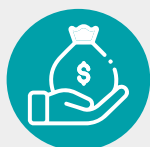


30 de septiembre de 2024

Abif Informa  
N° 214

# Agosto 2024

## Cifras financieras



**US\$ 252 mil millones**

Colocaciones totales

**-2,0%**

Variación real en 12 meses

### Crédito

Colocaciones totales registran un ritmo de deterioro superior al exhibido en meses previos.



**US\$ 130 mil millones**

Colocaciones comerciales

**-4,7%**

Variación real en 12 meses

### Crédito comercial

Crédito comercial profundiza retroceso.



**US\$ 31 mil millones**

Colocaciones de consumo

**-2,0%**

Variación real en 12 meses

### Crédito de consumo

Crédito de consumo mantiene variación anual negativa.



**US\$ 91 mil millones**

Colocaciones hipotecarias

**2,1%**

Variación real en 12 meses

### Crédito hipotecario

Crédito hipotecario se desacelera, acentuando tendencia de meses previos.



**2,37%**

Mora mayor a 90 días / colocaciones

**3,64%**

Provisiones / colocaciones

**1,53 veces**

Provisiones / mora mayor a 90 días

### Riesgo de crédito

Morosidad de carteras comercial y de vivienda sigue en aumento, mientras que la de consumo disminuye.



**16,51%**

Capital regulatorio/ APR

**1,22%**

Rentabilidad sobre activos

**11,07%**

Requerimiento regulatorio

### Solvencia y rentabilidad

Solvencia aumenta. Rentabilidad en torno a promedio histórico.

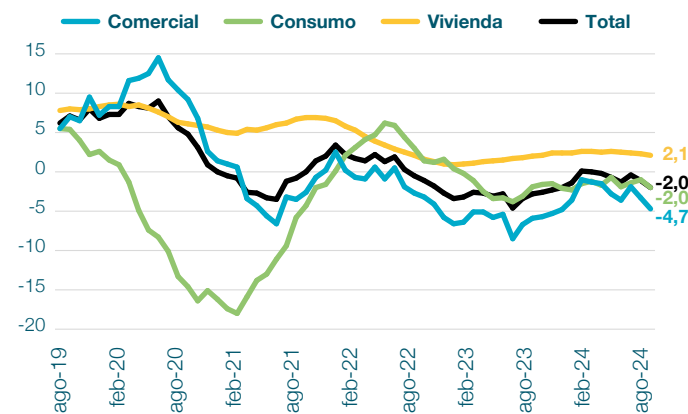


**banca**  
asociación de bancos

El crédito bancario mostró un dinamismo acotado en los últimos meses. En agosto, el saldo de colocaciones totales disminuyó 2,0% en términos reales respecto a igual mes del año anterior, explicado por caídas de 4,7% y 2,0% de la carteras comercial y de consumo, respectivamente, y un aumento tenue de 2,1% de la cartera hipotecaria (**Gráfico N° 1**).

### Gráfico N° 1

Crecimiento del saldo de colocaciones por cartera <sup>[1]</sup>  
(Variación real en doce meses, porcentaje)

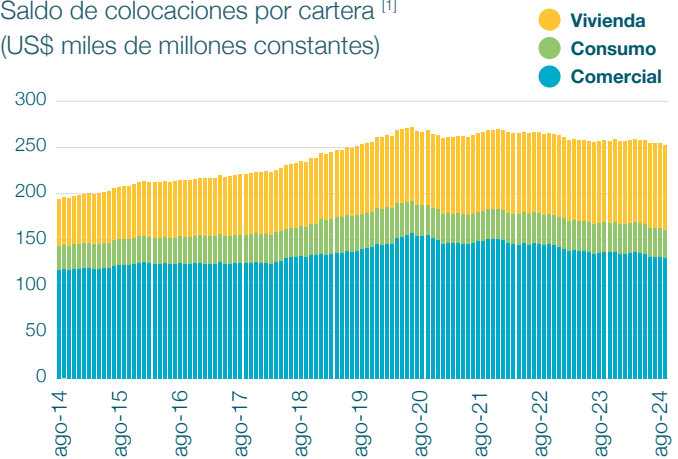


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos reajustados según la variación de la UF.

De esta manera, el saldo de colocaciones totales alcanzó US\$ 252 mil millones en agosto de 2024, de los cuales US\$ 130 mil millones corresponden a créditos comerciales, US\$ 91 mil millones a créditos de vivienda y US\$ 31 mil millones a créditos de consumo (**Gráfico N° 2**).

### Gráfico N° 2

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

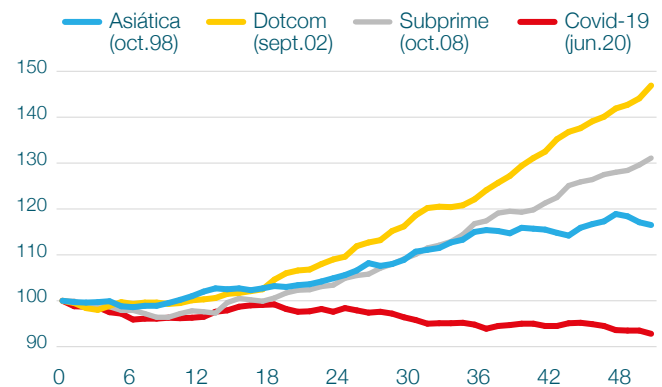


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de agosto de 2024 (\$ 917,38) y reajustados según la variación de la UF.

Desde una perspectiva de mediano plazo, las colocaciones totales se encuentran en un nivel inferior al registrado antes de la pandemia. Una caída tan prolongada y persistente del crédito constituye un hecho singular en la historia reciente del sistema bancario. En efecto, en episodios de contracción pasados, tales como la crisis asiática (1998), el estallido de la burbuja dotcom (2002) y la crisis subprime (2008), el nivel de las colocaciones se recuperó dentro de 12 a 18 meses desde la caída inicial. En cambio, el ciclo actual lleva 50 meses sin recuperar el nivel ni menos la senda de crecimiento previa (**Gráfico N° 3**).

### Gráfico N° 3

Evolución del saldo de colocaciones totales en episodios de crisis <sup>[1]</sup>  
(100 = nivel en el mes anterior al shock inicial)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos reajustados según la variación de la UF.

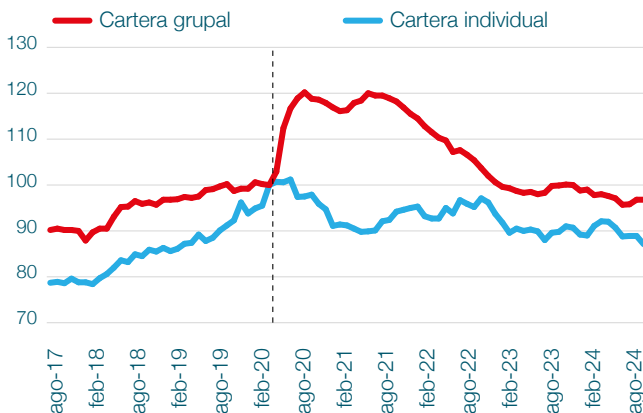
## Crédito comercial

La tasa de crecimiento anual del saldo de colocaciones comerciales permaneció en terreno negativo, situándose en agosto en -4,7% **(Gráfico N° 1)**.

Tanto la cartera grupal, constituida por empresas de menor tamaño y personas naturales, como la cartera individual, equivalente a empresas de mayor tamaño, presentaron variaciones anuales negativas en agosto **(Anexo N° 1)**. Asimismo, ambas carteras exhibieron una tendencia a la baja durante los últimos años y se encuentran hoy en un nivel inferior respecto al período prepandemia, situándose a agosto en 96,8% 87,1% del saldo registrado en marzo de 2020, respectivamente, sin mostrar a la fecha señal alguna de repunte **(Gráfico N° 4)**.

### Gráfico N° 4

Saldo de colocaciones comerciales según tipo de cartera <sup>[1]</sup>  
(100 = Nivel marzo 2020)

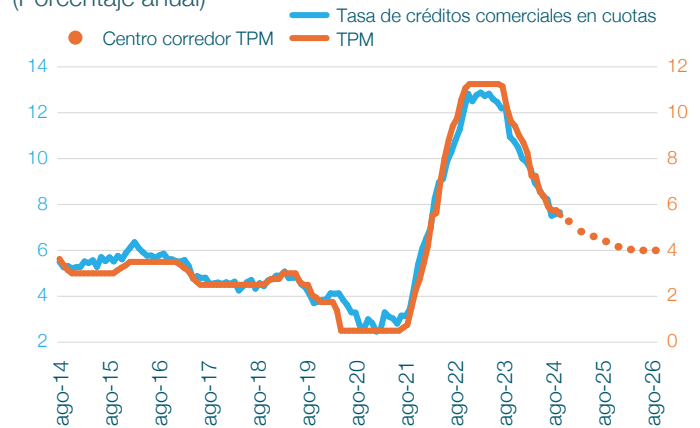


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras. Montos reajustados según la variación de la UF.

El bajo dinamismo del crédito comercial ocurre en un contexto en que las tasas de interés disminuyeron de manera relevante a lo largo de los últimos doce meses, en línea con los recortes a la Tasa de Política Monetaria (TPM). No obstante, la tasa de referencia aún se encuentra unos 3 puntos porcentuales por sobre el promedio observado en el período 2017-2019 **(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.

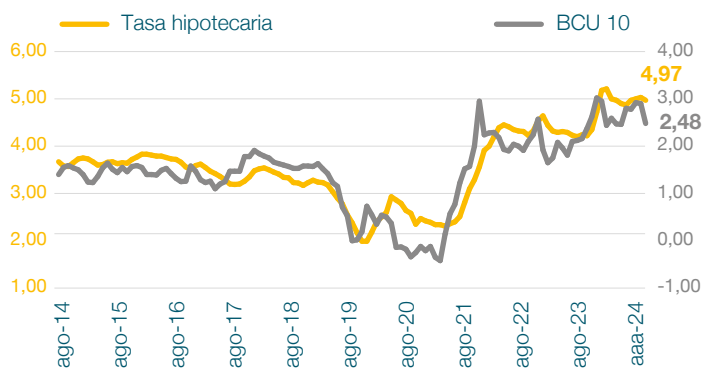
## Crédito hipotecario

El saldo de colocaciones para la vivienda alcanzó una expansión acotada de 2,1% anual en agosto, inferior a lo registrado en los meses previos **(Gráfico N° 1)**.

En tanto, la tasa de interés hipotecaria se ha mantenido sin mayores cambios durante los primeros ocho meses del año en curso, en torno a 5,0%. Más allá de estas fluctuaciones, se encuentra alineada con la trayectoria de las tasas de interés de referencia de largo plazo, tales como los bonos soberanos en UF a 10 años **(Gráfico N° 6)**.

### Gráfico N° 6

Tasa de interés hipotecaria y bonos soberanos  
(Porcentaje anual)



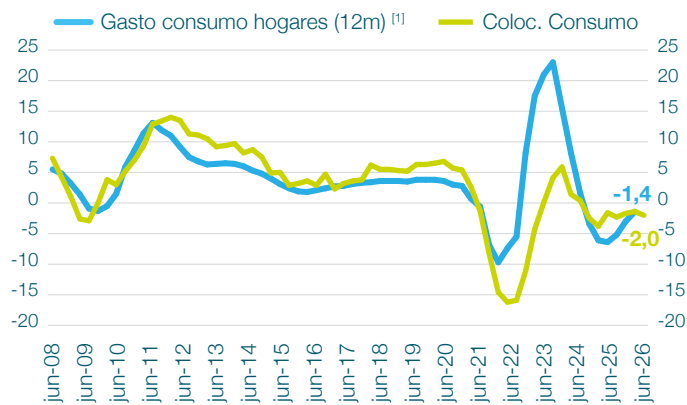
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

## Crédito de consumo

El saldo de colocaciones de la cartera de consumo mantuvo una variación anual negativa (-2,0%) en agosto, dinámica que refleja la evolución del gasto de consumo de los hogares, que presentó una caída anual de 1,4% al segundo trimestre de 2024 (**Gráfico N° 7**).

### Gráfico N° 7

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

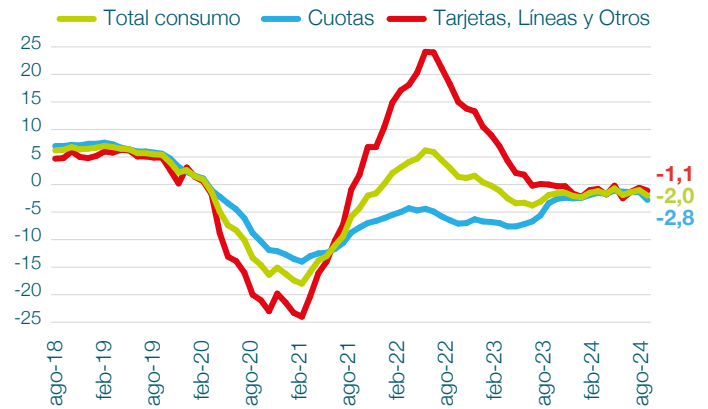


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.  
[1] Gasto de consumo de los hogares e instituciones sin fines de lucro acumulado en 12 meses móviles.

Por tipo de producto, tanto los crédito de consumo en cuotas (-2,8%) como las tarjetas, línea y otros créditos (-1,1%) registraron caídas en doce meses (**Gráfico N° 8**).

### Gráfico N° 8

Saldo de colocaciones de consumo por tipo de producto<sup>[1]</sup> (Variación real en doce meses, porcentaje)

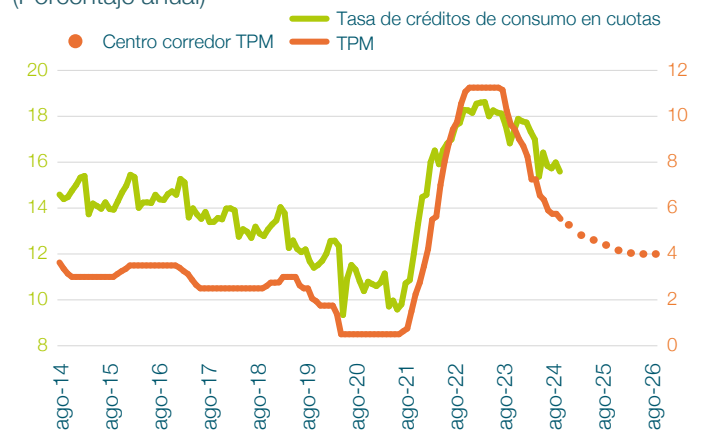


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF y Banco Central de Chile.  
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos reajustados según la variación de la UF.

En tanto, las tasas de interés de los créditos de consumo han disminuido en los últimos meses, en línea con la TPM (**Gráfico N° 9**).

### Gráfico N° 9

Tasa de interés de consumo y TPM (Porcentaje anual)



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

# 02.

## Riesgo de crédito

La morosidad mayor a 90 días alcanzó 2,37% de las colocaciones totales en agosto, 2 puntos base (pb) más que en julio (**Anexo N° 1**) y 41 pb más que en agosto de 2023, siendo el nivel actual de morosidad el más alto de los últimos 12 años.

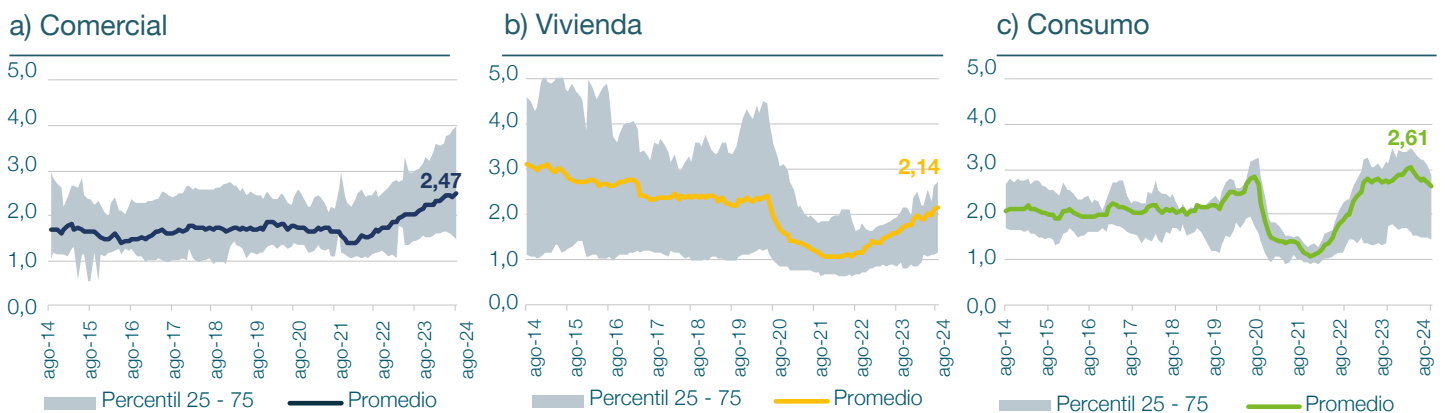
Desde una perspectiva de mediano plazo, el aumento de la mora en los últimos años fue generalizada a través de las distintas carteras de crédito. Comparado con el mínimo histórico

registrado en diciembre de 2021, la cartera comercial subió 110 puntos base (pb), la cartera de vivienda 106 pb y la cartera de consumo 148 pb, situándose en 2,47%, 2,14% y 2,61%, respectivamente, según cifras a agosto de 2024 (**Gráfico N° 10**).

En los últimos meses, la morosidad de los segmentos comercial y de vivienda continuó en aumento, sin mostrar hasta la fecha un punto de inflexión, mientras que la mora de consumo retrocedió 43 pb desde su peak registrado en febrero (**Gráfico N° 10**).

### 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.

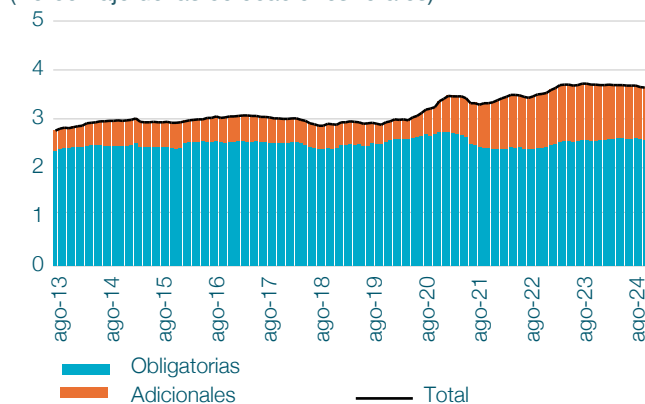
Las provisiones de la banca cubren adecuadamente el riesgo de crédito. El índice de provisiones sobre colocaciones totales se mantuvo prácticamente estable durante los últimos 18

### Gráfico N° 11

Provisiones por riesgo de crédito

#### a) Índice de provisiones

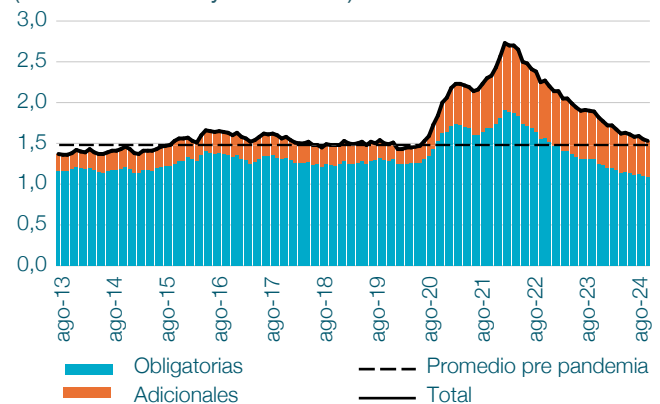
(Porcentaje de las colocaciones totales)



meses, alcanzando en agosto 3,64% (**Gráfico N° 11a**), en tanto que el índice de cobertura retrocedió a raíz del alza de la morosidad, situándose en 1,53 veces la deuda impaga, en torno a su nivel prepandemia (**Gráfico N° 11b**).

#### b) Cobertura

(Veces la mora mayor a 90 días)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

# 03.

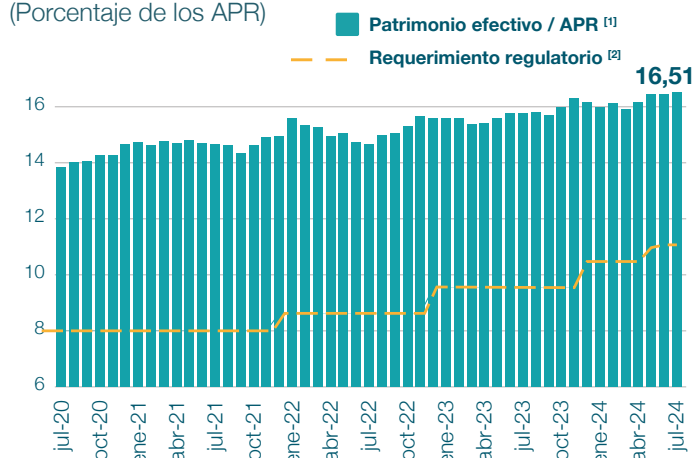
## Solvencia y rentabilidad

La solvencia de la banca aumentó en julio. Considerando el sistema bancario en su conjunto, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) alcanzó un nivel de 16,51% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), conservando un margen importante de más de cinco puntos porcentuales por sobre los requerimientos regulatorios, los cuales han ido subiendo en los últimos años conforme avanza la implementación gradual del marco de capital de Basilea III (**Gráfico N° 12**).

En términos absolutos, el patrimonio efectivo asciende a US\$ 48 mil millones mientras que el capital básico supera a US\$ 34 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.

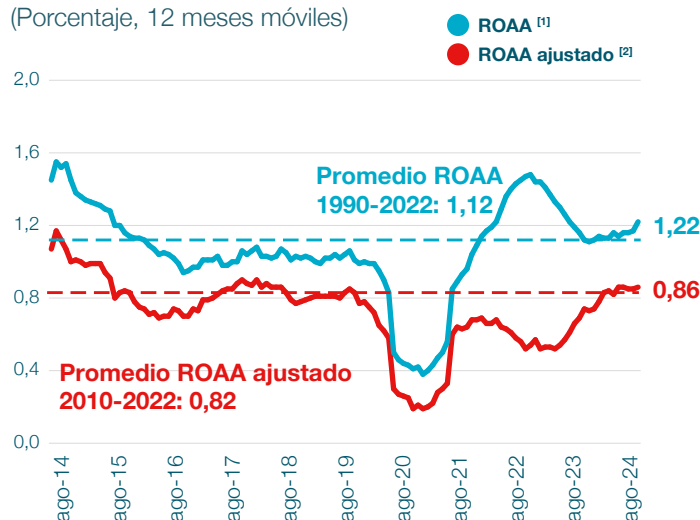
[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Hasta noviembre de 2021 los APR consideraban solo riesgo de crédito. Desde diciembre de 2021 consideran riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

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

Por su parte, la rentabilidad de la banca ha mostrado un comportamiento estable a lo largo del año. El resultado acumulado en doce meses sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,22% en agosto, nivel similar a su promedio histórico y levemente superior (+6 pb) a lo registrado en igual mes del año anterior (1,16%) (**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		
	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	jul-24	ago-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>-0,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,0</b>
Comercial	-8,5	-5,7	-3,6	-1,5	-1,9	-3,3	-4,7
Cartera individual	-9,0	-6,3	-3,0	2,2	1,1	-0,8	-3,1
Cartera grupal	-8,6	-3,5	-0,6	-0,7	-2,6	-3,0	-3,1
Vivienda	1,7	2,1	2,4	2,5	2,4	2,3	2,1
Consumo	-3,8	-1,6	-2,3	-1,7	-1,4	-1,0	-2,0
<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>2,32</b>	<b>2,35</b>	<b>2,37</b>
Comercial	2,04	2,11	2,24	2,33	2,43	2,42	2,47
Vivienda	1,55	1,66	1,74	1,90	1,98	2,11	2,14
Consumo	2,69	2,76	2,89	2,94	2,78	2,69	2,61
<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>3,65</b>	<b>3,64</b>
Comercial	3,80	3,78	3,76	3,76	3,82	3,82	3,85
Vivienda	1,12	1,10	1,09	1,11	1,11	1,07	1,07
Consumo	10,73	10,82	10,91	10,86	10,61	10,46	10,34
<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>1,59</b>	<b>1,55</b>	<b>1,53</b>
Comercial	1,87	1,79	1,68	1,61	1,57	1,58	1,55
Vivienda	0,72	0,66	0,63	0,59	0,56	0,51	0,50
Consumo	3,99	3,92	3,77	3,69	3,81	3,88	3,97
<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>1,42</b>
Comercial	0,50	0,53	0,57	0,59	0,61	0,64	0,66
Vivienda	0,12	0,12	0,13	0,12	0,12	0,11	0,11
Consumo	7,39	8,16	8,65	8,87	8,93	8,90	8,88
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>4</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	2,70	2,72	3,53	3,37	3,24	2,92	3,25
Margen de intereses	2,35	2,32	2,73	2,47	2,76	2,72	2,71
Margen de reajustes	0,35	0,40	0,80	0,90	0,48	0,20	0,54
Comisiones netas	0,69	0,64	0,70	0,65	0,69	0,81	0,74
Tesorería y operaciones de cambio	0,65	0,45	0,42	0,29	0,28	0,23	0,38
Operaciones financieras	0,46	0,32	0,24	0,25	0,32	0,04	0,31
Operaciones de cambio	0,19	0,13	0,18	0,04	-0,04	0,19	0,07
Otros ingresos netos	-0,03	-0,01	-0,24	-0,25	-0,07	-0,01	-0,04
<b>Margen bruto</b>	<b>4,01</b>	<b>3,80</b>	<b>4,41</b>	<b>4,05</b>	<b>4,14</b>	<b>3,94</b>	<b>4,34</b>
Gasto de cartera neto	-0,67	-0,70	-1,00	-0,84	-0,73	-0,53	-0,74
Gastos de apoyo operacional	-1,66	-1,63	-2,01	-1,69	-1,72	-1,82	-1,84
Inversiones en sociedades	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,70</b>	<b>1,49</b>	<b>1,41</b>	<b>1,55</b>	<b>1,71</b>	<b>1,59</b>	<b>1,76</b>
Impuesto a la renta	-0,47	-0,59	-0,08	-0,24	-0,46	-0,50	-0,21
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,23</b>	<b>0,90</b>	<b>1,33</b>	<b>1,31</b>	<b>1,25</b>	<b>1,09</b>	<b>1,55</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles</b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,22	1,12	1,14	1,16	1,16	1,17	1,22
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	0,61	0,74	0,78	0,82	0,85	0,85	0,86
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	17,43	15,49	15,35	15,25	14,85	14,85	15,26
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	8,68	10,17	10,48	10,84	10,89	10,84	10,86
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,78	15,69	16,16	15,92	16,44	16,51	
Capital básico / Activos totales	7,35	7,40	7,67	7,99	8,02	8,22	

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	jun-24	jul-24	ago-24
<b>Actividad</b>							
<b>Colocaciones <sup>2</sup></b>	<b>255.130</b>	<b>258.268</b>	<b>256.795</b>	<b>257.971</b>	<b>254.197</b>	<b>254.093</b>	<b>252.278</b>
Comercial	134.784	137.456	135.022	135.939	132.185	131.963	130.115
Cartera individual	123.996	128.301	125.443	129.641	125.352	125.253	122.719
Cartera grupal	29.739	30.277	29.943	29.514	28.966	29.267	29.276
Vivienda	88.648	89.334	89.946	90.393	90.748	90.852	90.963
Consumo	31.698	31.477	31.827	31.638	31.264	31.278	31.200
<b>Riesgo de crédito</b>							
<b>Morosidad 90 días y más</b>	<b>5.449</b>	<b>5.802</b>	<b>6.076</b>	<b>6.493</b>	<b>6.546</b>	<b>6.625</b>	<b>6.636</b>
Comercial	3.134	3.345	3.482	3.713	3.755	3.738	3.756
Vivienda	1.438	1.560	1.644	1.817	1.896	2.019	2.044
Consumo	877	897	949	963	895	868	835
<b>Provisiones <sup>3</sup></b>	<b>10.387</b>	<b>10.539</b>	<b>10.453</b>	<b>10.590</b>	<b>10.375</b>	<b>10.294</b>	<b>10.176</b>
Comercial	5.845	5.988	5.840	5.974	5.898	5.904	5.839
Vivienda	1.040	1.034	1.029	1.064	1.063	1.021	1.021
Consumo	3.503	3.517	3.583	3.553	3.414	3.369	3.316
<b>Castigos <sup>4</sup></b>	<b>3.268</b>	<b>3.578</b>	<b>3.763</b>	<b>3.872</b>	<b>3.890</b>	<b>3.938</b>	<b>3.944</b>
Comercial	776	818	868	914	931	986	1.009
Vivienda	112	112	114	109	107	104	102
Consumo	2.380	2.648	2.781	2.850	2.852	2.848	2.833
<b>Rentabilidad</b>							
Resultado 12 meses	5.546	5.085	5.109	5.202	5.159	5.202	5.364
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo	44.882	45.913	46.454	47.382	48.057	48.195	
Capital básico	32.376	33.338	34.085	34.452	34.515	34.844	

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 agosto de 2024 (\$ 917,38).

[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.