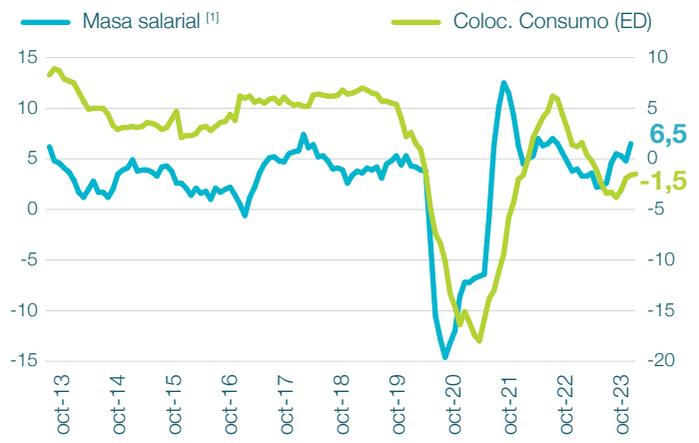
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de octubre de 2023 (\$ 910,28) y reajustados según la variación de la UF.

En términos del saldo de colocaciones, la cartera de consumo agregada registró una variación de -1,5% real en doce meses a octubre, dinámica que, en general, sigue una estrecha correlación con la masa salarial. La tasa de crecimiento de esta última se recuperó en meses recientes, impulsada por el aumento de las remuneraciones reales ante el retroceso paulatino de la tasa de inflación, alcanzando en septiembre una variación anual de 6,5% (**Gráfico N° 9**).

Gráfico N° 9

Colocaciones de consumo y masa salarial (Variación real en doce meses, porcentaje)



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

[1] Masa salarial medida como el producto entre el número de asalariados y el Índice Real de Remuneraciones.

02.

Riesgo de crédito

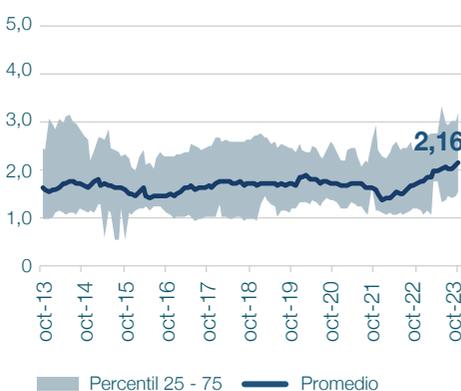
En los últimos dos meses, la morosidad mayor a 90 días retomó las alzas, tras haber mostrado señales de estabilización en los meses previos. En octubre, el indicador para la cartera agregada avanzó 5 pb, lo que se suma al aumento de 7 pb registrado en septiembre, para así alcanzar un nivel de 2,09% de las colocaciones totales **(Anexo N° 1)**.

Este aumento fue transversal, observándose alzas de similar magnitud en todos los segmentos de crédito, situándose el indicador en 2,16% en la cartera comercial, 1,71% en la cartera de vivienda y 2,82% en la cartera de consumo **(Gráfico N° 10)**.

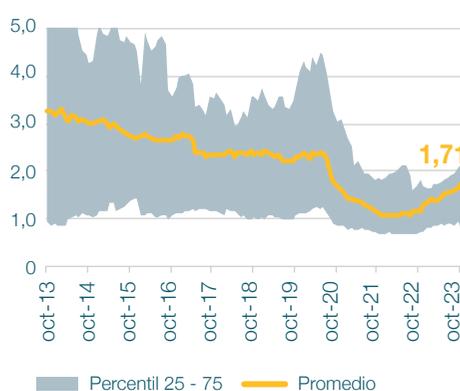
Gráfico N° 10

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.

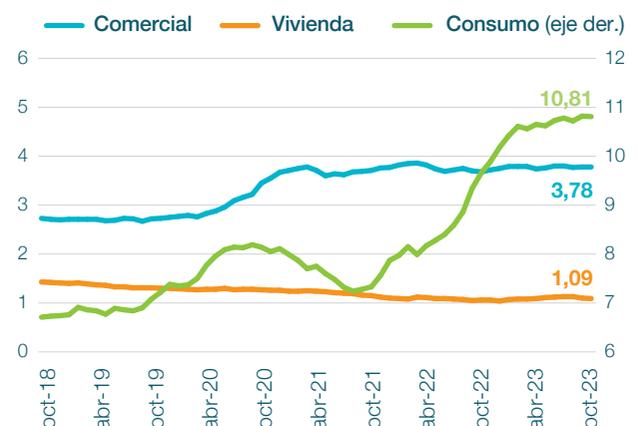
Por su parte, el índice de provisiones por riesgo de crédito permaneció relativamente constante en los últimos meses, situándose en octubre en 3,69% de las colocaciones totales, incluyendo provisiones obligatorias y adicionales **(Anexo N° 1)**.

Desde una perspectiva de mediano plazo destaca el incremento de las provisiones en el segmento de consumo, donde el índice ha sumado cerca de 350 pb a lo largo de los últimos dos años, hasta 10,81% **(Gráfico N° 11)**.

Lo anterior responde no solo a la normalización de los niveles de morosidad tras el fin de la pandemia, sino también al aumento del riesgo de crédito latente en un contexto macroeconómico complejo, caracterizado por una contracción de la actividad económica, un mercado laboral débil, una tasa de inflación que aún supera el rango meta del Banco Central y un panorama internacional incierto, donde se conjugan bajas perspectivas de crecimiento, el alza de las tasas de interés de largo plazo ante preocupaciones por la sostenibilidad de la deuda pública en EE.UU. y riesgos asociados a diversos conflictos geopolíticos.

Gráfico N° 11

Provisiones por riesgo de crédito ^[1] (Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF
[1] Incluye provisiones obligatorias y adicionales.

03.

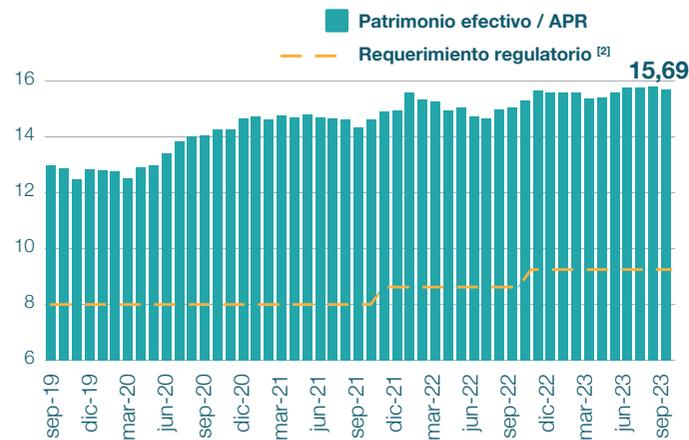
Rentabilidad y solvencia

La solvencia de la banca se mantiene elevada. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) a nivel del sistema bancario se situó en 15,69% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), según cifras disponibles a septiembre de 2023, guardando importantes holguras, de más de 6 pp, respecto de los requerimientos regulatorios (**Gráfico N° 12**).

En términos absolutos, el patrimonio efectivo asciende a más de US\$ 44 mil millones, de los cuales US\$ 32 mil millones equivalen a capital básico (**Anexo N° 2**).

Gráfico N° 12

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital ^[1]
(Porcentaje de los APR)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

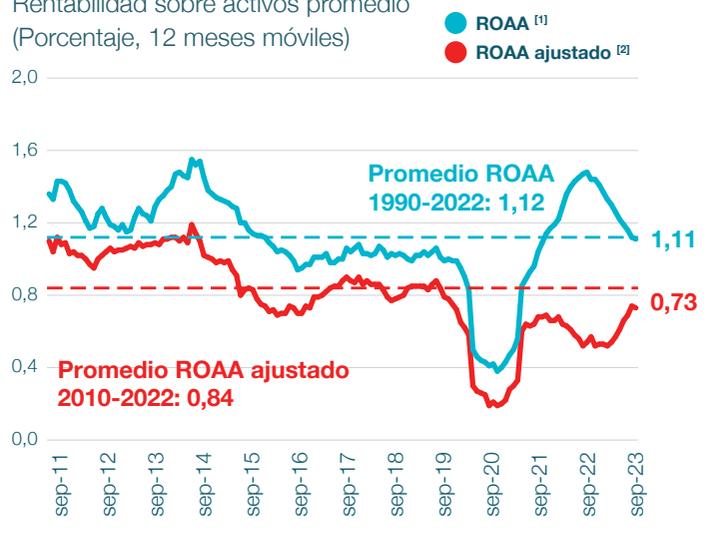
[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Hasta noviembre de 2021 los APR consideraban solo riesgo de crédito. Desde diciembre de 2021 consideran riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

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

En tanto, la rentabilidad sigue normalizándose, en línea con el retroceso de la tasa de inflación. En octubre, el resultado acumulado en doce meses sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,11%, valor que su ubica en torno a su promedio histórico. Por su parte, la rentabilidad ajustada por la corrección monetaria del capital fue de 0,73% de los activos (**Gráfico N° 13**).

Gráfico N° 13

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.

Indicadores (Porcentaje, veces)

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	oct-22	ene-23	abr-23	jul-23	ago-23	sept-23	oct-23
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	-1,8	-3,2	-3,1	-3,4	-2,8	-2,6	-2,3
Comercial	-4,1	-6,4	-5,8	-6,7	-5,9	-5,7	-5,3
Cartera individual	1,7	-3,9	-4,9	-6,5	-5,7	-6,3	-5,7
Cartera grupal	-12,8	-12,0	-10,2	-6,4	-5,2	-3,5	-1,9
Vivienda	1,3	1,0	1,4	1,8	2,0	2,1	2,4
Consumo	1,2	-0,2	-3,4	-3,1	-1,9	-1,6	-1,5
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,61	1,80	1,91	1,96	1,96	2,04	2,09
Comercial	1,71	1,84	2,00	2,03	2,02	2,11	2,16
Vivienda	1,17	1,40	1,45	1,57	1,59	1,66	1,71
Consumo	2,30	2,70	2,77	2,75	2,70	2,76	2,82
Provisiones ² / Colocaciones	3,53	3,69	3,68	3,72	3,70	3,70	3,69
Comercial	3,68	3,79	3,74	3,80	3,77	3,78	3,78
Vivienda	1,06	1,07	1,09	1,13	1,13	1,10	1,09
Consumo	9,66	10,42	10,65	10,78	10,72	10,82	10,81
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	2,20	2,05	1,92	1,90	1,89	1,82	1,77
Comercial	2,15	2,06	1,87	1,87	1,86	1,79	1,74
Vivienda	0,91	0,77	0,75	0,72	0,71	0,66	0,64
Consumo	4,21	3,85	3,84	3,92	3,97	3,92	3,83
Castigos / Colocaciones ³	0,86	0,98	1,12	1,21	1,26	1,28	1,31
Comercial	0,52	0,52	0,54	0,50	0,52	0,53	0,54
Vivienda	0,13	0,13	0,13	0,13	0,12	0,12	0,12
Consumo	4,46	5,47	6,64	7,71	7,98	8,16	8,34
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	3,29	2,91	3,12	2,58	3,04	2,72	3,13
Margen de intereses	2,10	2,42	2,29	2,43	2,61	2,32	2,42
Margen de reajustes	1,19	0,48	0,83	0,14	0,44	0,40	0,71
Comisiones netas	0,60	0,68	0,82	0,68	0,66	0,64	0,63
Tesorería y operaciones de cambio	0,29	0,35	0,26	0,72	0,16	0,45	0,32
Operaciones financieras	0,55	-0,41	0,27	0,57	0,18	0,32	0,34
Operaciones de cambio	-0,26	0,76	-0,01	0,16	-0,02	0,13	-0,02
Otros ingresos netos	-0,08	-0,04	0,03	0,08	0,02	-0,01	-0,11
Margen bruto	4,10	3,90	4,22	4,06	3,89	3,80	3,97
Gasto de cartera neto	-1,06	-0,91	-0,82	-0,74	-0,79	-0,70	-0,74
Gastos de apoyo operacional	-1,59	-1,64	-1,63	-1,64	-1,70	-1,63	-1,71
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01
Resultado antes de impuestos	1,46	1,35	1,78	1,70	1,41	1,49	1,53
Impuesto a la renta	-0,15	-0,26	-0,27	-0,74	-0,41	-0,59	-0,42
Resultado del ejercicio	1,30	1,09	1,52	0,95	0,99	0,90	1,11
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,48	1,41	1,30	1,19	1,16	1,12	1,11
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación ^[5]	0,54	0,53	0,54	0,66	0,69	0,74	0,73
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	21,71	20,53	18,85	16,78	16,13	15,49	15,14
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación ^[5]	7,91	7,67	7,88	9,23	9,66	10,17	9,91
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,31	15,60	15,39	15,76	15,81	15,69	
Capital básico / Activos totales	7,00	7,17	7,06	7,37	7,42	7,40	

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		
	sept-22	dic-22	mar-23	jun-23	jul-23	ago-23	sept-23
Actividad							
Colocaciones ²	256.670	250.767	251.228	249.445	250.082	250.862	250.799
Comercial	140.484	133.894	134.508	132.487	132.609	133.515	133.076
Cartera individual	131.727	122.669	123.686	122.687	122.995	124.622	124.216
Cartera grupal	29.962	29.174	28.931	29.304	29.336	29.409	29.385
Vivienda	84.971	85.383	85.745	86.286	86.546	86.773	86.968
Consumo	31.215	31.490	30.975	30.672	30.926	30.575	30.756
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	4.552	4.918	5.239	5.378	5.388	5.636	5.781
Comercial	2.768	2.794	3.057	3.088	3.080	3.249	3.324
Vivienda	1.042	1.247	1.300	1.420	1.448	1.515	1.563
Consumo	741	876	881	870	860	871	895
Provisiones ³	10.014	10.080	10.081	10.205	10.181	10.237	10.230
Comercial	5.951	5.747	5.717	5.768	5.737	5.817	5.799
Vivienda	946	958	975	1.025	1.026	1.004	1.002
Consumo	3.118	3.374	3.389	3.412	3.418	3.416	3.429
Castigos ⁴	2.281	2.610	3.001	3.288	3.405	3.475	3.537
Comercial	798	797	817	753	783	795	806
Vivienda	108	109	108	110	110	109	110
Consumo	1.375	1.704	2.076	2.425	2.512	2.572	2.622
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	6.428	6.154	5.741	5.263	5.106	4.940	4.850
Solvencia							
Patrimonio efectivo	43.824	43.375	42.928	44.218	44.341	44.597	
Capital básico	31.180	31.078	30.727	32.021	32.110	32.383	

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 octubre de 2023 (\$ 910,28).

[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.