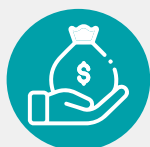


28 de marzo de 2024

Abif Informa  
N° 207

# Febrero 2024

## Cifras financieras



**US\$ 236 mil millones**

Colocaciones totales

**-3,9%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito

Crédito bancario agregado mantiene bajo dinamismo, siendo las colocaciones comerciales las que explican este desempeño.



**US\$ 125 mil millones**

Colocaciones comerciales

**-5,4%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito comercial

Flujo de colocaciones comerciales sigue contrayéndose, especialmente en las pymes, que mantienen un flujo 50% inferior respecto del periodo prepandemia.



**US\$ 29 mil millones**

Colocaciones de consumo

**3,6%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito de consumo

Flujo de créditos de consumo permanece en niveles bajos, mostrando un leve aumento interanual.



**US\$ 82 mil millones**

Colocaciones hipotecarias

**7,6%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito hipotecario

Flujo de créditos hipotecarios con crecimiento interanual positivo, aunque partiendo de una base de comparación muy baja.



**2,28%**

Mora mayor a 90 días / colocaciones

**3,69%**

Provisiones / colocaciones

**1,62 veces**

Provisiones / mora mayor a 90 días

### Riesgo de crédito

Morosidad continúa aumentando en todas las carteras, sobrepasando los niveles prepandemia en créditos de consumo y comerciales.



**16,12%**

Capital regulatorio/ APR

**1,13%**

Rentabilidad sobre activos promedio

**10,47%**

Requerimiento regulatorio

### Solvencia y rentabilidad

Índice de Adecuación de Capital en aumento. Rentabilidad se estabiliza en torno a su promedio histórico.

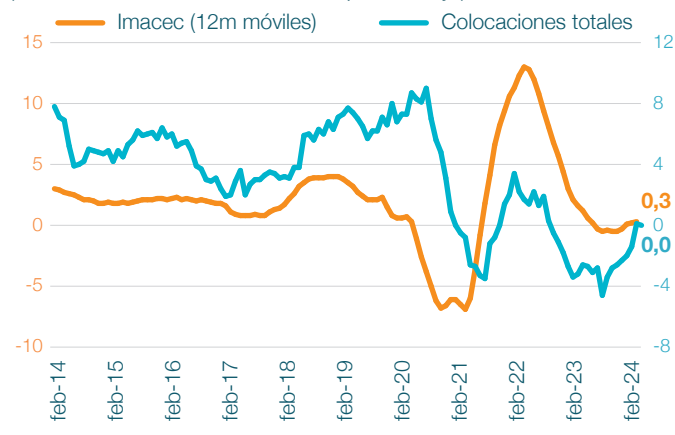


**banca**  
asociación de bancos

El crédito bancario continuó mostrando un bajo dinamismo en febrero, especialmente en el segmento comercial, en línea con la débil actividad económica. En efecto, el saldo de colocaciones totales tuvo una variación real nula en doce meses a febrero, al tiempo que el IMACEC acumulado de doce meses móviles registró un aumento acotado de 0,3% a enero (**Gráfico N° 1**).

## Gráfico N° 1

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

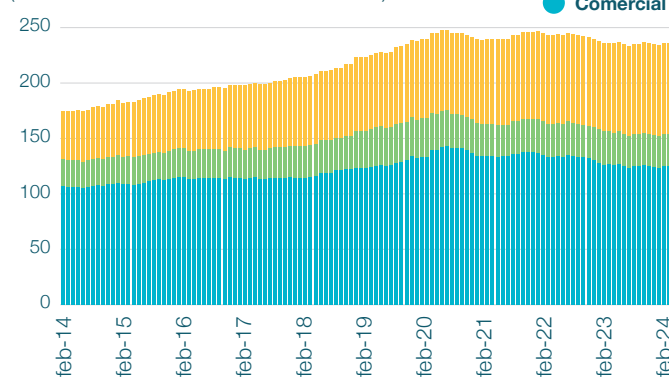


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.

En términos absolutos, el crédito agregado ascendió a US\$ 236 mil millones, de los cuales US\$ 125 mil millones (52,9%) corresponden a colocaciones comerciales, US\$ 82 mil millones (34,9%) a créditos hipotecarios y US\$ 29 mil millones (12,2%) a la cartera de consumo (**Gráfico N° 2**).

## Gráfico N° 2

Saldo de colocaciones por tipo de crédito <sup>[1]</sup>  
(US\$ miles de millones constantes)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

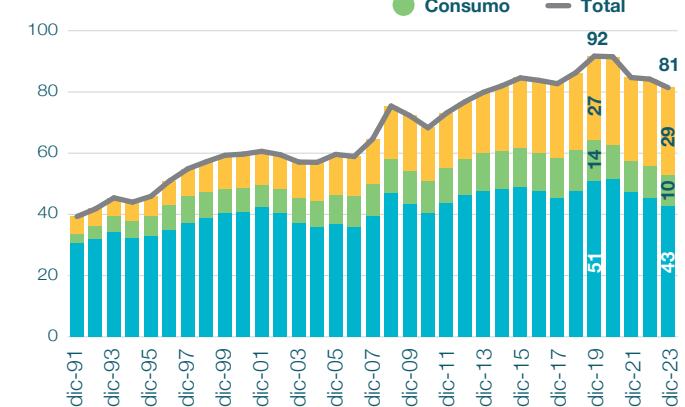
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de febrero de 2024 (\$ 980,19) y reajustados según la variación de la UF.

Como porcentaje del PIB, las colocaciones totales se elevaron a 81,4% el año 2023, sin contar filiales y sucursales extranjeras, observándose una disminución de 10,3 puntos porcentuales (pp) durante los últimos cuatro años, de los cuales 8,0 pp corresponden a la cartera comercial y 3,5 pp a la cartera de consumo, al tiempo que la cartera de vivienda aumentó en 1,2 pp del PIB. En términos relativos, la disminución más grande se dio en el crédito de consumo, que retrocedió un 26% relativo al PIB (de 13,6% a 10,1%) (**Gráfico N° 3**), situación que afecta directamente el proceso de inclusión financiera de los hogares.

## Gráfico N° 3

Crédito bancario a PIB <sup>[1]</sup>

(Porcentaje del PIB nominal)



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

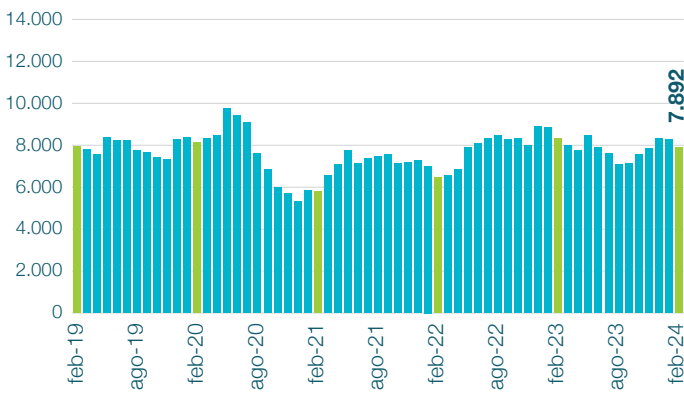
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras.

## Crédito comercial

El flujo de nuevos créditos comerciales registró una caída interanual de 5,4% en términos reales, alcanzando en el trimestre móvil de diciembre a febrero un promedio mensual de US\$ 7.892 millones (**Gráfico N° 4**). Estos bajos niveles de actividad crediticia, tal como se ha señalado en informes previos, están directamente vinculados a condiciones de demanda, en especial, una baja demanda de financiamiento para inversión en activos fijos, como señala la Encuesta de Crédito Bancario del Banco Central.

## Gráfico N° 4

Flujo de colocaciones comerciales <sup>[1]</sup>  
(US\$ millones constantes, promedio mensual trimestre móvil)



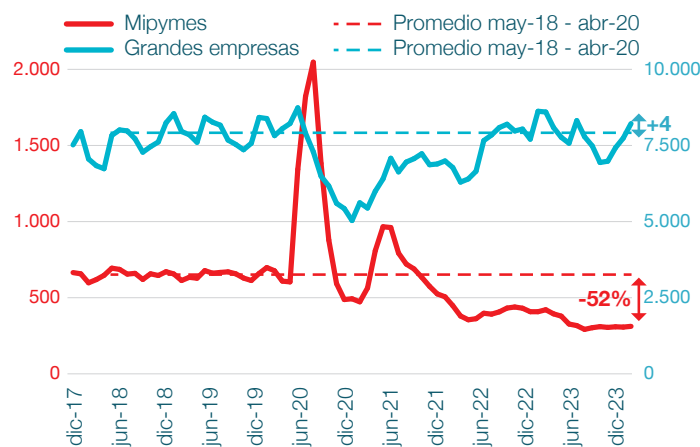
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y Comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de febrero de 2024 (\$ 980,19) y reajustados según la variación de la UF.

Según tamaño de empresas, el flujo de crédito al segmento MiPymes sigue teniendo un desempeño particularmente débil, ubicándose aproximadamente un 50% por debajo del promedio prepandemia, según cifras disponibles a diciembre de 2023, sin observarse un repunte en dichos niveles de actividad. Por su parte, el crédito a grandes empresas se encuentra en torno a su nivel prepandemia (**Gráfico N° 5**).

## Gráfico N° 5

Flujo de crédito según tamaño de empresa <sup>[1]</sup>  
(US\$ millones constantes, promedio mensual trimestre móvil)



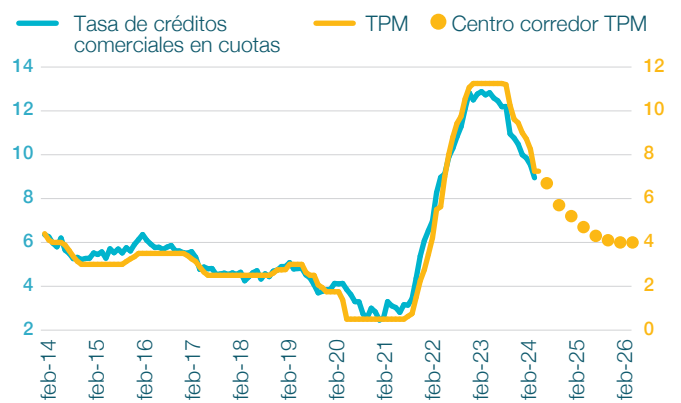
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de febrero de 2024 (\$ 980,19) y reajustados según la variación de la UF.

En tanto, las tasas de interés han disminuido en los últimos meses, en línea con el recorte acumulado de 400 puntos base (pb) a la Tasa de Política Monetaria (TPM) desde julio del año pasado. Así, en febrero la tasa de interés de nuevos créditos comerciales en cuotas registró un promedio de 9,0%, completando una caída interanual de 380 pb (**Gráfico N° 6**).

## Gráfico N° 6

Tasa de interés comercial y TPM  
(Porcentaje anual)



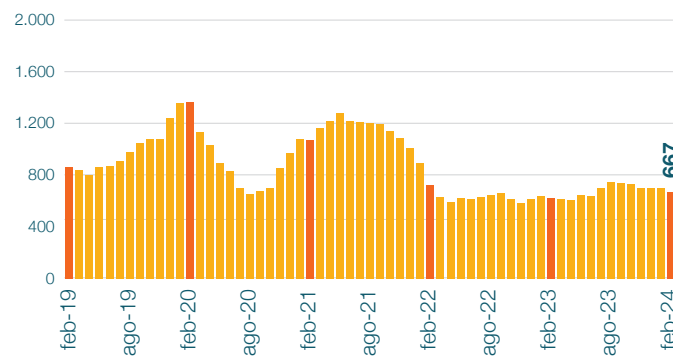
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

## Crédito hipotecario

El crédito de vivienda siguió mostrando un bajo nivel de actividad, perdiendo impulso en el margen, aunque todavía registra un aumento interanual. En efecto, en el trimestre móvil de diciembre a febrero, el flujo de nuevas colocaciones hipotecarias alcanzó un promedio mensual de solo US\$ 667 millones, algo menos que en los trimestres previos. Con todo, comparado con igual período del año anterior, la cartera alcanzó una tasa de crecimiento de 7,6%, cifra que, sin embargo, se explica sobre todo por una base de comparación extremadamente baja (**Gráfico N° 7**).

**Gráfico N° 7**

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



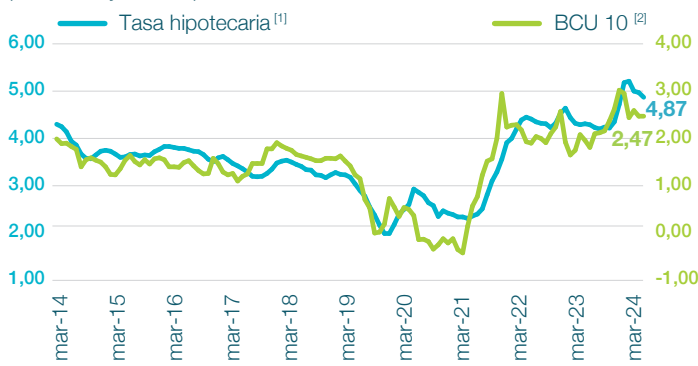
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de febrero de 2024 (\$ 980,19) y reajustados según la variación de la UF.

Por su parte, la tasa hipotecaria alcanzó un promedio de 4,87% en la primera quincena de marzo, manteniéndose cerca de su máximo nivel desde la crisis financiera global. Desde una perspectiva que va más allá de las fluctuaciones de alta frecuencia, la dinámica alcista que la tasa hipotecaria ha mostrado en los últimos meses obedece directamente al estrechamiento de las condiciones de financiamiento globales, reflejadas en las tasas largas de referencia en el mercado local (**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. Cifra para marzo 2024 corresponde a la primera quincena del mes.

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

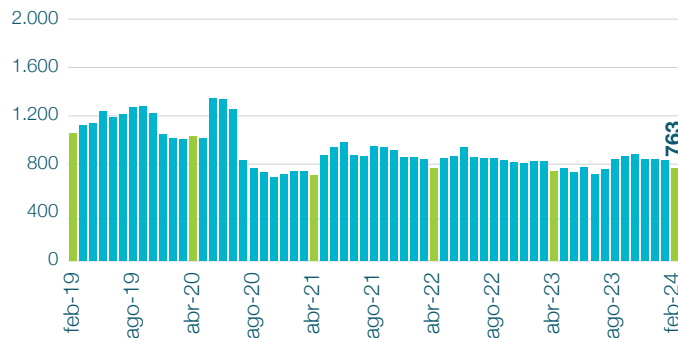
**Crédito de consumo**

El crédito de consumo se mantuvo poco dinámico. En particular, el flujo de colocaciones en cuotas alcanzó un promedio mensual de US\$ 763 millones en el trimestre móvil de diciembre a

febrero, cifra que se sitúa dentro del rango de lo observado en los tres años previos y un 3,6% por encima de lo registrado en igual período del año anterior (**Gráfico N° 9**). Por su parte, el flujo trimestral de créditos rotativos (tarjetas y líneas de crédito) permaneció esencialmente estable durante los últimos doce meses, consignando una variación interanual de 1,7%.

**Gráfico N° 9**

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



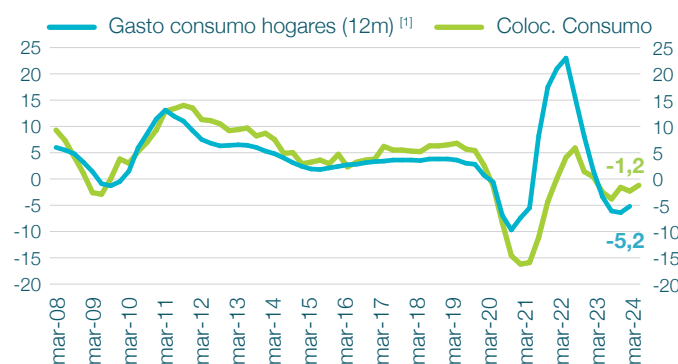
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de febrero de 2024 (\$ 980,19) y reajustados según la variación de la UF.

En términos del saldo de colocaciones, la cartera de consumo agregada registró una variación de -1,2% real en doce meses a febrero, dinámica que, a grandes rasgos, sigue la trayectoria del gasto de consumo de los hogares. Este último presentó una variación de -5,2% real en 2023, con cierta recuperación durante la segunda mitad del año pasado, lo que se ha traspasado parcialmente a la dinámica de la cartera de consumo (**Gráfico N° 10**).

**Gráfico N° 10**

Colocaciones de consumo y gasto de consumo de los hogares  
(Variación real en doce meses, porcentaje)



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

[1] Gasto de consumo de hogares e instituciones privadas sin fines de lucro (IPFSL) de cuantías nacionales acumulado de 4 trimestres móviles.

# 02.

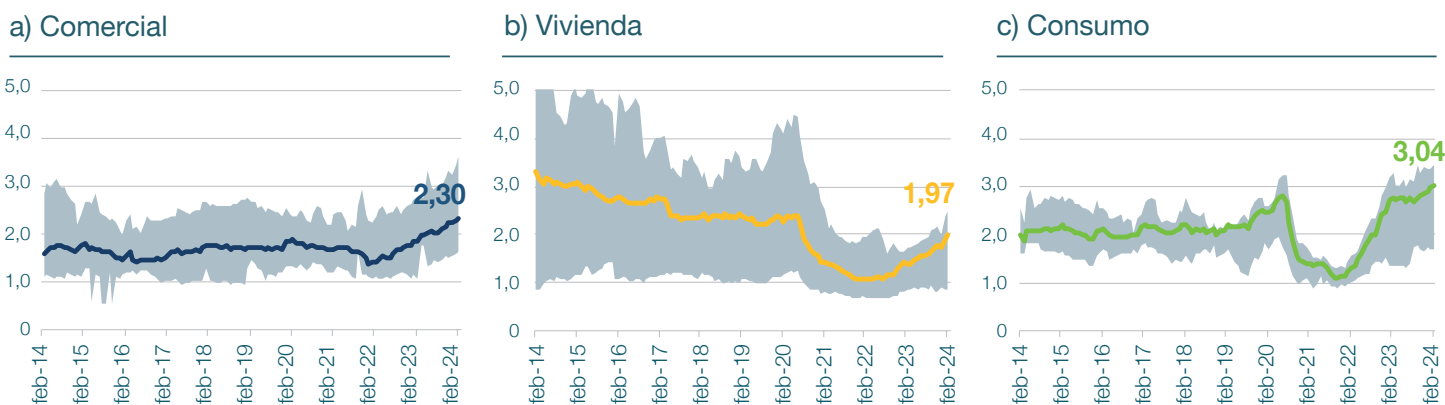
## Riesgo de crédito

En febrero, la morosidad mayor a 90 días continuó con la senda alcista de los dos años previos, aumentando 6 puntos base (pb) en el mes, hasta 2,28% de las colocaciones totales, observándose alzas de similar magnitud en todas las carteras de crédito. En efecto, la morosidad de la cartera comercial subió

5 pb en febrero hasta 2,30%, en tanto que los indicadores para la cartera hipotecaria y para la cartera de consumo se elevaron 9 pb y 5 pb, hasta 1,97% y 3,04%, respectivamente, siendo estos aumentos generalizados a través de bancos. Desde una perspectiva de mediano plazo, la morosidad de las carteras comercial y de consumo ya supera los niveles prepandemia, mientras que la morosidad de la cartera de vivienda se está acercando gradualmente a dicho nivel (**Gráfico N° 11**).

### Gráfico N° 11

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Por su parte, el índice de provisiones por riesgo de crédito permaneció constante en los últimos meses, situándose en febrero en 3,69% de las colocaciones totales, incluyendo provisiones obligatorias y adicionales (**Gráfico N° 12**). En términos de composición, destaca el incremento de las provisiones en el segmento de consumo, donde el índice ha sumado cerca de 370 pb desde mediados de 2021, hasta el nivel de 10,91% registrado en febrero (**Anexo N° 1**).

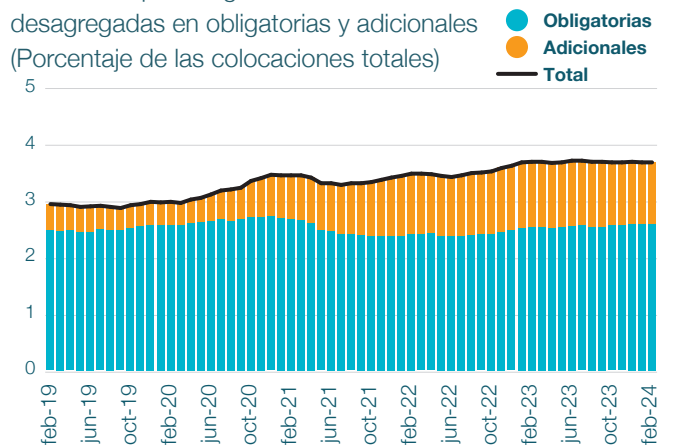
Este incremento en las provisiones, especialmente en la cartera de consumo, responde no solo a la normalización de los niveles de morosidad tras el fin de la pandemia, sino también al aumento del riesgo de crédito latente en un contexto macroeconómico caracterizado por un período prolongado de bajo crecimiento de la actividad.

A lo anterior se sumará en los próximos meses el efecto de la actualización de la normativa de provisiones, la cual introduce un modelo estándar de provisiones para colocaciones de consumo. La CMF estimó el impacto del cambio normativo en

un aumento de las provisiones obligatorias del orden de 16% relativo al nivel de las exposiciones de la cartera de consumo, equivalente a US\$ 450 millones.<sup>1</sup> El modelo estándar deberá estar implementado hasta el cierre contable de enero de 2025.

### Gráfico N° 12

Provisiones por riesgo de crédito desagregadas en obligatorias y adicionales (Porcentaje de las colocaciones totales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

(1) CMF, "Modelo estándar de provisiones para las colocaciones de consumo de las instituciones bancarias", Informe Normativo, Febrero 2024.

# 03.

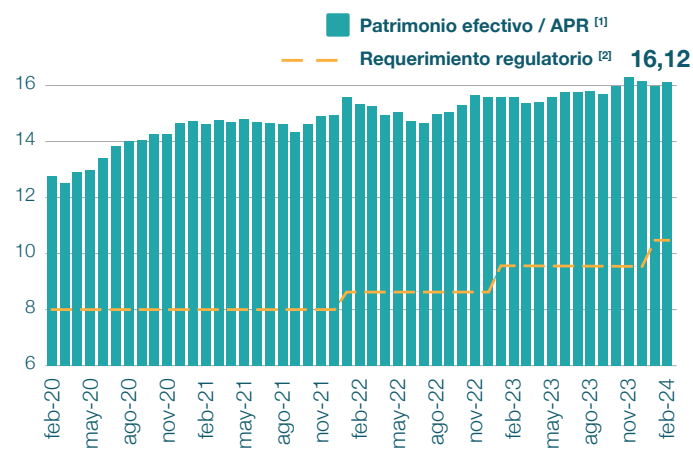
## Solvencia y rentabilidad

La solvencia de la banca sigue en aumento. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) a nivel del sistema bancario se situó en 16,12% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), según cifras disponibles a febrero de 2024, manteniéndose ampliamente por sobre los requerimientos regulatorios, que desde diciembre del año pasado se sitúan en 10,47% de los APR para el promedio ponderado del sistema bancario (**Gráfico N° 13**).

En términos absolutos, el patrimonio efectivo asciende a US\$ 43,6 mil millones (**Anexo N° 2**), habiendo acumulado un aumento de US\$ 16,2 mil millones (59%) a lo largo de los últimos diez años.

### Gráfico N° 13

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje de los APR)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

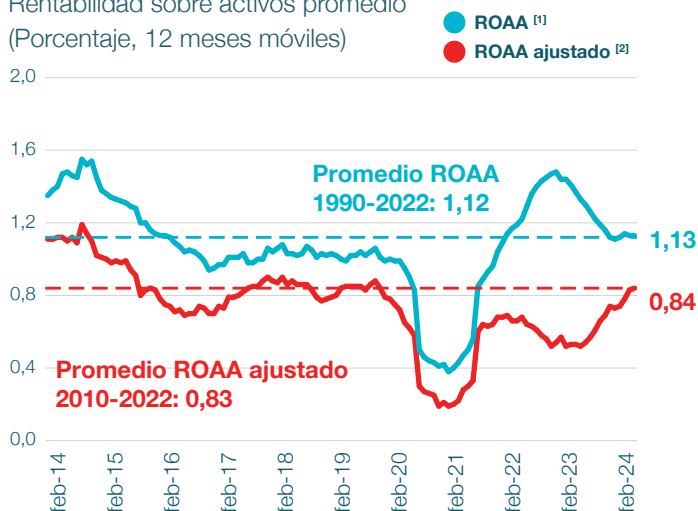
[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Hasta noviembre de 2021 los APR consideraban solo riesgo de crédito. Desde diciembre de 2021 consideran riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

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

En tanto, la rentabilidad ha continuado su proceso de normalización, en línea con el retroceso de la tasa de inflación. En febrero, 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 0,84% de los activos, nivel similar al que registraba antes de la pandemia (**Gráfico N° 14**).

### Gráfico N° 14

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		
	feb-23	may-23	ago-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24
<b>Actividad</b>							
<b>Crecimiento de colocaciones <sup>1</sup></b>	<b>-2,6</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>
Comercial	-5,1	-5,4	-5,9	-4,8	-3,6	-1,0	-1,3
Cartera individual	-2,4	-4,1	-5,7	-4,8	-3,0	1,7	1,8
Cartera grupal	-11,5	-8,6	-5,2	-1,8	-0,6	-1,5	-0,8
Vivienda	1,1	1,5	2,0	2,4	2,4	2,6	2,6
Consumo	-1,1	-3,3	-1,9	-2,1	-2,3	-1,5	-1,2
<b>Riesgo</b>							
<b>Morosidad 90 días y más / Colocaciones</b>	<b>1,81</b>	<b>1,94</b>	<b>1,96</b>	<b>2,15</b>	<b>2,15</b>	<b>2,22</b>	<b>2,28</b>
Comercial	1,85	2,03	2,02	2,24	2,24	2,25	2,30
Vivienda	1,39	1,51	1,59	1,76	1,74	1,88	1,97
Consumo	2,78	2,78	2,70	2,87	2,89	2,99	3,04
<b>Provisiones <sup>2</sup> / Colocaciones</b>	<b>3,70</b>	<b>3,69</b>	<b>3,70</b>	<b>3,69</b>	<b>3,70</b>	<b>3,69</b>	<b>3,69</b>
Comercial	3,79	3,76	3,77	3,76	3,76	3,75	3,75
Vivienda	1,08	1,11	1,13	1,09	1,09	1,10	1,11
Consumo	10,61	10,62	10,72	10,85	10,91	10,92	10,91
<b>Cobertura: Provisiones <sup>2</sup> / Morosidad 90 días y más (veces)</b>	<b>2,05</b>	<b>1,90</b>	<b>1,89</b>	<b>1,72</b>	<b>1,72</b>	<b>1,67</b>	<b>1,62</b>
Comercial	2,05	1,86	1,86	1,68	1,68	1,66	1,63
Vivienda	0,78	0,74	0,71	0,62	0,63	0,58	0,56
Consumo	3,81	3,82	3,97	3,78	3,77	3,65	3,59
<b>Castigos / Colocaciones <sup>3</sup></b>	<b>1,02</b>	<b>1,15</b>	<b>1,26</b>	<b>1,34</b>	<b>1,36</b>	<b>1,39</b>	<b>1,38</b>
Comercial	0,52	0,52	0,52	0,57	0,57	0,59	0,58
Vivienda	0,13	0,12	0,12	0,12	0,13	0,12	0,12
Consumo	5,88	7,04	7,98	8,47	8,65	8,77	8,81
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>4</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	2,90	3,03	3,04	3,01	3,53	2,74	3,04
Margen de intereses	2,21	2,29	2,61	2,41	2,73	2,77	2,59
Margen de reajustes	0,68	0,74	0,44	0,60	0,80	-0,04	0,45
Comisiones netas	0,61	0,70	0,66	0,63	0,70	0,78	0,62
Tesorería y operaciones de cambio	0,33	0,42	0,16	0,41	0,42	0,57	0,52
Operaciones financieras	0,59	0,12	0,18	0,23	0,24	0,31	0,23
Operaciones de cambio	-0,25	0,30	-0,02	0,18	0,18	0,26	0,29
Otros ingresos netos	0,00	-0,01	0,02	-0,06	-0,24	-0,10	-0,13
<b>Margen bruto</b>	<b>3,84</b>	<b>4,14</b>	<b>3,89</b>	<b>4,00</b>	<b>4,41</b>	<b>3,98</b>	<b>4,06</b>
Gasto de cartera neto	-0,99	-0,81	-0,79	-0,84	-1,00	-0,69	-0,76
Gastos de apoyo operacional	-1,55	-1,64	-1,70	-1,81	-2,01	-1,70	-1,66
Inversiones en sociedades	0,01	0,02	0,01	0,02	0,02	0,01	-0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,31</b>	<b>1,71</b>	<b>1,41</b>	<b>1,37</b>	<b>1,41</b>	<b>1,60</b>	<b>1,63</b>
Impuesto a la renta	-0,19	-0,44	-0,41	-0,11	-0,08	-0,65	-0,54
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,12</b>	<b>1,28</b>	<b>0,99</b>	<b>1,26</b>	<b>1,33</b>	<b>0,95</b>	<b>1,09</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles</b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,37	1,26	1,16	1,12	1,14	1,13	1,13
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	0,53	0,57	0,69	0,74	0,78	0,83	0,84
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	20,03	18,11	16,13	15,13	15,35	15,09	14,96
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	7,66	8,21	9,66	9,99	10,48	11,11	11,13
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,57	15,58	15,81	16,29	16,16	15,98	16,12
Capital básico / Activos totales	7,12	7,24	7,42	7,65	7,67	7,60	7,57

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) <sup>[1]</sup>

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	feb-23	may-23	ago-23	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24
<b>Actividad</b>							
<b>Colocaciones <sup>2</sup></b>	<b>236.204</b>	<b>235.396</b>	<b>235.235</b>	<b>234.579</b>	<b>234.623</b>	<b>236.213</b>	<b>236.321</b>
Comercial	126.569	125.442	124.737	123.521	123.364	124.653	124.951
Cartera individual	116.476	115.813	115.693	114.821	114.612	117.371	118.593
Cartera grupal	27.285	27.069	27.594	27.313	27.358	27.020	27.068
Vivienda	80.380	80.780	81.408	81.964	82.180	82.377	82.454
Consumo	29.255	29.174	29.090	29.093	29.079	29.183	28.916
<b>Riesgo de crédito</b>							
<b>Morosidad 90 días y más</b>	<b>4.664</b>	<b>5.002</b>	<b>5.068</b>	<b>5.555</b>	<b>5.551</b>	<b>5.790</b>	<b>5.950</b>
Comercial	2.656	2.893	2.897	3.183	3.181	3.253	3.342
Vivienda	1.171	1.274	1.362	1.512	1.502	1.636	1.697
Consumo	837	835	809	861	867	902	912
<b>Provisiones <sup>3</sup></b>	<b>9.552</b>	<b>9.496</b>	<b>9.576</b>	<b>9.529</b>	<b>9.550</b>	<b>9.655</b>	<b>9.691</b>
Comercial	5.449	5.368	5.396	5.337	5.336	5.411	5.463
Vivienda	910	942	965	937	941	953	966
Consumo	3.193	3.187	3.215	3.255	3.274	3.291	3.262
<b>Castigos <sup>4</sup></b>	<b>2.576</b>	<b>2.910</b>	<b>3.203</b>	<b>3.404</b>	<b>3.438</b>	<b>3.526</b>	<b>3.521</b>
Comercial	748	740	737	803	793	838	823
Vivienda	102	101	103	103	104	103	101
Consumo	1.726	2.069	2.363	2.497	2.541	2.585	2.597
<b>Rentabilidad</b>							
Resultado 12 meses	5.674	5.218	4.803	4.580	4.668	4.645	4.638
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo	40.877	40.787	41.708	42.965	42.444	42.868	43.611
Capital básico	29.311	29.311	30.204	31.274	31.142	31.545	31.787

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 febrero de 2024 (\$ 980,19).

[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.