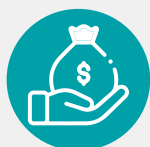


31 de julio de 2024

Abif Informa  
N° 212

# Junio 2024

## Cifras financieras



**US\$ 244 mil millones**

Colocaciones totales

**10,6%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito

Los flujos trimestrales de crédito total registran una expansión motivada por colocaciones comerciales y de consumo.



**US\$ 127 mil millones**

Colocaciones comerciales

**11,3%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito comercial

Flujo de crédito comercial registra mayor expansión en últimos 18 meses



**US\$ 30 mil millones**

Colocaciones de consumo

**14,0%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito de consumo

Flujo de créditos de consumo se expande a tasas relativamente altas.



**US\$ 87 mil millones**

Colocaciones hipotecarias

**-1,3%**

Variación real en 12 meses del flujo trimestral

### Crédito hipotecario

Flujo de créditos hipotecarios, a diferencia de las otras carteras, presenta leve contracción en el margen.



**2,32%**

Mora mayor a 90 días / colocaciones

**3,68%**

Provisiones / colocaciones

**1,59 veces**

Provisiones / mora mayor a 90 días

### Riesgo de crédito

Morosidad de la cartera comercial se estabiliza. En tanto, morosidad de la cartera de consumo registra reducción acotada.



**16,45%**

Capital regulatorio/ APR

**1,16%**

Rentabilidad sobre activos promedio

**10,47%**

Requerimiento regulatorio

### Solvencia y rentabilidad

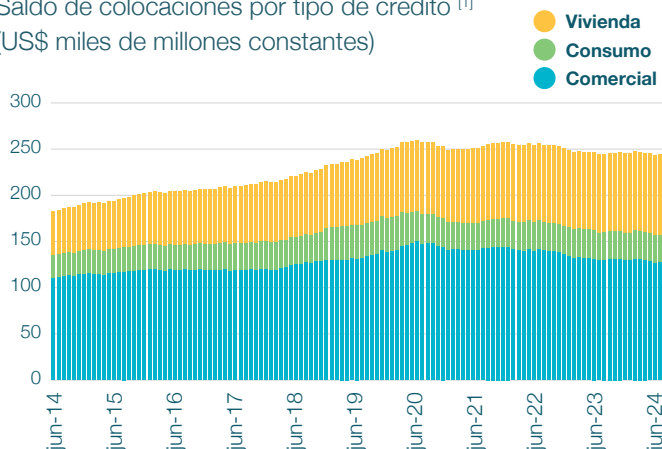
Solvencia permanece elevada. En tanto, rentabilidad se estabiliza en torno a su promedio histórico.

Durante el mes de junio, el flujo de nuevas operaciones de crédito experimentó un nuevo avance. El promedio del trimestre móvil finalizado en junio registró un crecimiento a doce meses de 10,6% real. Este desempeño marca la mayor expansión observada en los últimos 15 meses, destacando la capacidad de la banca local para impulsar el acceso al crédito en la coyuntura actual.

Para el mes de junio, y en términos de colocaciones vigentes, la cartera de crédito total alcanzó a US\$ 244 mil millones. No obstante, y a pesar del dinamismo en las nuevas operaciones de crédito, el stock de colocaciones aún no recupera los niveles máximos observados antes de la pandemia (**Gráfico N° 1**).

### Gráfico N° 1

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 junio de 2024 (\$ 951) y reajustados según la variación de la UF.

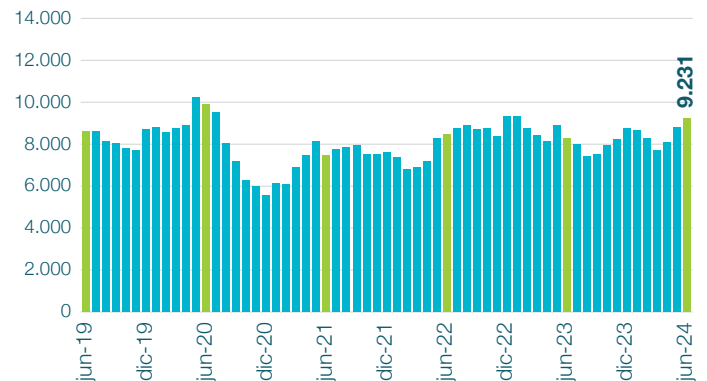
### Crédito comercial

El dinamismo de los flujos totales de crédito estuvo influenciado por el desempeño de la cartera comercial, los cuales, en el trimestre finalizado en junio, anotaron un promedio mensual de US\$ 9.231 millones de nuevas operaciones. Esto representa una expansión real del 11,3% en comparación con el mismo período del año anterior, alcanzando el mayor valor registrado desde enero de 2023 y poniendo fin a 12 meses de contracciones sucesivas en el flujo de crédito (**Gráfico N° 2**).

### Gráfico N° 2

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

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



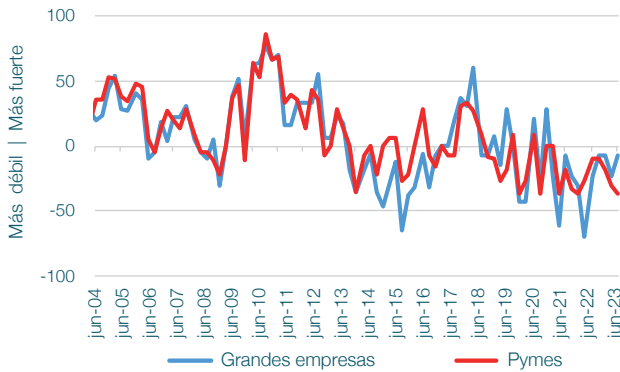
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Incluye créditos comerciales en cuotas y Comex. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de junio de 2024 (\$ 951) y reajustados según la variación de la UF.

Tal expansión ha tenido lugar en un contexto en el cual la demanda por crédito, según la encuesta de crédito bancario del Banco Central, aún se mantiene en territorio restrictivo tanto por parte de grandes empresas como de las Pymes. En el margen, sin embargo, se observa que la demanda por parte de las Pymes se torna mas restrictiva en relación al caso de las empresas de mayor tamaño (**Gráfico N° 3**).

### Gráfico N° 3

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

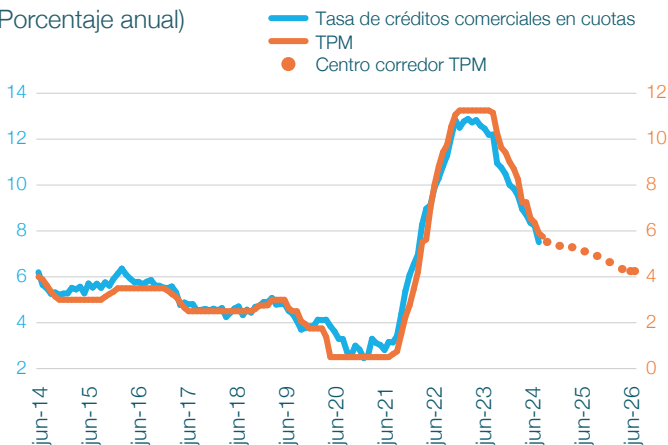


Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central.

Por su parte, las tasas de interés de las colocaciones comerciales, en línea con los recortes sucesivos a la Tasa de Política Monetaria (TPM), han continuado disminuyendo. Así, en junio la tasa de interés de nuevos créditos comerciales en cuotas fue de 7,51% en promedio, ubicándose así 5,37 puntos porcentuales por debajo de los máximos observados en enero del 2023 (**Gráfico N° 4**).

### Gráfico N° 4

Tasa de interés comercial y TPM  
(Porcentaje anual)



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

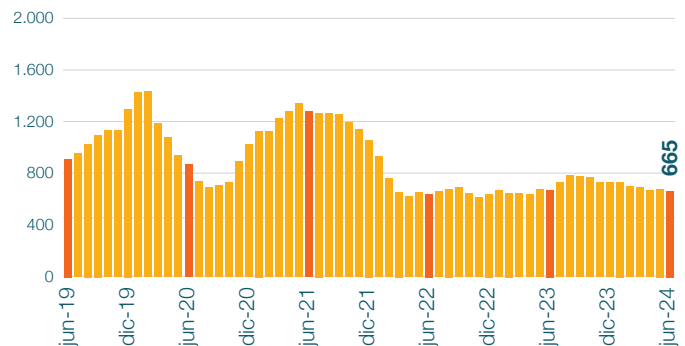
## Crédito hipotecario

El flujo de crédito hipotecario, a diferencia de las demás

carteras, se mantiene en bajos niveles, alcanzando US\$ 665 millones trimestrales. Esto representa una contracción anual de 1,3% real (**Gráfico N° 5**). En consecuencia, el fujo de colocaciones hipotecarias continua en torno a un 54% por debajo de los niveles prepandemia.

### Gráfico N° 5

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



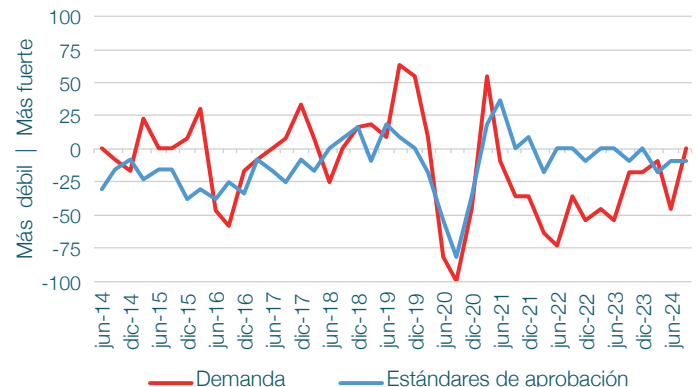
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de junio de 2024 (\$ 951) y reajustados según la variación de la UF.

Por su parte, la encuesta de crédito bancario indica que la mayoría de los bancos reporta que la demanda no cambió en relación con el trimestre previo mientras que las condiciones de otorgamiento se se hicieron más restrictivas en un 9% de las instituciones encuestadas (**Gráfico N° 6**).

### Gráfico N° 6

Condiciones del mercado de créditos hipotecarios  
(Valores positivos indican demanda/menos restricciones)



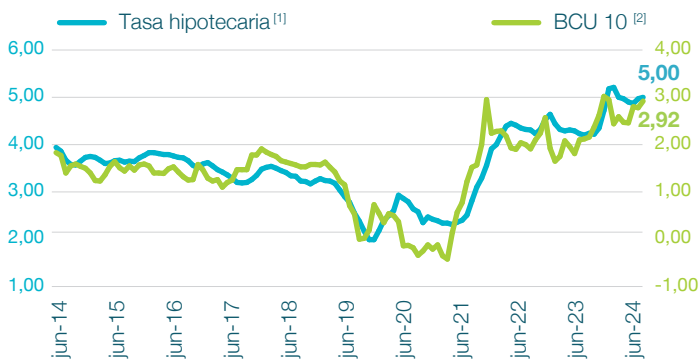
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

Así, en el mes de junio, la tasa de interés de los créditos hipotecarios se mantuvo estable, mientras que la tasa de interés real de los bonos de largo plazo emitidos por el fisco aumentó en 14 puntos base **(Gráfico N° 7)**.

En una mirada de largo plazo, el costo de la deuda soberana aumentó más de 2 puntos porcentuales en los últimos años, lo que se ha traducido en un impacto similar en el costo de financiamiento hipotecario. Este deterioro se explica por la presencia de factores externos más restrictivos, que cobran especial relevancia debido a la pérdida de profundidad del mercado de capitales local.

### Gráfico N° 7

Tasa de interés hipotecaria y bonos soberanos (Porcentaje anual)



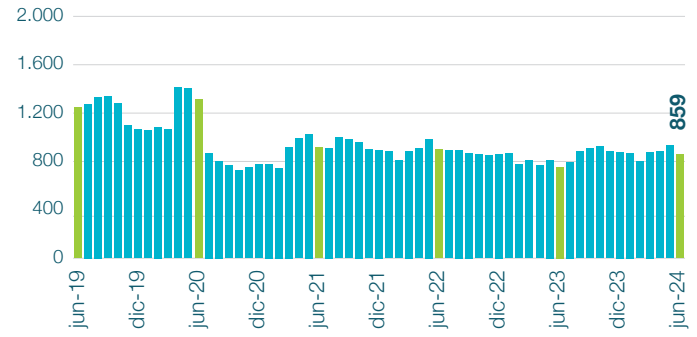
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

## Crédito de consumo

El flujo de nuevos créditos de consumo continuó expandiéndose a tasas elevadas durante el trimestre móvil abril-junio de 2024. En particular, en la Región Metropolitana, el flujo de colocaciones en cuotas presentó un aumento real del 14,0% **(Gráfico N° 8)**, mientras que el flujo de créditos rotativos (tarjetas y líneas de crédito) aumentó en un 4,9% **(Gráfico N° 9)**. El flujo total de colocaciones de consumo durante este trimestre móvil alcanzó un promedio mensual de US\$ 962 millones.

### Gráfico N° 8

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

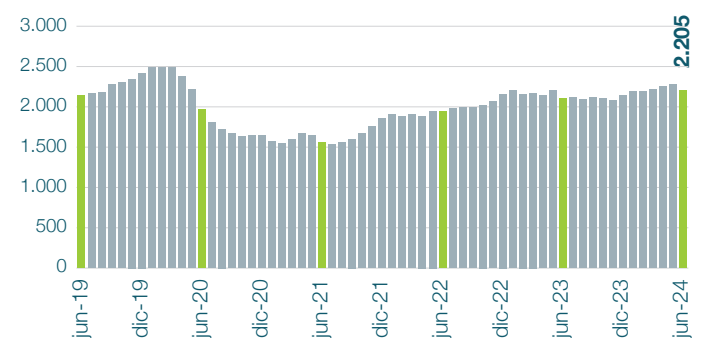


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de junio de 2024 (\$ 951) y reajustados según la variación de la UF.

### Gráfico N° 9

Flujo de colocaciones de consumo en tarjetas y líneas de crédito, Región Metropolitana <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 junio de 2024 (\$ 951) y reajustados según la variación de la UF.

# 02.

## Riesgo de crédito

La morosidad mayor a 90 días permaneció relativamente estable, experimentando una reducción marginal de 2 pb en el mes de junio, alcanzando así a un 2,32% de las colocaciones totales. **(Anexo N° 1).**

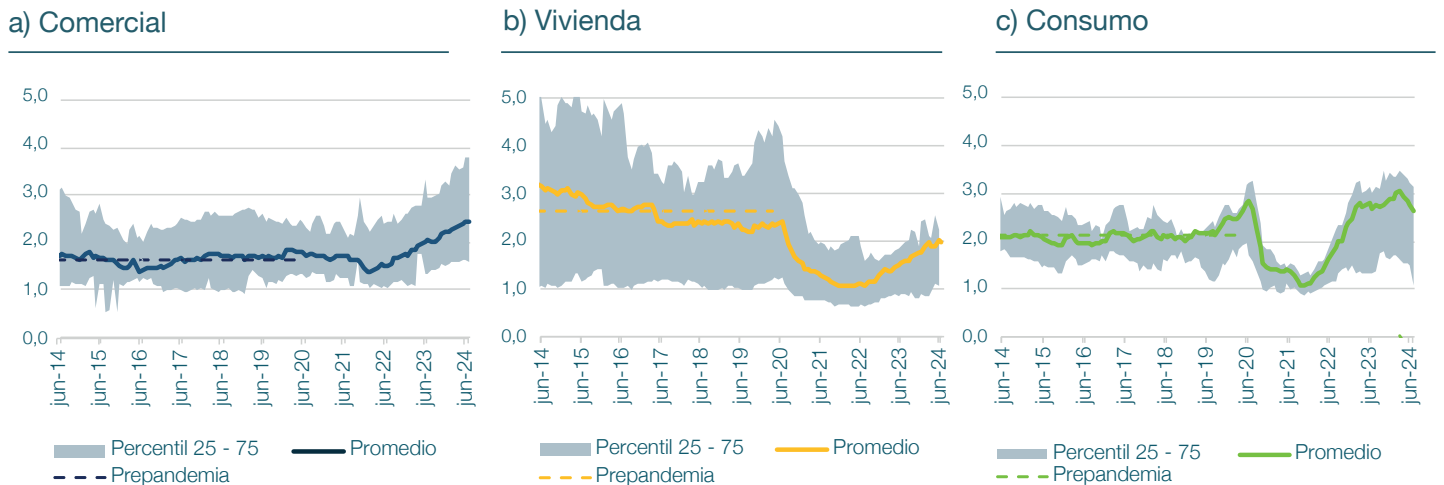
La mora de la cartera comercial se ubicó en 2,43%, correspondiendo a los niveles máximos de la muestra que se extiende desde enero de 2009 hasta la fecha.

Por otro lado, la mora de la cartera de vivienda alcanzó un 1,98%. Asimismo, la morosidad de la cartera de consumo registró una reducción acotada **(Gráfico N° 10).**

Por su parte, el índice de cobertura de provisiones se mantuvo relativamente estable durante el mes de junio, alcanzando 1,6 veces la cartera en mora, una cifra cercana al promedio prepandemia de 1,48 veces **(Gráfico N° 11).**

### Gráfico N° 10

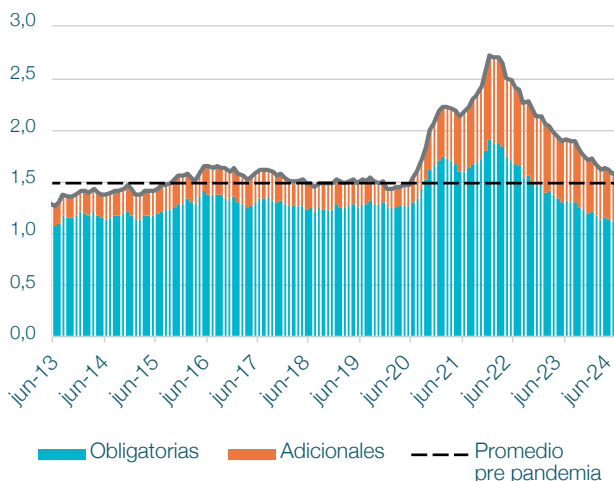
Morosidad mayor a 90 días: distribución a través de bancos (Porcentaje de las colocaciones)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

### Gráfico N° 11

Cobertura de provisiones (Veces las colocaciones con morosidad mayor a 90 días)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

# 03.

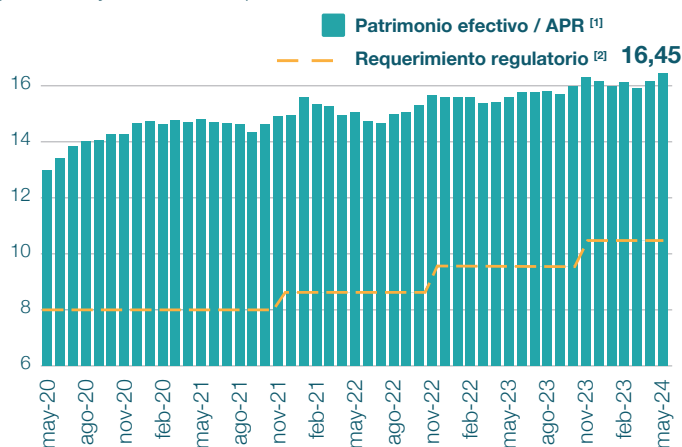
## Solvencia y rentabilidad

La solvencia de la banca se mantiene elevada. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) a nivel del sistema bancario, se situó en 16,45% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) según cifras disponibles a mayo, manteniendo holguras de casi 6 puntos porcentuales respecto a los requerimientos regulatorios que equivalen al 10,47% de los APR para el promedio ponderado por activos del sistema bancario. **(Gráfico N° 12)**. Este alto nivel de capitalización implica que la banca local está preparada para absorber posibles shocks económicos y continuar operando de manera segura y eficiente.

En términos absolutos, el patrimonio efectivo asciende a US\$ 46,1 mil millones mientras que el capital básico asciende a US\$ 33,2 mil millones **(Anexo N° 2)**

### Gráfico N° 12

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.

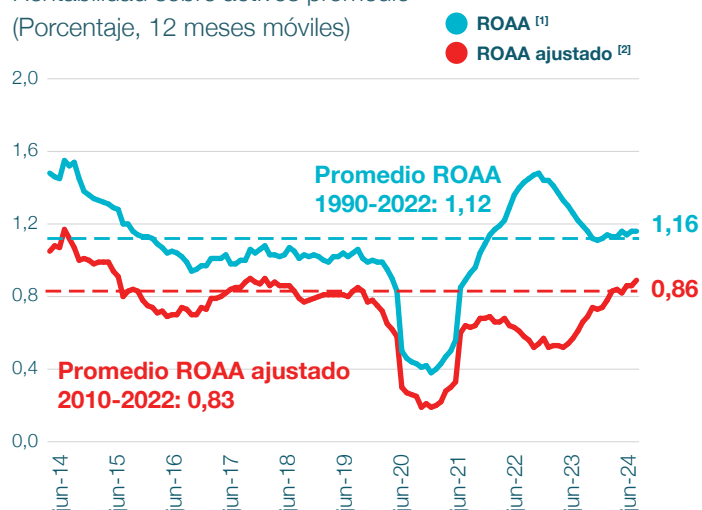
[2] Considera el mínimo regulatorio de 8,0% de los APR, el Colchón de Conservación de Capital y los cargos para bancos sistémicos.

En tanto, la rentabilidad de la banca ha mostrado un comportamiento estable. En junio, 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 0,89% de los activos, nivel similar al promedio histórico **(Gráfico N° 13)**.

Desde diciembre de 2023 hasta la fecha, se ha observado una disminución en los ingresos por operaciones de tesorería y en el margen de intereses y reajustes. Sin embargo, esto ha sido más que compensado por reducciones en los gastos por apoyo operacional y de cartera.

### 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)

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
<b>Actividad</b>							
<b>Crecimiento de colocaciones <sup>1</sup></b>	<b>-4,6</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,4</b>	<b>-0,2</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,4</b>
Comercial	-8,5	-5,7	-3,6	-1,5	-2,8	-3,6	-1,9
Cartera individual	-9,0	-6,3	-3,0	2,2	0,6	-1,3	0,8
Cartera grupal	-8,6	-3,5	-0,6	-0,7	-1,2	-2,3	-2,6
Vivienda	1,7	2,1	2,4	2,5	2,6	2,5	2,4
Consumo	-3,8	-1,6	-2,3	-1,7	-0,7	-1,9	-1,4
<b>Riesgo</b>							
<b>Morosidad 90 días y más / Colocaciones</b>	<b>1,95</b>	<b>2,04</b>	<b>2,15</b>	<b>2,26</b>	<b>2,28</b>	<b>2,33</b>	<b>2,32</b>
Comercial	2,04	2,11	2,24	2,33	2,40	2,44	2,43
Vivienda	1,55	1,66	1,74	1,90	1,89	2,00	1,98
Consumo	2,69	2,76	2,89	2,94	2,82	2,77	2,78
<b>Provisiones <sup>2</sup> / Colocaciones</b>	<b>3,72</b>	<b>3,70</b>	<b>3,70</b>	<b>3,69</b>	<b>3,68</b>	<b>3,68</b>	<b>3,68</b>
Comercial	3,80	3,78	3,76	3,76	3,78	3,81	3,82
Vivienda	1,12	1,10	1,09	1,11	1,11	1,11	1,11
Consumo	10,73	10,82	10,91	10,86	10,70	10,63	10,61
<b>Cobertura: Provisiones <sup>2</sup> / Morosidad 90 días y más (veces)</b>	<b>1,91</b>	<b>1,82</b>	<b>1,72</b>	<b>1,63</b>	<b>1,61</b>	<b>1,58</b>	<b>1,59</b>
Comercial	1,87	1,79	1,68	1,61	1,57	1,56	1,57
Vivienda	0,72	0,66	0,63	0,59	0,59	0,56	0,56
Consumo	3,99	3,92	3,77	3,69	3,79	3,84	3,81
<b>Castigos / Colocaciones <sup>3</sup></b>	<b>1,18</b>	<b>1,28</b>	<b>1,36</b>	<b>1,39</b>	<b>1,40</b>	<b>1,41</b>	<b>1,40</b>
Comercial	0,50	0,53	0,57	0,59	0,59	0,61	0,61
Vivienda	0,12	0,12	0,13	0,12	0,12	0,12	0,12
Consumo	7,39	8,16	8,65	8,87	8,94	8,98	8,89
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>4</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	2,70	2,72	3,53	3,37	3,09	3,20	3,24
Margen de intereses	2,35	2,32	2,73	2,47	2,56	2,59	2,76
Margen de reajustes	0,35	0,40	0,80	0,90	0,53	0,61	0,48
Comisiones netas	0,69	0,64	0,70	0,65	0,75	0,73	0,69
Tesorería y operaciones de cambio	0,65	0,45	0,42	0,29	0,26	0,35	0,28
Operaciones financieras	0,46	0,32	0,24	0,25	0,20	0,15	0,32
Operaciones de cambio	0,19	0,13	0,18	0,04	0,07	0,20	-0,04
Otros ingresos netos	-0,03	-0,01	-0,24	-0,25	-0,03	-0,11	-0,07
<b>Margen bruto</b>	<b>4,01</b>	<b>3,80</b>	<b>4,41</b>	<b>4,05</b>	<b>4,08</b>	<b>4,17</b>	<b>4,14</b>
Gasto de cartera neto	-0,67	-0,70	-1,00	-0,84	-0,62	-0,72	-0,73
Gastos de apoyo operacional	-1,66	-1,63	-2,01	-1,69	-1,72	-1,77	-1,72
Inversiones en sociedades	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,70</b>	<b>1,49</b>	<b>1,41</b>	<b>1,55</b>	<b>1,75</b>	<b>1,70</b>	<b>1,71</b>
Impuesto a la renta	-0,47	-0,59	-0,08	-0,24	-0,46	-0,22	-0,46
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,23</b>	<b>0,90</b>	<b>1,33</b>	<b>1,31</b>	<b>1,29</b>	<b>1,48</b>	<b>1,25</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles</b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,22	1,12	1,14	1,16	1,14	1,16	1,16
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	0,61	0,74	0,78	0,82	0,86	0,86	0,89
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	17,43	15,49	15,35	15,25	14,87	14,95	14,85
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	8,68	10,17	10,48	10,84	11,24	11,12	11,45
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,78	15,69	16,16	15,92	16,15	16,45	
Capital básico / Activos totales	7,35	7,40	7,67	7,51	7,85	8,02	

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		
	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	abr-24	may-24	jun-24
<b>Colocaciones <sup>2</sup></b>	<b>244.915</b>	<b>247.927</b>	<b>246.513</b>	<b>247.642</b>	<b>246.475</b>	<b>244.127</b>	<b>244.019</b>
Comercial	129.387	131.953	129.616	130.497	129.160	127.050	126.893
Cartera individual	119.031	123.164	120.420	124.450	122.669	120.091	120.033
Cartera grupal	28.549	29.065	28.744	28.333	28.199	27.785	27.804
Vivienda	85.099	85.757	86.345	86.774	86.908	86.994	87.114
Consumo	30.429	30.217	30.553	30.371	30.407	30.083	30.012
<b>Riesgo de crédito</b>							
<b>Morosidad 90 días y más</b>	<b>5.231</b>	<b>5.570</b>	<b>5.833</b>	<b>6.233</b>	<b>6.235</b>	<b>6.300</b>	<b>6.284</b>
Comercial	3.008	3.211	3.343	3.565	3.620	3.610	3.604
Vivienda	1.381	1.498	1.579	1.745	1.729	1.831	1.820
Consumo	842	861	911	924	886	858	860
<b>Provisiones <sup>3</sup></b>	<b>9.971</b>	<b>10.117</b>	<b>10.034</b>	<b>10.166</b>	<b>10.066</b>	<b>9.945</b>	<b>9.960</b>
Comercial	5.611	5.749	5.607	5.735	5.693	5.632	5.662
Vivienda	998	992	988	1.022	1.014	1.017	1.021
Consumo	3.363	3.376	3.440	3.410	3.359	3.296	3.277
<b>Castigos <sup>4</sup></b>	<b>3.137</b>	<b>3.435</b>	<b>3.612</b>	<b>3.717</b>	<b>3.727</b>	<b>3.759</b>	<b>3.734</b>
Comercial	745	786	833	877	870	897	894
Vivienda	107	107	110	104	104	103	103
Consumo	2.285	2.542	2.670	2.736	2.754	2.758	2.737
<b>Rentabilidad</b>							
Resultado 12 meses	5.324	4.882	4.905	4.994	4.902	4.954	4.952
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo	43.085	44.075	44.594	45.485	46.101	46.106	
Capital básico	31.080	32.004	32.720	33.073	33.125	33.246	

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 junio de 2024 (\$ 951).

[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.