

30 de abril de 2024

Abif Informa  
N° 208

# Marzo 2024

## Cifras financieras



**US\$ 237 mil millones**

Colocaciones totales

**-5,8%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito

Crédito bancario agregado sigue con un bajo dinamismo, con fuerte incidencia de la carta comercial.



**US\$ 125 mil millones**

Colocaciones comerciales

**-8,2%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito comercial

Flujo de colocaciones comerciales sigue perdiendo fuerza, profundizando contracción anual.



**US\$ 29 mil millones**

Colocaciones de consumo

**8,6%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito de consumo

Flujo de créditos de consumo en cuotas aumenta.



**US\$ 83 mil millones**

Colocaciones hipotecarias

**6,4%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito hipotecario

Flujo de créditos hipotecarios mantiene crecimiento interanual positivo, pero pierde dinamismo en el margen.



**2,26%**

Mora mayor a 90 días / colocaciones

**3,69%**

Provisiones / colocaciones

**1,63 veces**

Provisiones / mora mayor a 90 días

### Riesgo de crédito

Morosidad muestra cambios acotados en el margen.



**16,12%**

Capital regulatorio/ APR

**1,16%**

Rentabilidad sobre activos promedio

**10,47%**

Requerimiento regulatorio

### Solvencia y rentabilidad

Solvencia permanece elevada. Rentabilidad se estabiliza en torno a su promedio histórico.



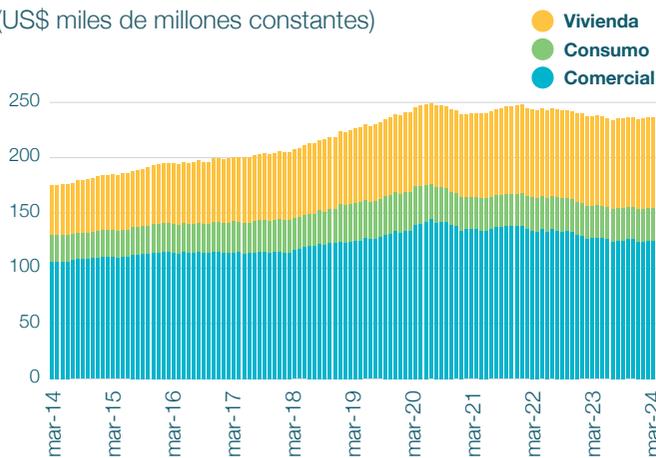
**banca**  
asociación de bancos

El crédito bancario continuó mostrando un bajo nivel de actividad en marzo, especialmente en el segmento comercial. En efecto, el saldo de colocaciones totales tuvo una variación de -0,2% real en doce meses, al tiempo que la cartera comercial se contrajo 1,5%. Por su parte, en el segmento personas el crédito de consumo se contrajo 1,7%, mientras que el crédito de vivienda aumentó 2,5% anual (**Anexo N° 1**).

En términos absolutos, el crédito agregado ascendió a US\$ 237 mil millones, de los cuales US\$ 125 mil millones (52,7%) corresponden a colocaciones comerciales, US\$ 83 mil millones (35,0%) a créditos hipotecarios y US\$ 29 mil millones (12,3%) a la cartera de consumo (**Gráfico N° 2**).

### Gráfico N° 1

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



Fuente: Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de marzo de 2024 (\$ 982,38) y reajustados según la variación de la UF.

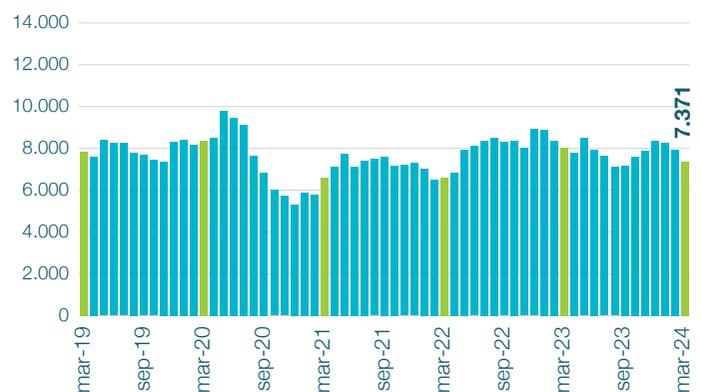
### Crédito comercial

El flujo de nuevos créditos comerciales siguió perdiendo fuerza, registrando en el primer trimestre de 2024 una caída interanual de 8,2%, en términos reales, lo que equivale a un promedio mensual de US\$ 7.371 millones (**Gráfico N° 2**).

### Gráfico N° 2

Flujo de colocaciones comerciales <sup>[1]</sup>

(US\$ millones constantes, promedio mensual trimestre móvil)



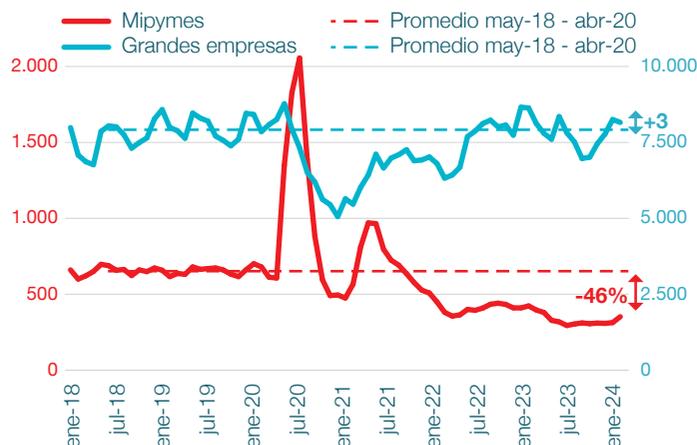
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y Comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de marzo de 2024 (\$ 982,38) 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 un 46% por debajo del promedio prepandemia, según cifras disponibles a enero de 2024. Por su parte, el crédito a grandes empresas se encuentra en torno a su nivel prepandemia (**Gráfico N° 3**).

### Gráfico N° 3

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



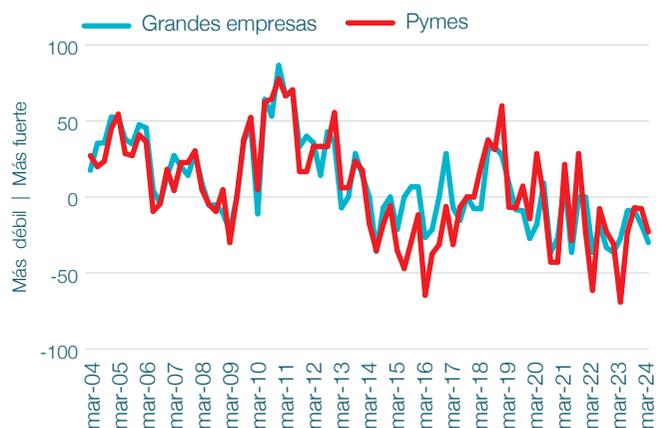
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de marzo de 2024 (\$ 982,38) y reajustados según la variación de la UF.

El bajo dinamismo del crédito comercial se explica sobre todo por el lado de la demanda. En efecto, la Encuesta de Crédito Bancario del primer trimestre de 2024 revela que una proporción creciente de bancos reporta un debilitamiento de la demanda crediticia comparado con el trimestre previo, tanto en el segmento de pymes como en el de grandes empresas (**Gráfico N° 4a**). En tanto, los estándares de aprobación no registran cambios en el margen, tras varios trimestres en terreno restrictivo (**Gráfico N° 4b**).

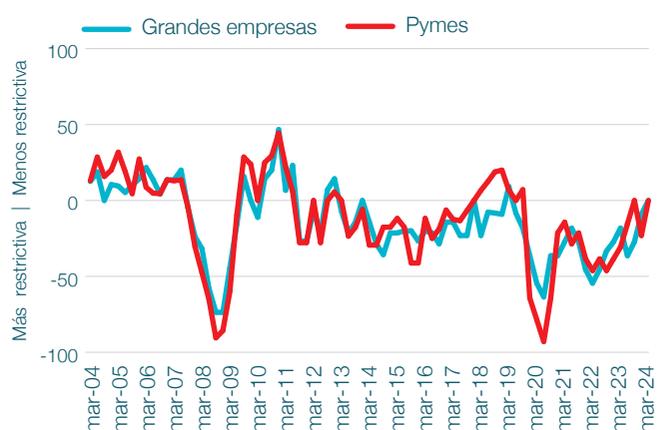
### Gráfico N° 4

Cambio en demanda y oferta de créditos comerciales  
(Porcentaje neto de bancos)

#### a) Demanda



#### b) Oferta

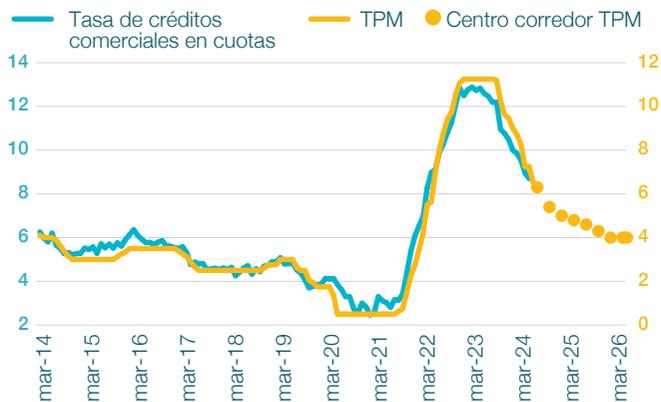


Fuente: Banco Central de Chile.  
[1] El indicador neto de la demanda equivale al porcentaje de bancos encuestados que reportan una demanda más fuerte neto de aquellos que reportan una demanda más débil respecto del trimestre previo. El indicador neto de la oferta equivale al porcentaje de bancos encuestados que reportan estándares de aprobación menos restrictivos neto de aquellos que reportan estándares más restrictivos respecto del trimestre previo.

Por su parte, las tasas de interés comerciales han disminuido en los últimos meses, en línea con los recortes sucesivos a la Tasa de Política Monetaria (TPM). Así, en marzo la tasa de interés de nuevos créditos comerciales en cuotas registró un promedio de 8,7%, completando una caída interanual de más de 400 pb (**Gráfico N° 5**).

## Gráfico N° 5

Tasa de interés comercial y TPM  
(Porcentaje anual)



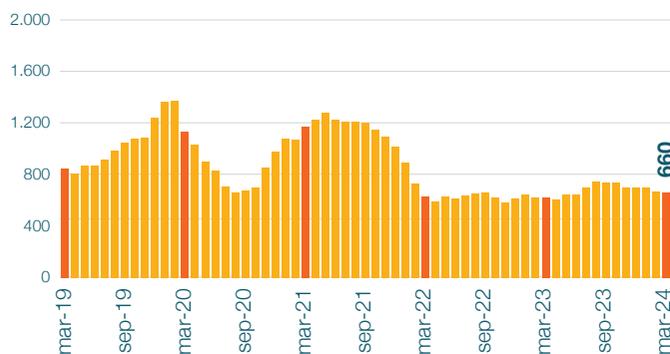
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

## Crédito hipotecario

El flujo de nuevos créditos hipotecarios continuó debilitándose. En el trimestre móvil de enero a marzo el monto total otorgado alcanzó un promedio mensual de US\$ 660 millones, un 11% menos que hace seis meses. Con todo, la tasa de crecimiento interanual sigue siendo positiva, registrando una expansión de 6,4% respecto a igual trimestre del año 2023, cifra que se explica sobre todo por una base de comparación extremadamente baja (**Gráfico N° 6**).

## Gráfico N° 6

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



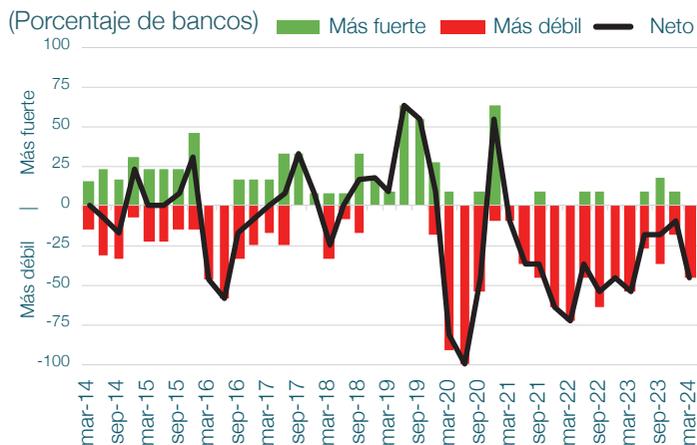
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de marzo de 2024 (\$ 982,38) y reajustados según la variación de la UF.

Esta desaceleración de la actividad crediticia se refleja también en la percepción de la demanda por parte de los bancos, lo cual presenta un debilitamiento relevante en el primer trimestre del año en curso, de acuerdo con la Encuesta de Crédito Bancario. En efecto, un 45% de los bancos reporta una demanda más débil respecto del trimestre anterior, mientras que ninguna entidad indica lo contrario (**Gráfico N° 7**).

## Gráfico N° 7

Cambio en demanda de créditos hipotecarios



Fuente: Banco Central de Chile.

En tanto, la tasa hipotecaria permaneció relativamente estable en marzo, con un promedio mensual de 4,90%, en línea con las tasas de referencia en el mercado de capitales local (**Gráfico N° 8**). Estas últimas, a su vez, están estrechamente vinculadas con las condiciones de financiamiento a nivel global, cuya evolución hacia adelante es incierta.

## 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.

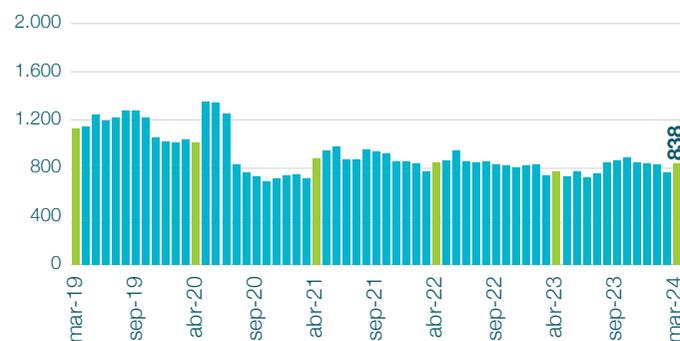
# 01.

## Crédito de consumo

El flujo de nuevos créditos de consumo registró un alza en el primer trimestre de 2024. En particular, las colocaciones en cuotas presentaron un aumento de 8,6% real respecto de igual período del año anterior, alcanzando un promedio mensual de US\$ 838 millones (**Gráfico N° 9**). Por su parte, el flujo de créditos rotativos (tarjetas y líneas de crédito) experimentó un incremento menor, consignando una variación interanual de 2,1% (**Gráfico N° 10**).

### Gráfico N° 9

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



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.

### Gráfico N° 10

Flujo de colocaciones de consumo en tarjetas y líneas de crédito <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 marzo de 2024 (\$ 982,38) y reajustados según la variación de la UF.

Con todo, en términos del saldo de colocaciones, la cartera de consumo agregada aún presenta una tasa de crecimiento anual negativa, registrando en marzo una variación de -1,7%, dinámica que sigue una estrecha relación con la masa salarial. En efecto, la tasa de crecimiento de esta presentó una recuperación a partir de la segunda mitad del año pasado, ayudada por el retroceso de la inflación, lo que se ha reflejado en una estabilización de la dinámica del crédito de consumo (**Gráfico N° 11**).

### Gráfico N° 11

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

La morosidad mayor a 90 días experimentó un leve retroceso de 2 pb en el mes de marzo, hasta 2,26% de las colocaciones totales, no continuando así con la tendencia alcista previa (**Anexo N° 1**).

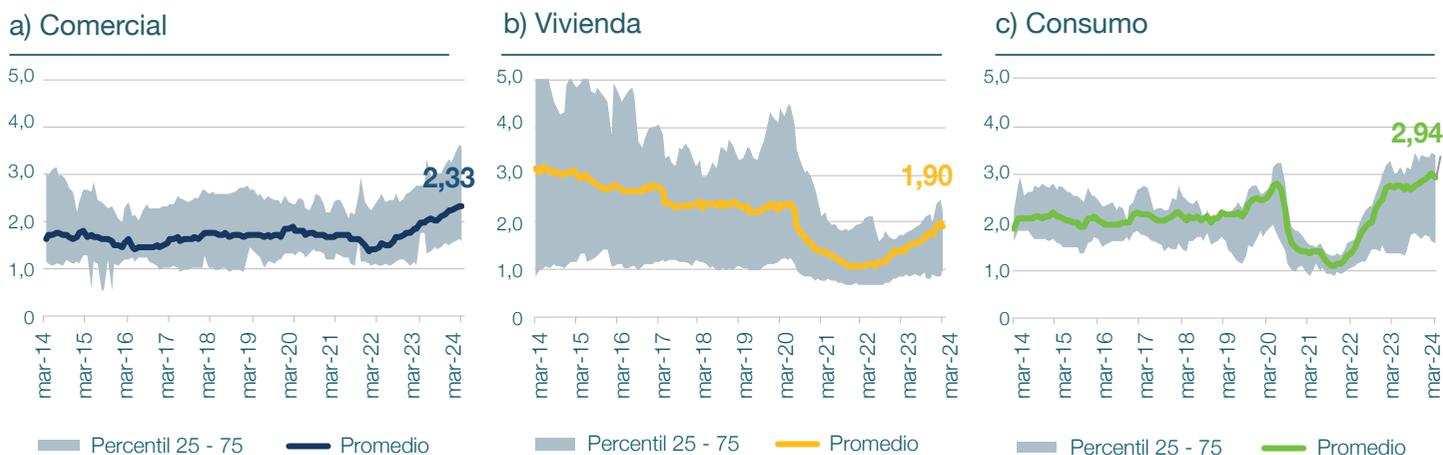
Según tipo de crédito, la cartera comercial registró un leve aumento de la morosidad, sumando 3 pb para llegar a 2,33%, en tanto que la morosidad del segmento personas disminuyó

en el margen, retrocediendo 7 pb en la cartera de vivienda y 10 pb en la cartera de consumo, hasta 1,90% y 2,94% de las colocaciones, respectivamente (**Gráfico N° 12**).

Más allá de las fluctuaciones de corto plazo, la morosidad de las carteras comercial y de consumo ya supera los niveles prepandemia, mientras la cartera de vivienda se está acercando gradualmente a dicho nivel (**Gráfico N° 12**).

### Gráfico N° 12

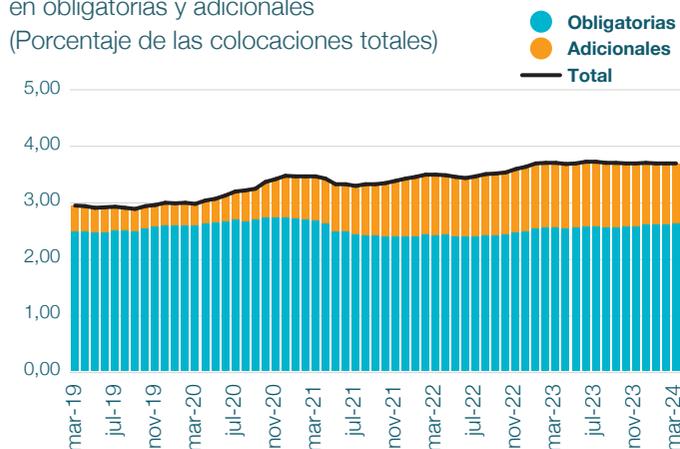
Morosidad mayor a 90 días: distribución a través de bancos (Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

### Gráfico N° 13

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



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 marzo en 3,69% de las colocaciones totales, incluyendo provisiones obligatorias y adicionales (**Gráfico N° 13**).

# 03.

## Solvencia y rentabilidad

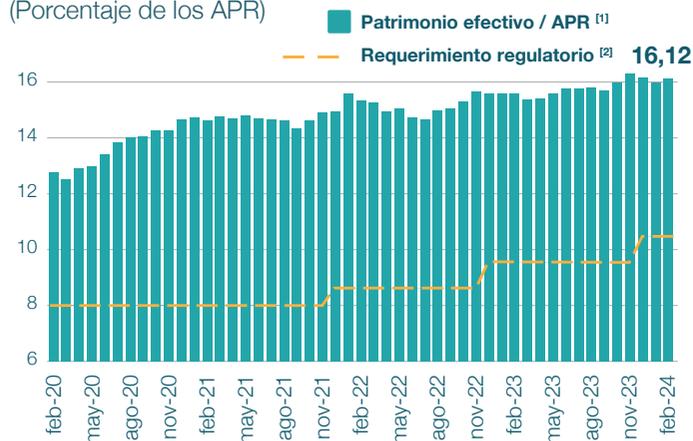
La solvencia de la banca se mantuvo elevada durante los primeros meses del año 2024. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) a nivel del sistema bancario se situó en 16,12% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), según cifras disponibles a febrero, manteniéndose ampliamente por sobre los requerimientos regulatorios, que desde diciembre del año pasado se sitúan en 10,47% de los APR para el promedio ponderado del sistema bancario (**Gráfico N° 14**).

En términos absolutos, el patrimonio efectivo asciende a US\$ 43,8 mil millones (**Anexo N° 2**), habiendo acumulado un aumento de US\$ 16,3 mil millones (59%) a lo largo de los últimos diez años.

**Gráfico N° 14**

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.

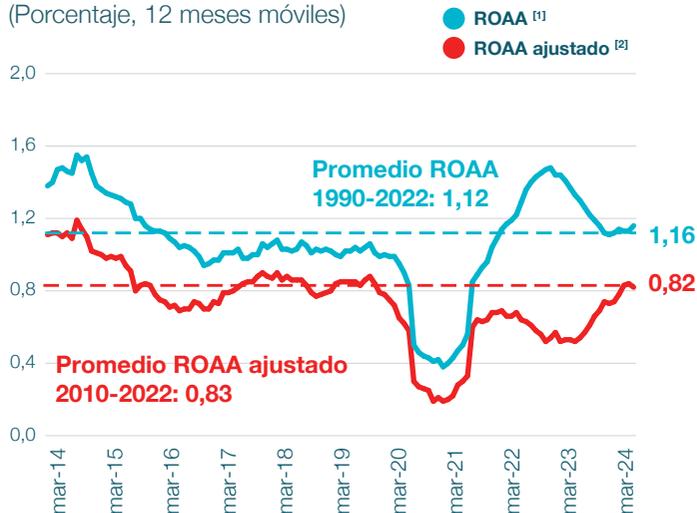
[2] Considera el mínimo regulatorio de 8,0% de los APR, el Colchón de Conservación de Capital y los cargos para bancos sistémicos.

En tanto, la rentabilidad ha continuado su proceso de normalización, en línea con el retroceso de la tasa de inflación. En marzo, el resultado acumulado en doce meses sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,16%, valor que se ubica en torno a su promedio histórico. Por su parte, la rentabilidad ajustada por la corrección monetaria del capital fue de 0,82% de los activos, nivel similar al que registraba antes de la pandemia (**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.

## Indicadores (Porcentaje, veces)

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24
<b>Actividad</b>							
<b>Crecimiento de colocaciones <sup>1</sup></b>	<b>-2,7</b>	<b>-4,6</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,2</b>
Comercial	-5,1	-8,5	-5,7	-3,6	-1,0	-1,3	-1,5
Cartera individual	-2,8	-9,0	-6,3	-3,0	1,7	1,8	2,2
Cartera grupal	-10,9	-8,6	-3,5	-0,6	-1,5	-0,8	-0,7
Vivienda	1,3	1,7	2,1	2,4	2,6	2,6	2,5
Consumo	-2,5	-3,8	-1,6	-2,3	-1,5	-1,2	-1,7
<b>Riesgo</b>							
<b>Morosidad 90 días y más / Colocaciones</b>	<b>1,85</b>	<b>1,95</b>	<b>2,04</b>	<b>2,15</b>	<b>2,22</b>	<b>2,28</b>	<b>2,26</b>
Comercial	1,95	2,04	2,11	2,24	2,25	2,30	2,33
Vivienda	1,39	1,55	1,66	1,74	1,88	1,97	1,90
Consumo	2,70	2,69	2,76	2,89	2,99	3,04	2,94
<b>Provisiones <sup>2</sup> / Colocaciones</b>	<b>3,70</b>	<b>3,72</b>	<b>3,70</b>	<b>3,70</b>	<b>3,69</b>	<b>3,69</b>	<b>3,69</b>
Comercial	3,79	3,80	3,78	3,76	3,75	3,75	3,76
Vivienda	1,08	1,12	1,10	1,09	1,10	1,11	1,11
Consumo	10,56	10,73	10,82	10,91	10,92	10,91	10,86
<b>Cobertura: Provisiones <sup>2</sup> / Morosidad 90 días y más (veces)</b>	<b>1,99</b>	<b>1,91</b>	<b>1,82</b>	<b>1,72</b>	<b>1,67</b>	<b>1,62</b>	<b>1,63</b>
Comercial	1,94	1,87	1,79	1,68	1,66	1,63	1,61
Vivienda	0,78	0,72	0,66	0,63	0,58	0,56	0,59
Consumo	3,91	3,99	3,92	3,77	3,65	3,59	3,69
<b>Castigos / Colocaciones <sup>3</sup></b>	<b>1,07</b>	<b>1,18</b>	<b>1,28</b>	<b>1,36</b>	<b>1,39</b>	<b>1,38</b>	<b>1,39</b>
Comercial	0,53	0,50	0,53	0,57	0,59	0,58	0,59
Vivienda	0,13	0,12	0,12	0,13	0,12	0,12	0,12
Consumo	6,27	7,39	8,16	8,65	8,77	8,81	8,87
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>4</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	2,92	2,70	2,72	3,53	2,74	3,04	3,37
Margen de intereses	2,54	2,35	2,32	2,73	2,77	2,59	2,47
Margen de reajustes	0,38	0,35	0,40	0,80	-0,04	0,45	0,90
Comisiones netas	0,72	0,69	0,64	0,70	0,78	0,62	0,65
Tesorería y operaciones de cambio	0,13	0,65	0,45	0,42	0,57	0,52	0,29
Operaciones financieras	-0,22	0,46	0,32	0,24	0,31	0,23	0,25
Operaciones de cambio	0,35	0,19	0,13	0,18	0,26	0,29	0,04
Otros ingresos netos	-0,02	-0,03	-0,01	-0,24	-0,10	-0,13	-0,25
<b>Margen bruto</b>	<b>3,75</b>	<b>4,01</b>	<b>3,80</b>	<b>4,41</b>	<b>3,98</b>	<b>4,06</b>	<b>4,05</b>
Gasto de cartera neto	-0,75	-0,67	-0,70	-1,00	-0,69	-0,76	-0,84
Gastos de apoyo operacional	-1,68	-1,66	-1,63	-2,01	-1,70	-1,66	-1,69
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,02	0,02	0,01	-0,01	0,02
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,34</b>	<b>1,70</b>	<b>1,49</b>	<b>1,41</b>	<b>1,60</b>	<b>1,63</b>	<b>1,55</b>
Impuesto a la renta	-0,37	-0,47	-0,59	-0,08	-0,65	-0,54	-0,24
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>0,96</b>	<b>1,23</b>	<b>0,90</b>	<b>1,33</b>	<b>0,95</b>	<b>1,09</b>	<b>1,31</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles</b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,33	1,22	1,12	1,14	1,13	1,13	1,16
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	0,52	0,61	0,74	0,78	0,83	0,84	0,82
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	19,34	17,43	15,49	15,35	15,09	14,96	15,25
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	7,49	8,68	10,17	10,48	11,11	11,13	10,84
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,37	15,78	15,69	16,16	15,98	16,12	
Capital básico / Activos totales	7,05	7,35	7,40	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		
	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24
<b>Colocaciones <sup>2</sup></b>	<b>237.080</b>	<b>234.078</b>	<b>236.957</b>	<b>235.606</b>	<b>237.202</b>	<b>237.310</b>	<b>236.684</b>
Comercial	126.617	123.662	126.114	123.881	125.175	125.474	124.723
Cartera individual	116.401	113.765	117.715	115.092	117.862	119.089	118.944
Cartera grupal	27.264	27.285	27.779	27.473	27.134	27.182	27.079
Vivienda	80.924	81.334	81.963	82.524	82.722	82.799	82.935
Consumo	29.538	29.082	28.880	29.201	29.305	29.037	29.027
<b>Riesgo de crédito</b>							
<b>Morosidad 90 días y más</b>	<b>4.795</b>	<b>4.999</b>	<b>5.324</b>	<b>5.575</b>	<b>5.815</b>	<b>5.999</b>	<b>5.958</b>
Comercial	2.802	2.875	3.069	3.195	3.267	3.364	3.407
Vivienda	1.173	1.319	1.431	1.509	1.643	1.723	1.667
Consumo	820	805	823	871	905	912	883
<b>Provisiones <sup>3</sup></b>	<b>9.558</b>	<b>9.530</b>	<b>9.669</b>	<b>9.590</b>	<b>9.696</b>	<b>9.735</b>	<b>9.717</b>
Comercial	5.439	5.363	5.494	5.359	5.434	5.489	5.481
Vivienda	915	954	949	944	957	970	976
Consumo	3.204	3.214	3.227	3.287	3.305	3.276	3.259
<b>Castigos <sup>4</sup></b>	<b>2.726</b>	<b>2.998</b>	<b>3.283</b>	<b>3.452</b>	<b>3.541</b>	<b>3.536</b>	<b>3.553</b>
Comercial	765	712	751	796	841	827	839
Vivienda	102	102	103	105	103	102	100
Consumo	1.858	2.184	2.429	2.551	2.596	2.607	2.615
<b>Rentabilidad</b>							
Resultado 12 meses	5.547	5.089	4.666	4.687	4.664	4.657	4.773
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo	40.429	41.179	42.125	42.621	43.048	43.794	
Capital básico	28.878	29.705	30.588	31.272	31.677	31.920	

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.