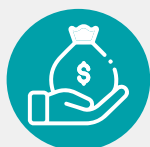


29 de febrero de 2024

Abif Informa
N° 206

Enero 2024

Cifras financieras



US\$ 247 mil millones

Colocaciones totales

-5,3%

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito

El año 2024 se inicia con un bajo dinamismo del crédito.



US\$ 131 mil millones

Colocaciones comerciales

-6,9%

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito comercial

Las colocaciones comerciales a PYMES se contrajeron 1,5% en 12 meses.



US\$ 31 mil millones

Colocaciones de consumo

-2,3%

Variación anual del saldo

0,1%

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito de consumo

Créditos de consumo perdieron el leve impulso observado en el último trimestre del año pasado.



US\$ 86 mil millones

Colocaciones hipotecarias

9,4%

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito hipotecario

Las operaciones hipotecarias crecen en doce meses, básicamente por un efecto de base. Sin embargo, la demanda hipotecaria se mantiene bastante acotada.



2,22%

Mora mayor a 90 días / colocaciones

3,66%

Provisiones / colocaciones

1,65 veces

Provisiones / mora mayor a 90 días

Riesgo de crédito

Morosidad continúa aumentando en todas las carteras. Provisiones mantienen una amplia cobertura, similar a los últimos meses.



15,98%

Capital regulatorio/ APR

9,84%

Requerimiento regulatorio

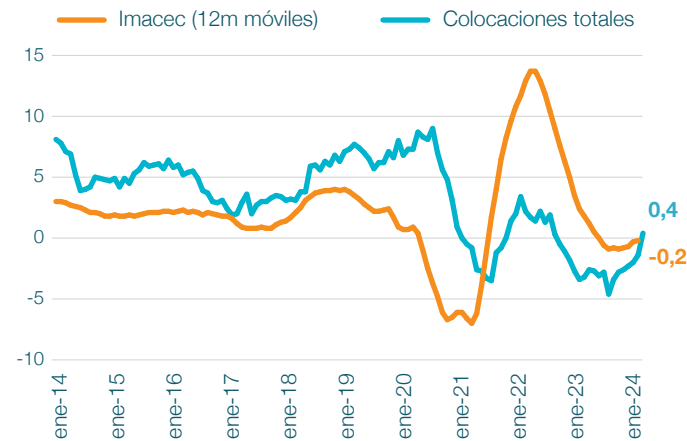
Solvencia y rentabilidad

Índice de Adecuación de Capital se estabiliza en un nivel históricamente elevado.

El crédito bancario mostró un estancamiento (**Gráfico N° 1**). De este modo, los datos recientes extienden el ciclo de crédito negativo que se observa en los últimos años.

Gráfico N° 1

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

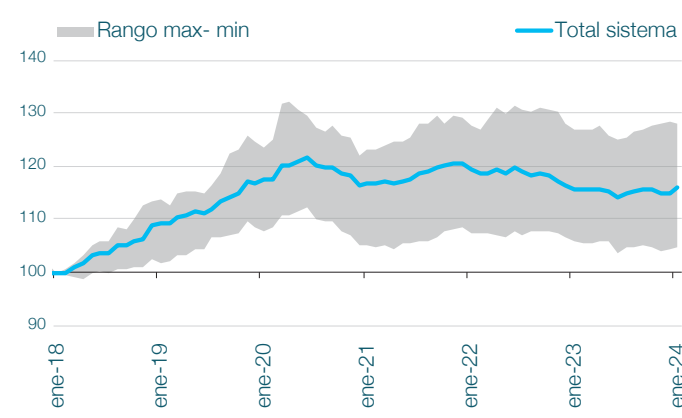


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.

Este pobre desempeño de las colocaciones se observa no solo a nivel agregado, sino que también en el balance de las instituciones individuales. Así, se da cuenta de una falta de dinamismo generalizada en los últimos cuatro años (**Gráfico N° 2**).

Gráfico N° 2

Saldo de colocaciones reales ^[1]
(enero 2018 = 100)



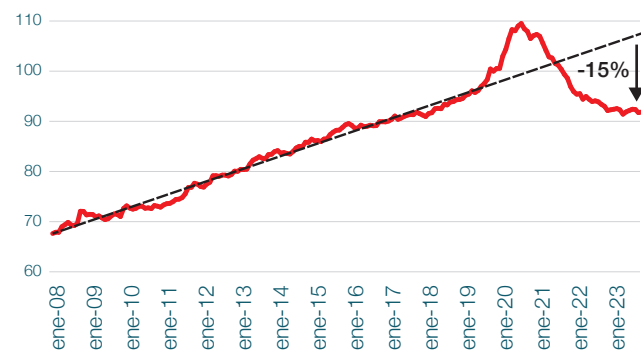
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Colocaciones totales reajustadas según la variación de la UF. Rango considera los 8 mayores bancos en términos de colocaciones totales. Se excluyen las filiales y sucursales extranjeras.

Desde una perspectiva histórica, la relación entre las colocaciones bancarias y crecimiento económico, medida agregada de profundidad financiera, que había mostrado una tendencia creciente desde el año 2003 hasta el inicio de la pandemia, sigue exhibiendo un desvío importante. De esta manera, el desacople acumulado entre las colocaciones y la actividad económica continúa profundizándose, ubicándose 15 puntos porcentuales bajo la tendencia proyectada (**Gráfico N° 3**).

Gráfico N° 3

Relación entre colocaciones y actividad económica ^[1]
(diciembre 2019 = 100)



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

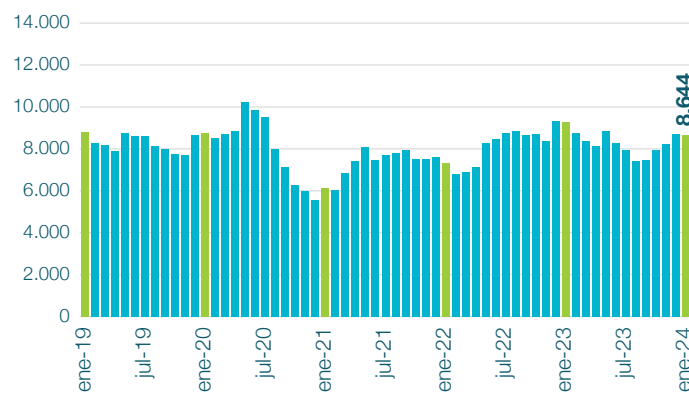
[1] Relación entre las colocaciones totales y el IMACEC, para el período comprendido entre enero de 2008 y diciembre de 2019.

Crédito comercial

El crédito comercial siguió registrando un nivel de actividad similar a lo observado desde mediados de 2022. El flujo de nuevas operaciones alcanzó un promedio mensual de US\$ 8.644 millones en el trimestre móvil de noviembre a enero, lo que en términos reales representa una disminución de 6,9% respecto a igual período del año anterior (**Gráfico N° 4**).

Gráfico N° 4

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



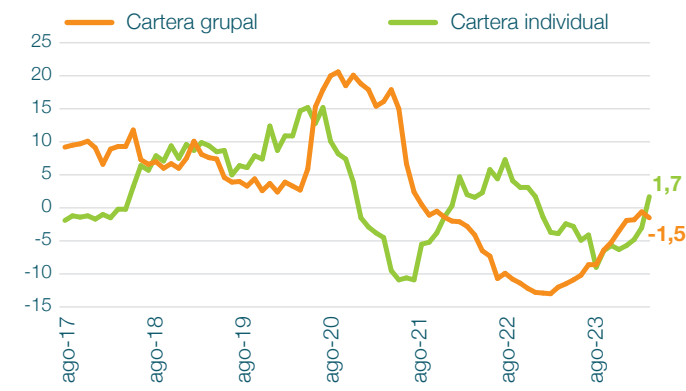
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y Comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de enero de 2024 (\$ 932,66) y reajustados según la variación de la UF.

El monto de colocaciones desagregadas por tamaño de cliente refleja un continuado mal desempeño del crédito a Mipymes (capturado en la cartera grupal), el cuál se desaceleró en enero a -1,5% en 12 meses. En tanto, el crédito a grandes empresas (cartera individual) muestra señales de recuperación en el margen, avanzando 1,7% desde enero del año anterior **(Gráfico N° 5)**.

Gráfico N° 5

Monto de Colocaciones Según Tamaño de Empresa
(Variación real en doce meses, porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

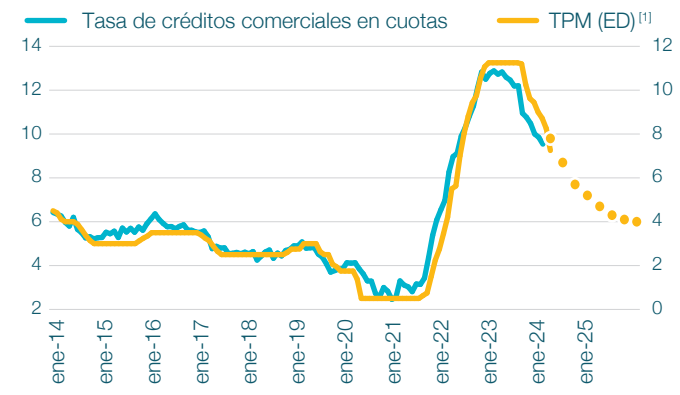
En tanto, las tasas de interés han disminuido en los últimos meses, en línea con los recortes a la Tasa de Política Monetaria (TPM). Así, en enero la tasa para nuevos créditos comerciales en cuotas registró un promedio de 9,5%, completando una caída de 3,3 puntos porcentuales (pp) desde enero de 2023 **(Gráfico N° 6)**.

Hacia adelante, la oferta de créditos comerciales debiera

continuar flexibilizándose, de la mano de nuevas reducciones en la tasa de política monetaria; pero será la evolución de la demanda por crédito la que determine el flujo de nuevos préstamos.

Gráfico N° 6

Tasa de interés comercial y TPM
(Porcentaje anual)



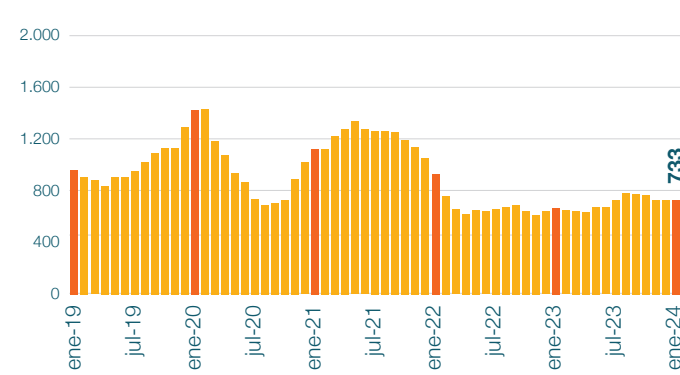
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

Crédito hipotecario

El crédito de vivienda ha experimentado un estancamiento, no revirtiendo así la contracción en el sector que se observa en los últimos dos años. Con todo, en el trimestre móvil de noviembre a enero, el flujo de nuevas colocaciones alcanzó un promedio mensual de US\$ 733 millones, 9,4% más que en igual período del año pasado, variación que se vincula a una base de comparación extremadamente baja **(Gráfico N° 7)**.

Gráfico N° 7

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



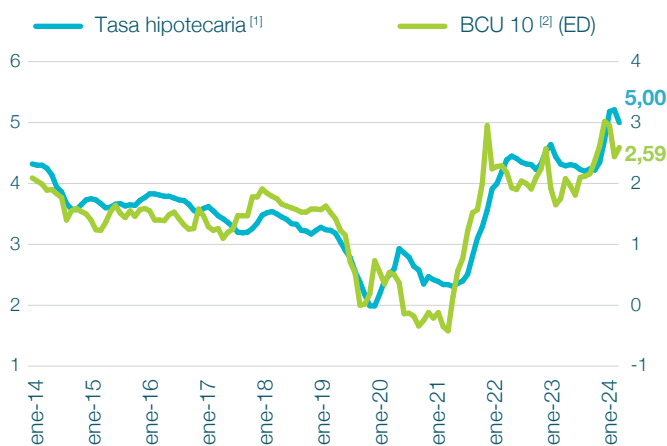
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre enero de 2024 (\$ 932,66) y reajustados según la variación de la UF.

En tanto, la tasa hipotecaria promedio en enero se ubicó en 5%, manteniéndose en torno a su mayor nivel desde la crisis financiera global. Donde, el estrechamiento de las condiciones de financiamiento globales, reflejadas en las tasas largas de referencia en el mercado local, han impulsado la dinámica alcista de las tasas hipotecarias locales **(Gráfico N° 8)**.

Gráfico N° 8

Tasa de interés hipotecaria y bonos soberanos (Porcentaje anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

[1] Tasa promedio para operaciones en UF.

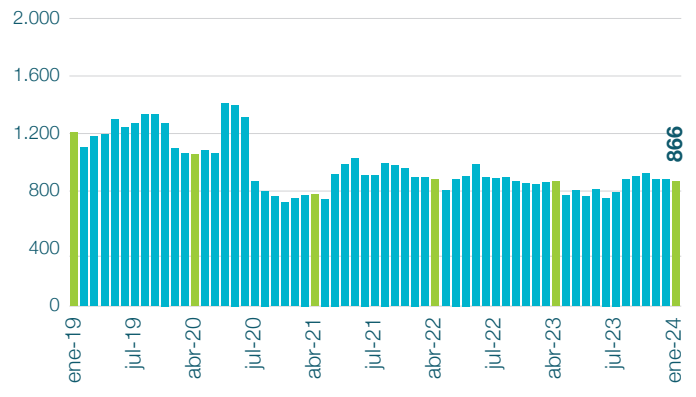
[2] Bonos del Tesoro en UF a 10 años plazo (BCU/BTU 10), mercado secundario.

Crédito de consumo

El crédito de consumo también mostró señales de desaceleración en los últimos meses. En particular, el flujo de colocaciones en cuotas registró un nulo incremento interanual en el trimestre móvil de noviembre a enero, alcanzando un promedio mensual de US\$ 866 millones. Así, el leve repunte observado en el tercer trimestre de 2023 demostró ser de corta duración **(Gráfico N° 9)**. Por su parte, el flujo trimestral de créditos rotativos (tarjetas y líneas de crédito) se mantiene en un nivel similar a lo observado en los últimos 12 meses, registrando una variación interanual de -0,5%.

Gráfico N° 9

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



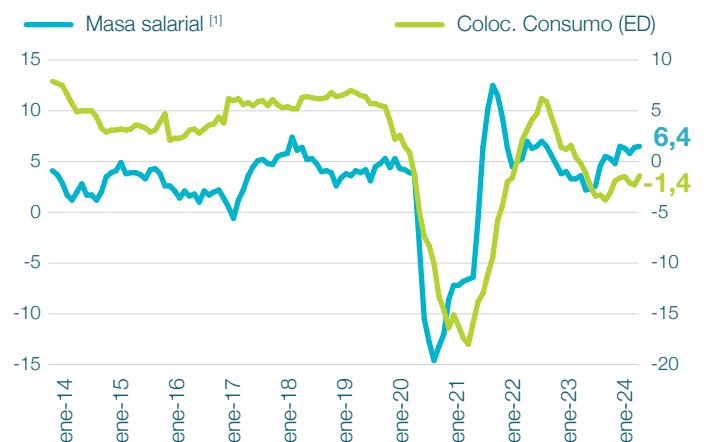
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[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 -1,4% real en doce meses a enero, dinámica que, en general, sigue una estrecha correlación con la masa salarial. La tasa de crecimiento de esta presentó una recuperación en la segunda mitad del año pasado, lo que se ha traspasado solo parcialmente a la dinámica de la cartera de consumo **(Gráfico N° 10)**.

Gráfico N° 10

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

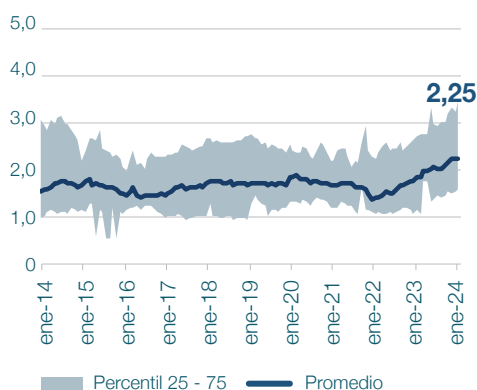
En enero, la morosidad mayor a 90 días tuvo un incremento de 7 puntos base para la cartera agregada. De esta manera, el indicador para la cartera agregada acumula un alza de 41pb en 12 meses, para alcanzar un nivel de 2,22% de las colocaciones totales (**Anexo N° 1**).

Este aumento fue transversal, observándose alzas en todos los segmentos de crédito, situándose el indicador en 2,25% en la cartera comercial, 1,88% en la cartera de vivienda y 2,99% en la cartera de consumo (**Gráfico N° 11**).

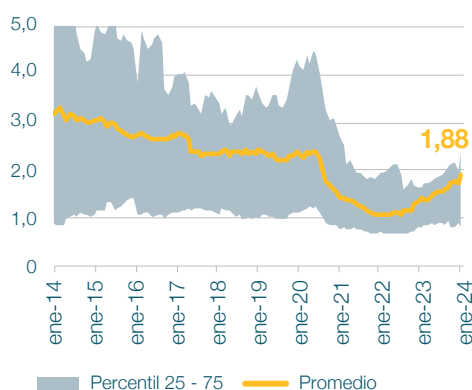
Gráfico N° 11

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

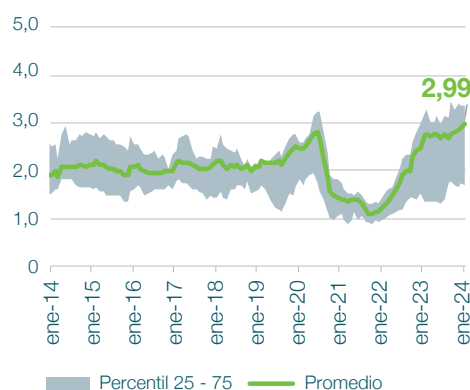
a) Comercial



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 enero en 3,66% de las colocaciones totales, incluyendo provisiones obligatorias y adicionales (**Anexo N°1**).

El incremento en las provisiones 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 la sorpresiva persistencia de la inflación en EE.UU. y riesgos asociados a diversos conflictos geopolíticos.

03.

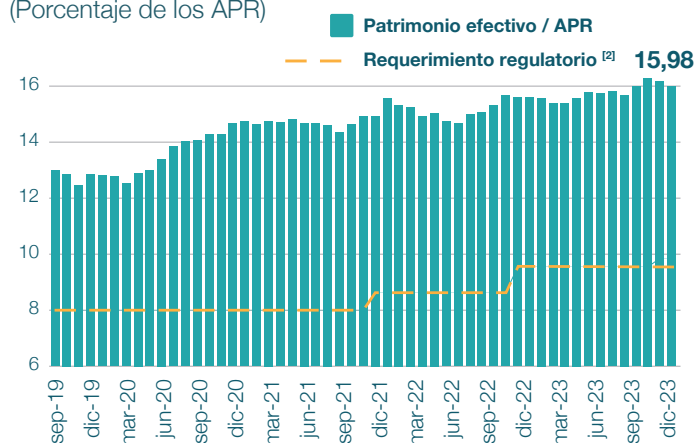
Solvencia y rentabilidad

La solvencia de la banca se mantiene elevada. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) a nivel del sistema bancario se situó en 15,98% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), según cifras disponibles a enero, manteniéndose ampliamente por sobre los requerimientos regulatorios (**Gráfico N° 12**).

En términos absolutos, el patrimonio efectivo asciende a US\$ 44,9 mil millones, de los cuales US\$ 33 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.

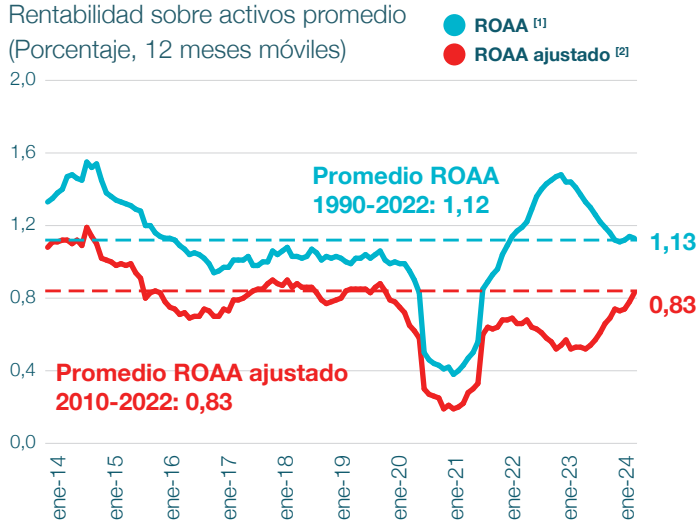
[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Hasta noviembre de 2021 los APR consideraban solo riesgo de crédito. Desde diciembre de 2021 consideran riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

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

En tanto, la rentabilidad ha continuado su proceso de normalización, en línea con el retroceso de la tasa de inflación. En enero, el resultado acumulado en doce meses sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,13%, valor que se ubica en torno a su promedio histórico. Por su parte, la rentabilidad ajustada por la corrección monetaria del capital fue de 0,83% de los activos, nivel similar al que se registraba antes de la pandemia y al promedio histórico (**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		
	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	nov-23	dic-23	ene-24
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	-2,7	-4,6	-2,6	-1,4	-2,0	-1,4	0,1
Comercial	-5,1	-8,5	-5,7	-3,6	-4,8	-3,6	-1,0
Cartera individual	-2,8	-9,0	-6,3	-3,0	-4,8	-3,0	-3,0
Cartera grupal	-10,9	-8,6	-3,5	-0,6	-1,8	-0,6	-0,6
Vivienda	1,3	1,7	2,1	2,4	2,4	2,4	2,6
Consumo	-2,5	-3,8	-1,6	-2,3	-2,1	-2,3	-1,5
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	1,85	1,95	2,04	2,15	2,15	2,15	2,22
Comercial	1,95	2,04	2,11	2,24	2,24	2,24	2,25
Vivienda	1,39	1,55	1,66	1,74	1,76	1,74	1,88
Consumo	2,70	2,69	2,76	2,89	2,87	2,89	2,99
Provisiones ² / Colocaciones	3,70	3,72	3,70	3,70	3,69	3,70	3,66
Comercial	3,79	3,80	3,78	3,76	3,76	3,76	3,70
Vivienda	1,08	1,12	1,10	1,09	1,09	1,09	1,08
Consumo	10,56	10,73	10,82	10,91	10,85	10,91	10,88
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,99	1,91	1,82	1,72	1,72	1,72	1,65
Comercial	1,94	1,87	1,79	1,68	1,68	1,68	1,64
Vivienda	0,78	0,72	0,66	0,63	0,62	0,63	0,58
Consumo	3,91	3,99	3,92	3,77	3,78	3,77	0,84
Castigos / Colocaciones ³	1,07	1,18	1,28	1,36	1,34	1,36	1,39
Comercial	0,53	0,50	0,53	0,57	0,57	0,57	0,59
Vivienda	0,13	0,12	0,12	0,13	0,12	0,13	0,12
Consumo	6,27	7,39	8,16	8,65	8,47	8,65	8,77
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,92	2,70	2,72	3,53	3,01	3,53	2,74
Margen de intereses	2,54	2,35	2,32	2,73	2,41	2,73	2,77
Margen de reajustes	0,38	0,35	0,40	0,80	0,60	0,80	-0,04
Comisiones netas	0,72	0,69	0,64	0,70	0,63	0,70	0,78
Tesorería y operaciones de cambio	0,13	0,65	0,45	0,42	0,41	0,42	0,57
Operaciones financieras	-0,22	0,46	0,32	0,24	0,23	0,24	0,31
Operaciones de cambio	0,35	0,19	0,13	0,18	0,18	0,18	0,26
Otros ingresos netos	-0,02	-0,03	-0,01	-0,24	-0,06	-0,24	-0,10
Margen bruto	3,75	4,01	3,80	4,41	4,00	4,41	3,98
Gasto de cartera neto	-0,75	-0,67	-0,70	-1,00	-0,84	-1,00	-0,69
Gastos de apoyo operacional	-1,68	-1,66	-1,63	-2,01	-1,81	-2,01	-1,70
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01
Resultado antes de impuestos	1,34	1,70	1,49	1,41	1,37	1,41	1,60
Impuesto a la renta	-0,37	-0,47	-0,59	-0,08	-0,11	-0,08	-0,65
Resultado del ejercicio	0,96	1,23	0,90	1,33	1,26	1,33	0,95
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,33	1,22	1,12	1,14	1,12	1,14	1,13
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación ^[5]	0,52	0,61	0,74	0,78	0,74	0,78	0,83
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	19,34	17,43	15,49	15,35	15,13	15,35	15,09
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación ^[5]	7,49	8,68	10,17	10,48	9,99	10,48	11,11
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,37	15,78	15,69	16,16	16,29	16,16	15,98
Capital básico / Activos totales	7,05	7,35	7,40	7,59	7,57	7,59	7,43

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		
	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	nov-23	dic-23	ene-24
Colocaciones ²	247.292	244.160	247.164	245.754	245.707	245.754	247.419
Comercial	132.071	128.989	131.546	129.217	129.381	129.217	130.567
Cartera individual	121.414	118.665	122.785	120.049	120.269	120.049	122.939
Cartera grupal	28.439	28.461	28.975	28.656	28.608	28.656	28.302
Vivienda	84.410	84.837	85.493	86.079	85.853	86.079	86.285
Consumo	30.811	30.335	30.124	30.459	30.473	30.459	30.567
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	5.002	5.215	5.553	5.815	5.819	5.815	6.065
Comercial	2.922	2.999	3.201	3.332	3.334	3.332	3.407
Vivienda	1.224	1.376	1.493	1.574	1.584	1.574	1.713
Consumo	856	840	858	909	902	909	944
Provisiones ³	9.969	9.941	10.086	10.003	9.982	10.003	10.019
Comercial	5.673	5.594	5.731	5.589	5.590	5.589	5.598
Vivienda	954	995	989	985	982	985	987
Consumo	3.342	3.352	3.366	3.429	3.409	3.429	3.434
Castigos ⁴	2.843	3.127	3.424	3.601	3.566	3.601	3.693
Comercial	798	743	783	830	841	830	877
Vivienda	106	107	107	109	108	109	108
Consumo	1.938	2.278	2.534	2.661	2.616	2.661	2.708
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	5.786	5.308	4.867	4.889	4.797	4.889	4.865
Solvencia							
Patrimonio efectivo	42.170	42.952	43.939	44.457	45.003	44.457	44.902
Capital básico	30.122	30.984	31.905	32.619	32.758	32.619	33.042

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 enero de 2024 (\$ 932,66).

[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.