3 de junio de 2024

Abif Informa
N° 210

Abril 2024

Cifras financieras

US$ 235 mil millones
Colocaciones totales

1,1%
Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito
Los flujos totales pasan a terreno positivo.

US$ 123 mil millones
Colocaciones comerciales

-0,6%
Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito comercial
El dinamismo de las colocaciones comerciales, si bien se mantiene en terreno negativo, modera la reducción de los flujos.

US$ 29 mil millones
Colocaciones de consumo

15,7%
Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito de consumo
Flujo de créditos de consumo sigue tomando fuerza, especialmente en los créditos en cuotas.

US$ 83 mil millones
Colocaciones hipotecarias

5,7%
Variación real en 12 meses del flujo trimestral

Crédito hipotecario
Flujo de créditos hipotecarios mantiene crecimiento interanual positivo.

2,28%
Mora mayor a 90 días / colocaciones

3,68%
Provisiones / colocaciones

1,61 veces
Provisiones / mora mayor a 90 días

Riesgo de crédito
Morosidad se mantiene en niveles elevados, mientras que el índice de cobertura de provisiones se ubica en niveles cercanos al promedio pre-pandemia.

15,90%
Capital regulatorio/ APR

1,14%
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

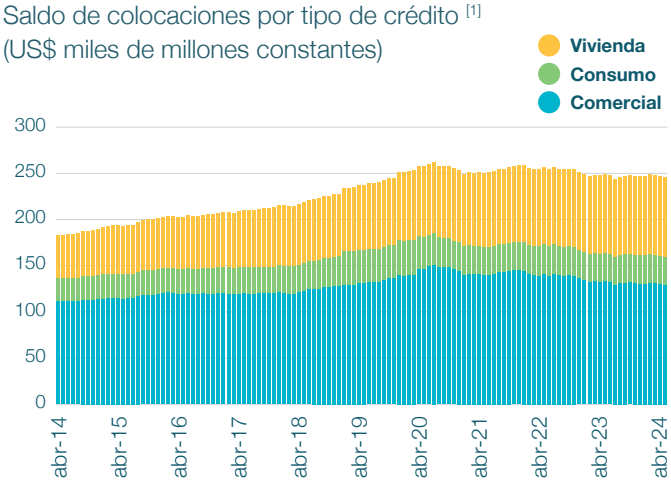
01. Crédito

La actividad crediticia se mantuvo relativamente estable durante el mes de abril. El crédito total tuvo una variación real de -0,7% en los últimos 12 meses, cifra influenciada por la evolución reciente de la cartera comercial que se contrajo 2,8%. Por el contrario, el segmento de personas exhibió un mejor desempeño relativo. En 12 meses, los saldos reales de créditos para la vivienda se expandieron 2,6% mientras que la cartera de consumo se contrajo -0,7% lo que representa una mejora relativa al mes pasado **(Anexo N° 1).**

El valor de la cartera de crédito de la banca asciende a US$ 235 mil millones, de los cuales la mayoría corresponde a colocaciones comerciales (52,4%), mientras que la cartera de consumo y vivienda representan respectivamente un 12,3% y un 35,3% de la cartera total. Con todo, en términos reales, el stock de colocaciones aún se ubica un 5,6% por debajo del nivel alcanzado en junio de 2020 **(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 2024 ($ 943,38) y reajustados según la variación de la UF.

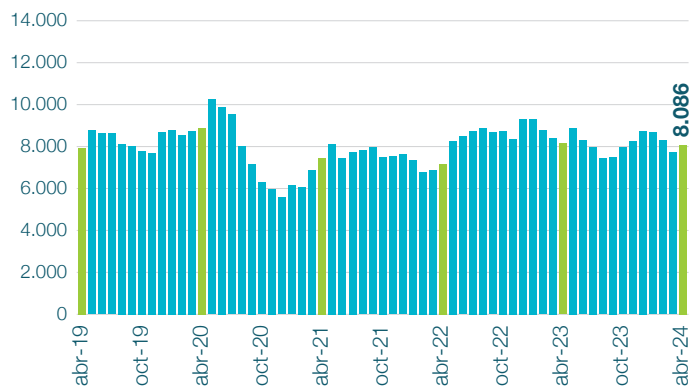
El flujo promedio mensual de créditos en los últimos tres meses alcanzó US$ 9,642 millones , lo que representa una expansión de 1,1% en relación al saldo real del mismo período del año pasado y marca la mayor expansión interanual de los últimos 11 meses.

Crédito comercial

En abril, el flujo de nuevos créditos comerciales fue US$ 8.086 millones, lo cual, si bien representa una disminución real de un 0,6% en 12 meses, es la menor en los últimos 10 meses, mostrando así signos incipientes de recuperación **(Gráfico N° 2).**

Gráfico N° 2

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 abril de 2024 ($ 943,62) y reajustados según la variación de la UF.

Según sector económico y utilizando datos para marzo de 2024, la disminución en el stock real de créditos de la cartera comercial observada en los últimos meses ha sido causada principalmente por el sector de manufactura, comercio y construcción, mientras que los sectores de recursos naturales e inmobiliario y servicios empresariales han tenido un desempeño positivo **(Tabla N° 1).**

01. Crédito

Tabla N° 1

Crecimiento en 12 meses del stock real de colocaciones comerciales según sector económico

	mar.24	dic.23	sept.23
Manufactura	-7,3%	-11,2%	-14,5%
Construcción	-4,0%	-4,3%	-6,2%
Comercio	-2,8%	-9,7%	-11,6%
Inmobiliario y servicios a empresas	2,9%	4,1%	1,8%
Recursos Naturales	6,7%	0,2%	-0,4%
Otros	-1,2%	-4,0%	-6,2%
Total	**-0,8%**	**-3,7%**	**-5,9%**

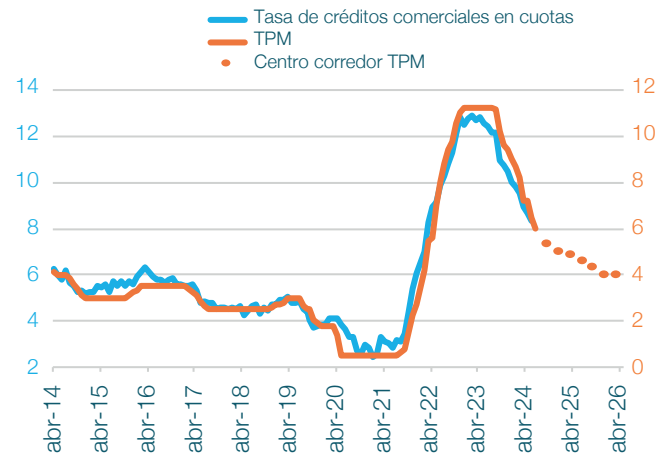
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF. Montos reajustados según la variación de la UF.

Cabe destacar que la actividad crediticia dirigida hacia los sectores de construcción e inmobiliarios ha sido apoyada de manera relevante por la banca a través del programa FOGAES-Construcción. En efecto, durante los últimos 12 meses, los bancos han aprobado un 88% de las 1,157 solicitudes elegibles que recibieron, otorgando un total de US$ 397 en créditos acogidos a este programa **(Recuadro 1).**

Por su parte, las tasas de interés de las colocaciones comerciales han continuado ajustándose, 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 8,35%, completando una caída interanual de más de 424 pb **(Gráfico N° 3).** La caída en el costo de financiamiento del crédito comercial, tal como ha reforzado el Banco Central, ha sido transversal con respecto al tamaño de las empresas, sectores económicos o clasificación de riesgo[1].

Gráfico N° 3

Tasa de interés comercial y TPM
(porcentaje anual)



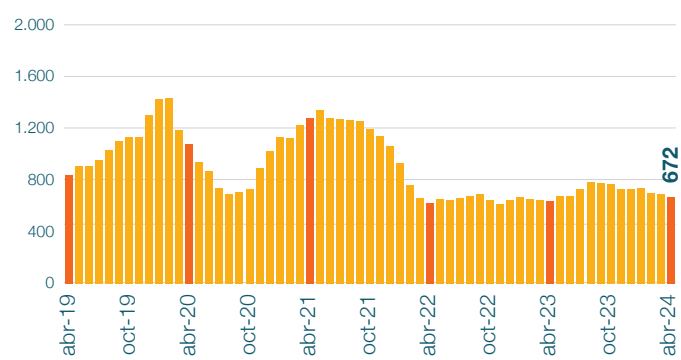
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central.

Crédito hipotecario

El flujo de nuevos créditos hipotecarios continuó debilitándose durante abril. En el trimestre móvil de febrero a abril del 2024 el monto total otorgado alcanzó un promedio mensual de US$ 672 millones, marcando así un prolongado período de baja actividad **(Gráfico N° 4).**

Gráfico N° 4

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 de abril de 2024 ($ 943,62) y reajustados según la variación de la UF.

(1) Informe de Estabilidad Financiera – primer semestre 2024.

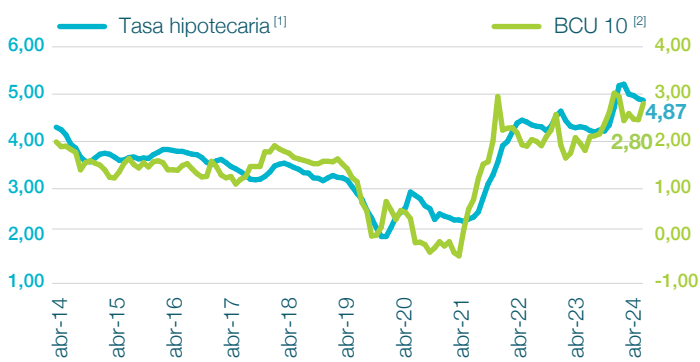
01. Crédito

En efecto, en los últimos tres años la actividad del mercado de créditos hipotecarios se ha ralentizado de manera relevante. Así, el flujo del trimestre móvil que terminó en abril solo representa un poco más de la mitad del flujo del mismo período del año 2021 (52%), lo que se explica por un deterioro relevante en los niveles de asequibilidad de los créditos hipotecarios, causado, principalmente, por un incremento en los precios de vivienda que no han sido acompañados por un incremento equivalente en el ingreso de los hogares.

En tanto, la tasa hipotecaria presentó una disminución marginal durante abril, alcanzando un 4,87% y encadenando 5 meses a la baja. Esta evolución se ha dado en conjunto con las tasas de interés reales de los bonos soberanos de largo plazo **(Gráfico N° 5)** que son el principal determinante del costo del crédito hipotecario en Chile y que mantienen niveles relativamente altos en línea con las tasas de largo plazo externas.

Gráfico N° 5

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.

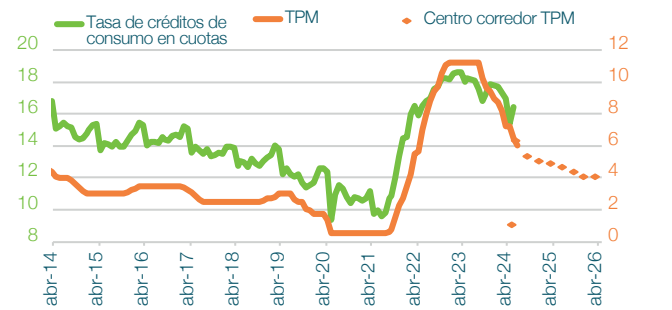
Crédito de consumo

El flujo de nuevos créditos de consumo registró un alza significativa en el trimestre móvil febrero-abril del 2024. En particular, el flujo de colocaciones en cuotas presentó un aumento de 15,7% real **(Gráfico N° 6)** mientras que el flujo de créditos rotativos (tarjetas y líneas de crédito) aumentó en un 5,0% **(Gráfico N° 7).** El flujo total de colocaciones de consumo del trimestre móvil alcanzó un promedio mensual de US$ 3.132 millones.

Por su parte, si bien la tasa de créditos de consumo en cuotas aumentó en 110 puntos bases durante abril, esta debiese ajustarse en línea con la TPM durante los próximos meses **(Gráfico N° 6).**

Gráfico N° 6

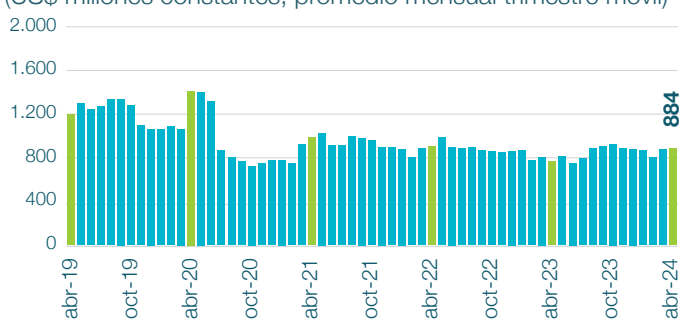
Tasa de interés de consumo en cuotas y TPM. (Porcentaje Anual)



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

Gráfico N° 7

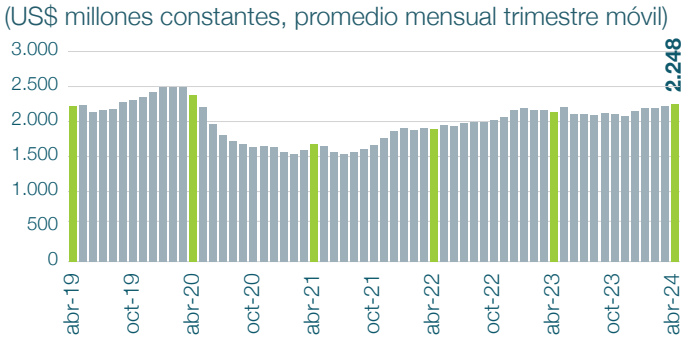
Flujo de colocaciones de consumo en cuotas [1]
(US$ millones constantes, promedio mensual trimestre móvil)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Montos en US$ calculados al dólar observado del cierre de marzo de 2024 ($ 943,62) y reajustados según la variación de la UF.

Gráfico N° 8

Flujo de colocaciones de consumo en tarjetas y líneas de crédito [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 abril de 2024 ($ 943,62) y reajustados según la variación de la UF

(2) ABIF Informa 209: Coyuntura Actual del Crédito Hipotecario.

01.

Recuadro

Uso de programa FOGAES

El Fondo de Garantías Especiales (FOGAES), creado en el año 2023, otorga garantías estatales a créditos destinados a la adquisición de viviendas o solicitados por empresas del sector inmobiliario y construcción.

Por el lado del crédito comercial, pueden acceder a esta garantía las empresas constructoras e inmobiliarias que tengan ventas anuales de entre 100.000 y 1.000.000 UF.

Este programa ha sido muy efectivo en alcanzar a las empresas elegibles. En efecto, con cifras al 10 de mayo de 2024, la banca ha entregado US$ 397 millones en créditos FOGAES-Construcción, a 1.022 empresas, lo que representa un 74% del universo de 1.384 empresas elegibles. Cabe señalar que la banca ha otorgado créditos a un 88,3% de las empresas que han efectuado solicitudes elegibles, encontrándose en evaluación 7,1% y con una tasa de rechazo de tan solo 4,6% **(Tabla N°2).** La mayor parte de estos créditos ha sido destinada en capital de trabajo **(Gráfico N° 9).**

Tabla N° 2

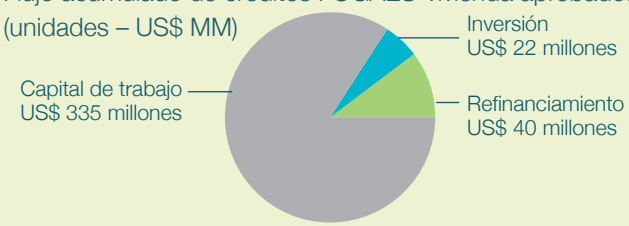
Solicitudes de crédito recibidas y aprobadas según tramo de ventas - Flujo acumulado 01 abril 2023 a 30 abril 2024.

Tramo de ventas anuales de empresas solicitante	Solicitudes recibidas y elegibles [1]		Solicitudes aprobadas o en evaluación		Solicitudes rechazadas por políticas comerciales de los bancos	
	Nº	Monto (MMUS$)	Nº	Monto	Nº	Monto (MMUS$)
100 - 600 mil UF	1030	374	983	357	47	18
600 - 1.000 mil UF	127	114	121	111	6	3
Total	**1,157**	**488**	**1.104**	**468**	**53**	**21**

Fuente: Asociación de Bancos en base a información de 9 bancos que representan el 99% de la cartera comercial grupal. Cifras en US$ calculadas al dólar observado del 30 de abril de 2024 (943,62). [1] Solicitudes recibidas, excluyendo aquellas que fueron rechazadas por no cumplir con los requisitos mínimos del programa o por no haber entregado la documentación requerida.[2] Considera solicitudes cursadas y solicitudes aprobadas, pero (aún) no cursadas, incluyéndose los casos donde el cliente se retracta después de aprobado el crédito.

Gráfico N° 9

Flujo acumulado de créditos FOGAES-vivienda aprobados (unidades – US$ MM)



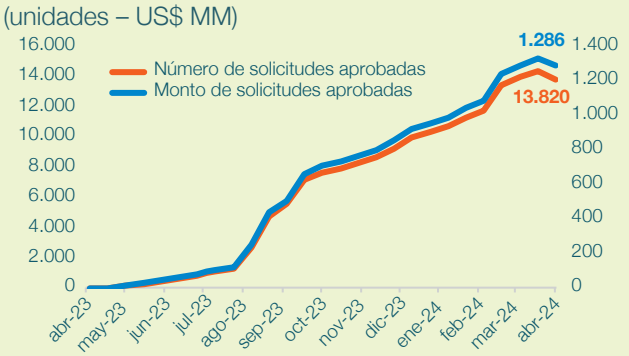
Fuente: Asociación de Bancos en base a información de 9 bancos. Cifras en US$ calculadas al dólar observado del 30 de abril de 2024 (943,62).

Por el lado del crédito a viviendas, el programa contempla una garantía del 10%, por un periodo de 5 años, para créditos hipotecarios destinados a primera vivienda cuyo valor no exceda las 4.500 UF y que no sean financiadas con otro subsidio estatal.

Al 30 de abril de 2024, la banca ha otorgado un total de 13.742 créditos hipotecarios acogidos a este programa, por un monto acumulado de US$ 1.285 millones **(Gráfico N°10).**

Gráfico N° 10

Flujo acumulado de créditos FOGAES-vivienda aprobados (unidades – US$ MM)



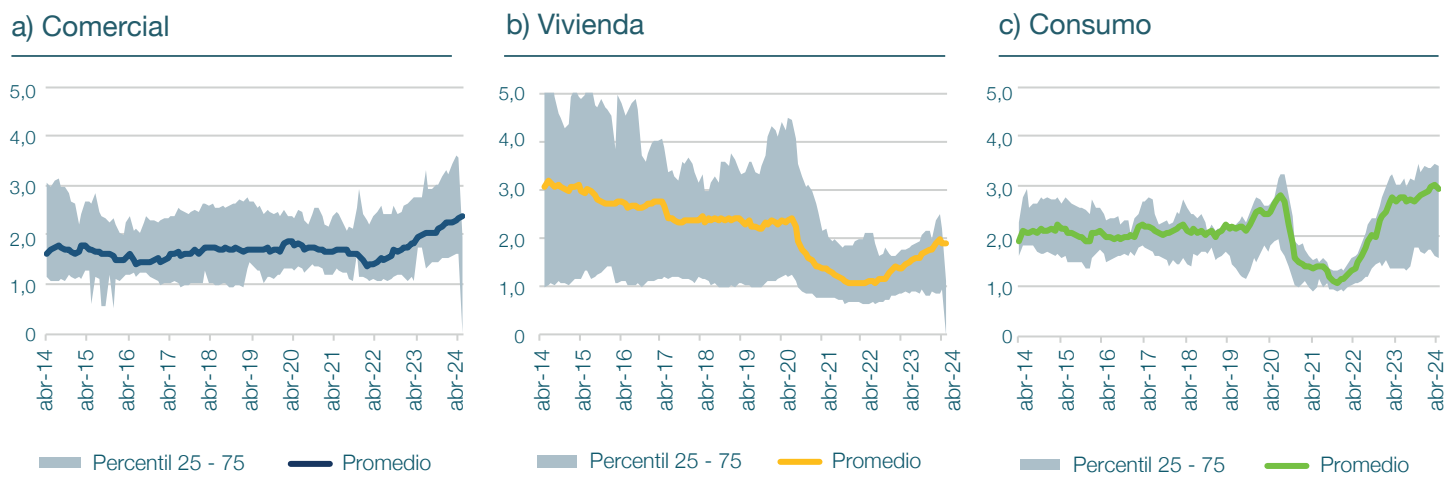
Fuente: Asociación de Bancos en base a información de 9 bancos. Cifras en US$ calculadas al dólar observado del 30 de abril de 2024 (943,62).

Cabe destacar que el 30 de mayo se publicó en el Diario Oficial la Ley 21.673 que adopta medidas para combatir el sobrendeudamiento. Este cuerpo legal, dentro de otras materias, extiende el plazo de funcionamiento del programa FOGAES hasta el 31 de diciembre de este año y aumenta la cobertura de la garantía para el programa FOGAES construcción. Estas disposiciones debiesen dar espacio para seguir aumentando las colocaciones acogidas a estos programas.

02. Riesgo de crédito

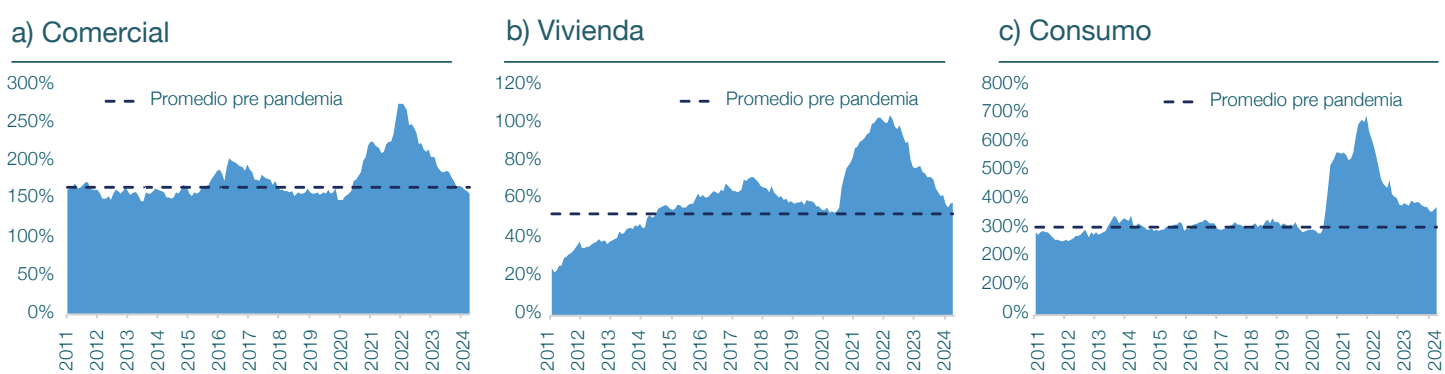
La morosidad mayor a 90 días experimentó una leve alza de 1 pb en el mes de abril, alcanzando un 2,28% de las colocaciones totales. **(Anexo N° 1).** Cabe señalar que la evolución de la mora tuvo un comportamiento heterogéneo a través de las distintas carteras. De hecho, la mora de la cartera comercial continuó su tendencia alcista y aumentó en 7 pb, mientras que la morosidad del segmento de personas disminuyó, en 2 pb para la cartera de vivienda y en 12 pb para la cartera de consumo. De esta forma, la morosidad de la cartera de consumo se aleja de los máximos de la muestra observados en febrero del 2024 **(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.

Gráfico N° 12
Cobertura de provisiones
(Veces las colocaciones con morosidad mayor a 90 días)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF

Por su parte, al igual que en los últimos 16 meses, el índice de provisiones de la banca se mantuvo relativamente estable alcanzando un 3,68% de las colocaciones totales. **(Anexo N°1).**

En un contexto de provisiones estables y mora al alza, el índice de cobertura de provisiones de la banca se ha ajustado a la baja durante los últimos años y hoy se ubica cercano al nivel prepandemia para todas las carteras. Esto implica que, dado el mayor nivel de morosidad efectivo, el nivel de provisiones aumentó proporcionalmente a dicho deterioro, no observándose así un aumento de las provisiones superior al deterioro efectivo de las carteras **(Gráfico N° 12).**

03. Solvencia y rentabilidad

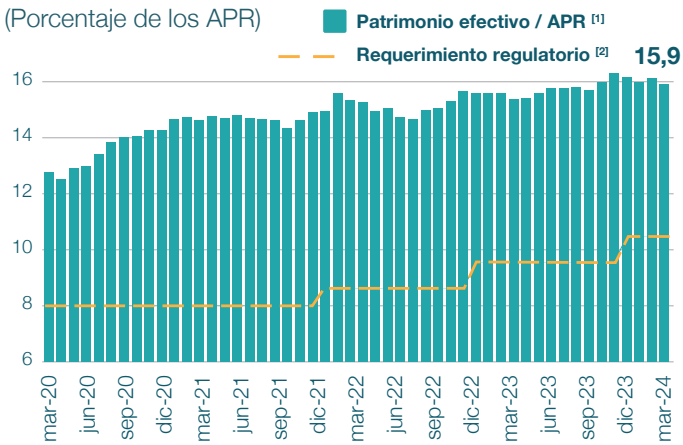
La solvencia de la banca se mantuvo elevada durante los primeros meses del año 2024. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) a nivel del sistema bancario se situó en 15,90% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), según cifras disponibles a marzo manteniéndose ampliamente por sobre los requerimientos 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$ 43,4 mil millones mientras que el capital básico asciende a US$ 30,6 mil millones **(Anexo N° 2).**

Gráfico N° 13

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital [1]

(Porcentaje de los APR)



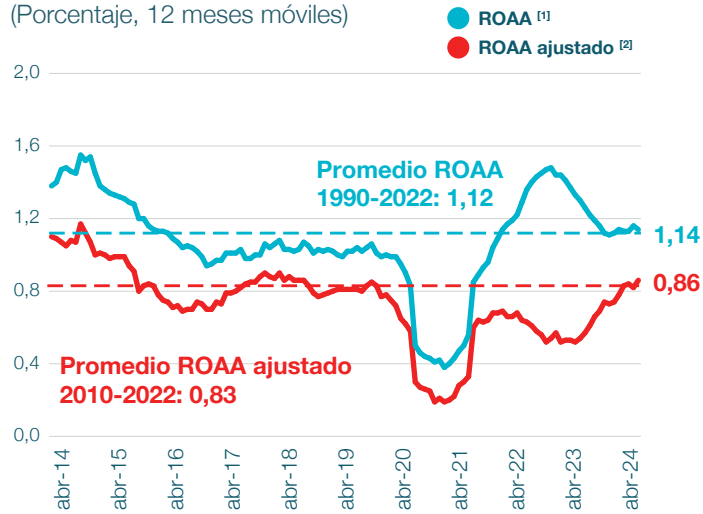
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Hasta noviembre de 2021 los APR consideraban solo riesgo de crédito. Desde diciembre de 2021 consideran riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.
[2] Considera el mínimo regulatorio de 8,0% de los APR, el Colchón de Conservación de Capital y los cargos para bancos sistémicos.

En tanto, la rentabilidad de la banca ha mostrado un comportamiento estable. En abril, el resultado acumulado en doce meses sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,14%, valor que se ubica en torno a su promedio histórico. Por su parte, la rentabilidad ajustada por la corrección monetaria del capital fue de 0,86% 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)

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	feb-24	mar-24	abr-24
Actividad							
Crecimiento de colocaciones [1]	**-2,7**	**-4,6**	**-2,6**	**-1,4**	**0,0**	**-0,2**	**-0,7**
Comercial	-5,1	-8,5	-5,7	-3,6	-1,3	-1,5	-2,8
Cartera individial	-2,8	-9,0	-6,3	-3,0	1,8	2,2	0,7
Cartera grupal	-10,9	-8,6	-3,5	-0,6	-0,8	-0,7	-1,2
Vivienda	1,3	1,7	2,1	2,4	2,6	2,5	2,6
Consumo	-2,5	-3,8	-1,6	-2,3	-1,2	-1,7	-0,7
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	**1,85**	**1,95**	**2,04**	**2,15**	**2,28**	**2,26**	**2,28**
Comercial	1,95	2,04	2,11	2,24	2,30	2,33	2,40
Vivienda	1,39	1,55	1,66	1,74	1,97	1,90	1,89
Consumo	2,70	2,69	2,76	2,89	3,04	2,94	2,82
Provisiones [2] / Colocaciones	**3,70**	**3,72**	**3,70**	**3,70**	**3,69**	**3,69**	**3,68**
Comercial	3,79	3,80	3,78	3,76	3,75	3,76	3,78
Vivienda	1,08	1,12	1,10	1,09	1,11	1,11	1,11
Consumo	10,56	10,73	10,82	10,91	10,91	10,86	10,70
Cobertura: Provisiones [2] / Morosidad 90 días y más (veces)	**1,99**	**1,91**	**1,82**	**1,72**	**1,62**	**1,63**	**1,61**
Comercial	1,94	1,87	1,79	1,68	1,63	1,61	1,57
Vivienda	0,78	0,72	0,66	0,63	0,56	0,59	0,59
Consumo	3,91	3,99	3,92	3,77	3,59	3,69	3,79
Castigos / Colocaciones [3]	**1,07**	**1,18**	**1,28**	**1,36**	**1,38**	**1,39**	**1,40**
Comercial	0,53	0,50	0,53	0,57	0,58	0,59	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	8,81	8,87	8,94
Rentabilidad mensual anualizada [4]							
Margen de intereses y reajustes	2,92	2,70	2,72	3,53	3,04	3,37	3,09
Margen de intereses	2,54	2,35	2,32	2,73	2,59	2,47	2,56
Margen de reajustes	0,38	0,35	0,40	0,80	0,45	0,90	0,53
Comisiones netas	0,72	0,69	0,64	0,70	0,62	0,65	0,75
Tesorería y operaciones de cambio	0,13	0,65	0,45	0,42	0,52	0,29	0,26
Operaciones financieras	-0,22	0,46	0,32	0,24	0,23	0,25	0,20
Operaciones de cambio	0,35	0,19	0,13	0,18	0,29	0,04	0,07
Otros ingresos netos	-0,02	-0,03	-0,01	-0,24	-0,13	-0,25	-0,03
Margen bruto	**3,75**	**4,01**	**3,80**	**4,41**	**4,06**	**4,05**	**4,08**
Gasto de cartera neto	-0,75	-0,67	-0,70	-1,00	-0,76	-0,84	-0,62
Gastos de apoyo operacional	-1,68	-1,66	-1,63	-2,01	-1,66	-1,69	-1,72
Inversiones en sociedades	0,01	0,01	0,02	0,02	-0,01	0,02	0,02
Resultado antes de impuestos	1,34	1,70	1,49	1,41	1,63	1,55	1,75
Impuesto a la renta	-0,37	-0,47	-0,59	-0,08	-0,54	-0,24	-0,46
Resultado del ejercicio	**0,96**	**1,23**	**0,90**	**1,33**	**1,09**	**1,31**	**1,29**
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,33	1,22	1,12	1,14	1,13	1,16	1,14
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación [5]	0,52	0,61	0,74	0,78	0,84	0,82	0,86
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	19,34	17,43	15,49	15,35	14,96	15,25	14,87
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación [5]	7,49	8,68	10,17	10,48	11,13	10,84	11,24
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,37	15,78	15,69	16,16	16,12	15,90	
Capital básico / Activos totales	7,05	7,35	7,40	7,67	7,57	7,81	

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]

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	feb-24	mar-24	abr-24
Actividad							
Colocaciones [2]	**237.080**	**234.078**	**236.957**	**235.606**	**237.310**	**236.684**	**235.569**
Comercial	126.617	123.662	126.114	123.881	125.474	124.723	123.445
Cartera individial	116.401	113.765	117.715	115.092	119.089	118.944	117.242
Cartera grupal	27.264	27.285	27.779	27.473	27.182	27.079	26.951
Vivienda	80.924	81.334	81.963	82.524	82.799	82.935	83.063
Consumo	29.538	29.082	28.880	29.201	29.037	29.027	29.062
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	**4.795**	**4.999**	**5.324**	**5.575**	**5.999**	**5.958**	**5.959**
Comercial	2.802	2.875	3.069	3.195	3.364	3.407	3.460
Vivienda	1.173	1.319	1.431	1.509	1.723	1.667	1.652
Consumo	820	805	823	871	912	883	847
Provisiones [3]	**9.558**	**9.530**	**9.669**	**9.590**	**9.735**	**9.717**	**9.620**
Comercial	5.439	5.363	5.494	5.359	5.489	5.481	5.441
Vivienda	915	954	949	944	970	976	969
Consumo	3.204	3.214	3.227	3.287	3.276	3.259	3.210
Castigos [4]	**2.726**	**2.998**	**3.283**	**3.452**	**3.536**	**3.553**	**3.550**
Comercial	765	712	751	796	827	839	831
Vivienda	102	102	103	105	102	100	99
Consumo	1.858	2.184	2.429	2.551	2.607	2.615	2.620
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	5.547	5.089	4.666	4.687	4.657	4.773	4.685
Solvencia							
Patrimonio efectivo	40.429	41.179	42.125	42.621	43.794	43.407	
Capital básico	28.878	29.705	30.588	31.272	31.920	30.639	

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 2024 ($ 943,62).
[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.