

6 de enero de 2025

Abif Informa
N° 217

Noviembre 2024

Cifras financieras



US\$ 241 mil millones

Colocaciones totales

-1,3%

Variación real en 12 meses

Crédito

Colocaciones totales aún se mantienen en terreno negativo, influenciadas tanto por la cartera comercial como la de consumo



US\$ 124 mil millones

Colocaciones comerciales

-3,3%

Variación real en 12 meses

Crédito comercial

Colocaciones comerciales exhiben un débil desempeño, completando 29 meses en terreno negativo.



US\$ 30 mil millones

Colocaciones de consumo

-1,4%

Variación real en 12 meses

Crédito de consumo

Colocaciones de consumo siguen en una prolongada fase de contracción que se ha extendido por 23 meses.



US\$ 87 mil millones

Colocaciones hipotecarias

1,7%

Variación real en 12 meses

Crédito hipotecario

Colocaciones hipotecarias mantienen una tendencia de bajo crecimiento.



2,34%

Mora mayor a 90 días / colocaciones

3,57%

Provisiones / colocaciones

1,52 veces

Provisiones / mora mayor a 90 días

Riesgo de crédito

Morosidad disminuye en todas las carteras.



US\$ 33.514 millones

Capital Básico

1,26%

Rentabilidad sobre activos

11,07%

Requerimiento regulatorio/APR

Solvencia y rentabilidad

Solvencia se mantiene elevada y con tendencia al alza. Rentabilidad disminuye en lo más reciente.



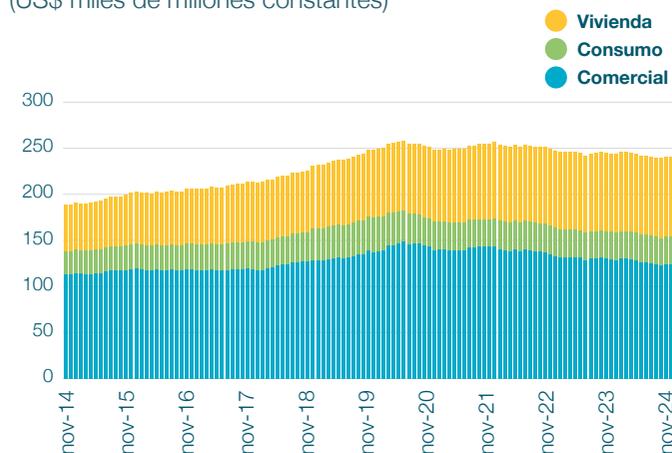
banca
asociación de bancos

Las colocaciones de la banca continuaron exhibiendo un débil desempeño durante el mes de noviembre. En efecto, el stock de colocaciones disminuyó 1,3% en términos reales respecto a igual mes del año anterior. De este modo, el saldo de colocaciones totales se redujo a US\$ 241 mil millones, ubicándose en un nivel similar al que existía durante el tercer trimestre del 2019. De esta forma, las colocaciones totales acumulan una contracción que se ha prolongado durante 9 meses (**Gráfico N° 1**).

De manera similar a los meses anteriores, la caída observada durante este mes se explica por la reducción en las carteras de crédito comercial y de consumo que presentaron una contracción real de 3,3% y 1,4% en doce meses respectivamente. En cuanto a la cartera hipotecaria, esta registró un crecimiento anual de 1,7% (**Gráfico N°2**).

Gráfico N° 1

Saldo de colocaciones por cartera ^[1]
(US\$ miles de millones constantes)

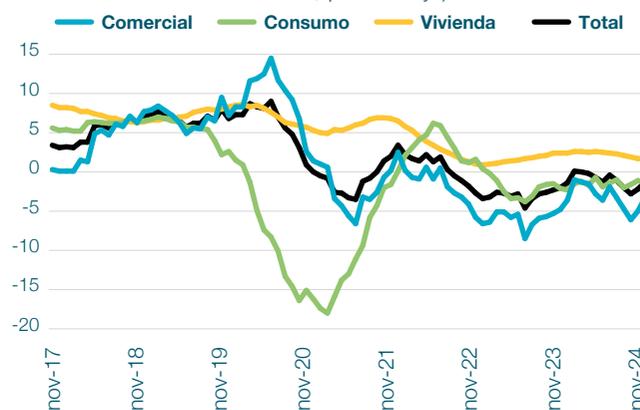


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de noviembre de 2024 (\$ 977,66) y reajustados según la variación de la UF.

Gráfico N° 2

Crecimiento del saldo de colocaciones por cartera ^[1]
(Variación real en doce meses, porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

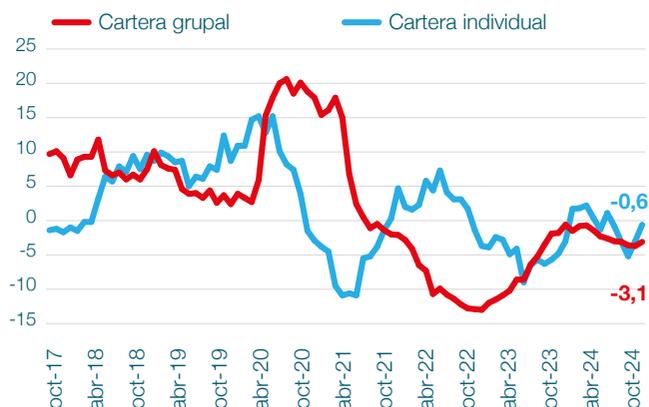
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos reajustados según la variación de la UF.

Crédito comercial

La reducción de 3,3% observada en la cartera comercial durante el mes de noviembre marca 26 meses consecutivos de contracciones reales, las cuales han estado concentradas principalmente en la cartera de evaluación grupal que concentra empresas de menor tamaño (**Gráfico N°3**).

Gráfico N° 3

Crecimiento del saldo de colocaciones comerciales cartera ^[1]
(Variación real en doce meses, porcentaje)



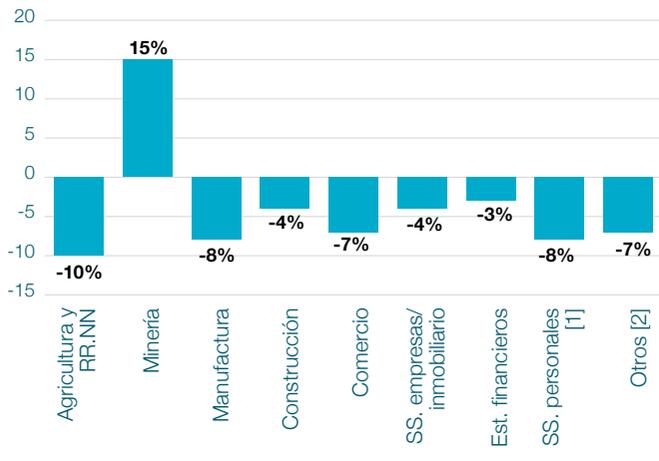
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de noviembre de 2024 (\$ 977,66) y reajustados según la variación de la UF.

Al analizar el comportamiento de la cartera según el sector económico, con cifras a septiembre, se observa que las colocaciones en todos los sectores, salvo minería, han disminuido, reflejando que el débil comportamiento se extiende en amplios sectores de la economía **(Gráfico N°4)**.

Gráfico N° 4

Crecimiento de las colocaciones comerciales por tipo de cartera ^[1]
(Variación real en doce meses, porcentaje)



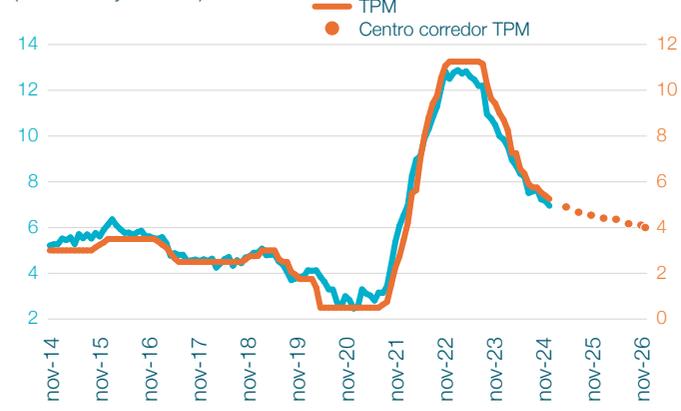
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Servicios personales, sociales y comunales. [2] Otros incluye a las categorías Electricidad, Gas y Agua y, Transporte, Almacenamiento y Comunicaciones

Por otra parte, las tasas de interés de los créditos comerciales han mantenido su trayectoria a la baja impulsadas en parte por la disminución en la Tasa de Política Monetaria **(Gráfico N° 5)**. Las últimas proyecciones de TPM (TPM) sugieren que existe un espacio acotado para que el costo de los créditos comerciales se siga ajustando.

Gráfico N° 5

Tasa de interés comercial y TPM
(Porcentaje anual)



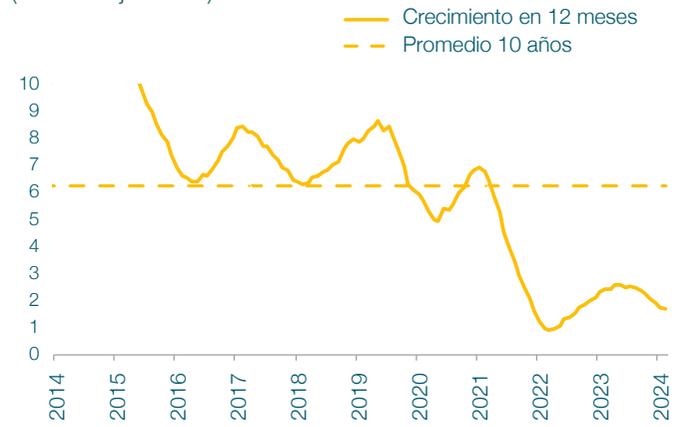
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

Crédito hipotecario

En los últimos 12 meses, la cartera de créditos para la vivienda se expandió 1,7% en términos reales, cifra similar a los meses anteriores. La dinámica reciente de esta cartera arroja tasas de crecimiento considerablemente más baja que su promedio histórico **(Gráfico N° 6)**, reflejando factores estructurales y financieros que estarían dificultando el acceso a la vivienda **(ver ABIF Informa N° 209)**.

Gráfico N° 6

Crecimiento real de las colocaciones de vivienda
(Porcentaje anual)



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

Por su parte, la tasa de interés de los créditos hipotecarios se redujo en 12 puntos base durante el mes de noviembre, alcanzando un 4,42%. Con todo, en una comparación de los últimos diez años, los costos de financiamiento hipotecario aún se ubican en niveles relativamente altos, lo que se explica por las altas tasas de largo plazo y el deterioro del mercado de capitales **(Gráfico N° 7)**.

Gráfico N° 7

Tasa de interés hipotecaria y bonos soberanos (Porcentaje anual)



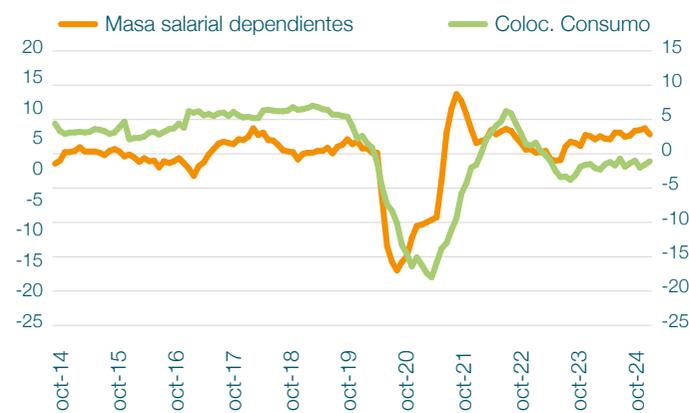
Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

Crédito de consumo

De manera similar a meses anteriores, la cartera de créditos de consumo disminuyó 1,4%. Así, esta cartera ha mostrado un comportamiento consistente con el débil desempeño del mercado laboral (**Gráfico N° 8**).

Gráfico N° 8

Colocaciones de consumo y masa salarial dependientes (Variación real en doce meses, porcentaje)

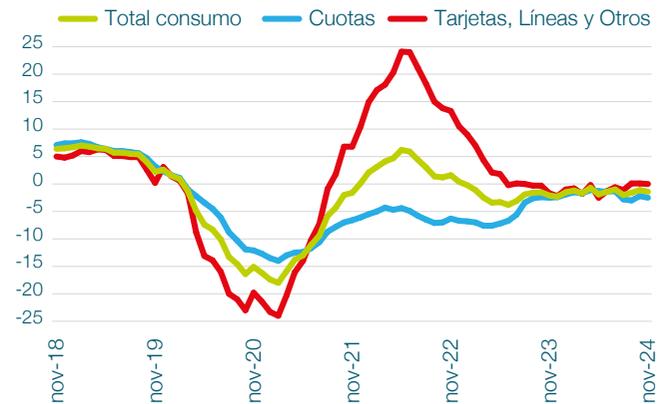


Fuente: Asociación de Bancos en base a Banco Central de Chile.

Este movimiento estuvo explicado principalmente por las colocaciones de consumo en cuotas que disminuyeron 2,5%. Por el contrario, las colocaciones asociadas al uso de tarjetas y líneas de crédito se mantuvieron constantes (**Gráfico N° 9**).

Gráfico N° 9

Colocaciones de consumo y ocupación (Variación real en doce meses, porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Por su parte, y al igual que los demás segmentos, las tasas de interés de los créditos de consumo en cuotas muestran una trayectoria de mediano plazo a la baja, ubicándose en un promedio de 15,89% (**Gráfico N° 10**).

Gráfico N° 10

Tasa de interés consumo en cuotas y TPM (Porcentaje anual)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

02.

Riesgo de crédito

En noviembre, la morosidad mayor a 90 días mostró un leve descenso respecto del mes anterior ubicándose en 2,34%. Este movimiento se explica por un retroceso de 9 puntos base en la mora en la cartera de vivienda, de 2 puntos base en la cartera de consumo y, de 3

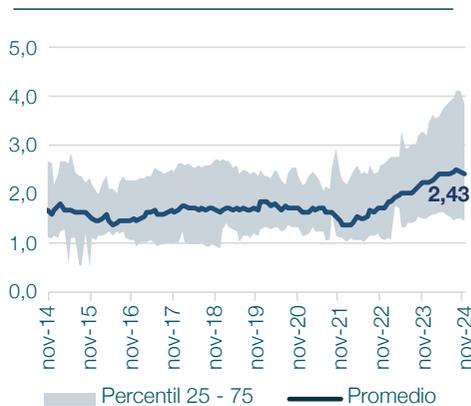
puntos base en la cartera comercial. **(Gráfico N° 11).**

En tanto, el índice de provisiones se redujo en el último mes, alcanzando 3,57% de las colocaciones totales **(Gráfico N° 12a)**, mientras que la cobertura de provisiones se mantuvo constante en niveles consistentes con el período prepandemia **(Gráfico N° 12b).**

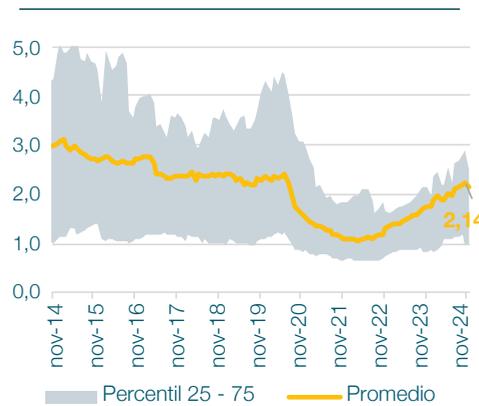
Gráfico N° 11

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

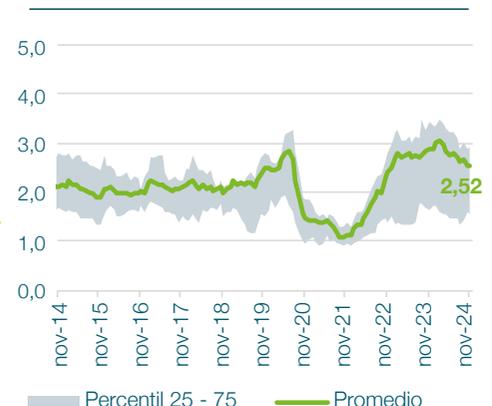
a) Comercial



b) Vivienda



c) Consumo



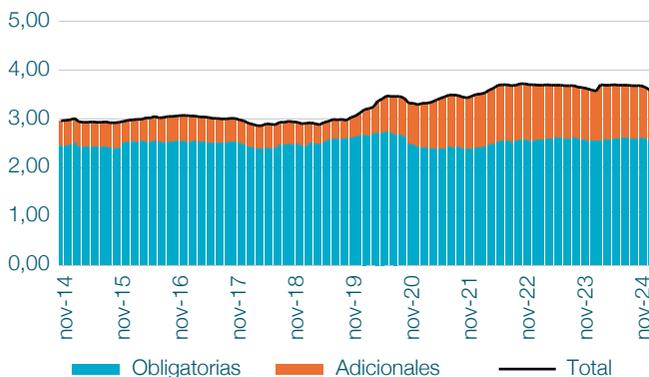
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Gráfico N° 12

Provisiones por riesgo de crédito

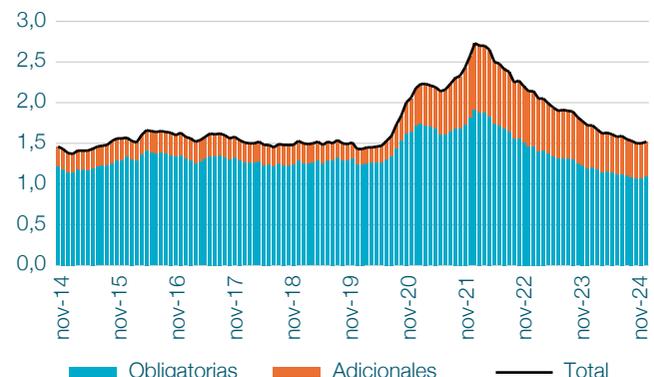
a) Índice de provisiones

(Porcentaje de las colocaciones totales)



b) Cobertura

(Veces la mora mayor a 90 días)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

03.

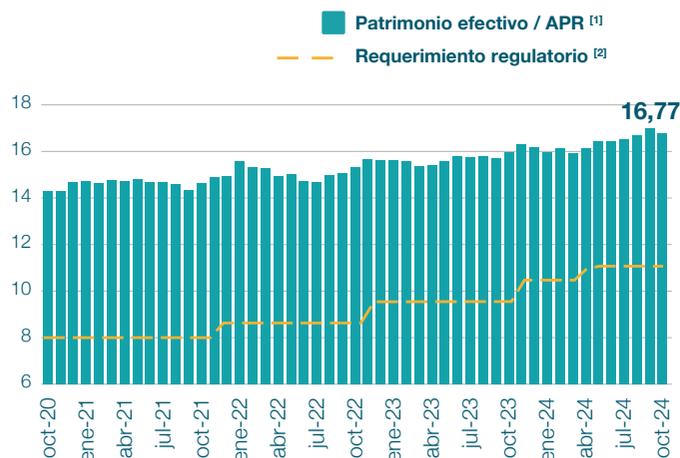
Solvencia y rentabilidad

La solvencia de la banca sigue siendo sólida. El Índice de Adecuación de Capital (IAC) se situó en 16,77% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR) para el sistema bancario, según cifras disponibles a octubre, mostrando un nivel mayor a los requerimientos regulatorios de capital (**Gráfico N° 13**).

En montos absolutos, el patrimonio efectivo supera los US\$ 47 mil millones y el capital básico alcanza más de US\$ 34 mil millones (**Anexo N° 2**), acumulando un incremento en patrimonio efectivo de US\$ 10,5 mil millones desde que se inició la convergencia a Basilea III (enero 2019)

Gráfico N° 13

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital ^[1]
(Porcentaje de los APR)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

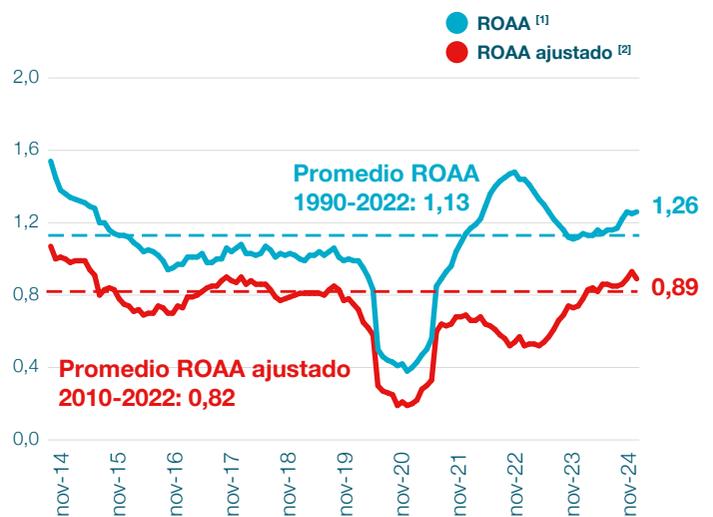
[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Hasta noviembre de 2021 los APR consideraban solo riesgo de crédito. Desde diciembre de 2021 consideran riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

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

Por su parte, la rentabilidad de la banca mostró estabilidad. Así, el resultado acumulado de doce meses móviles sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,26% en noviembre. En tanto, la rentabilidad ajustada por la corrección monetaria se redujo en 4 puntos base alcanzando 0,89% de los activos, manteniéndose aún en torno a su promedio histórico (**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.

04.

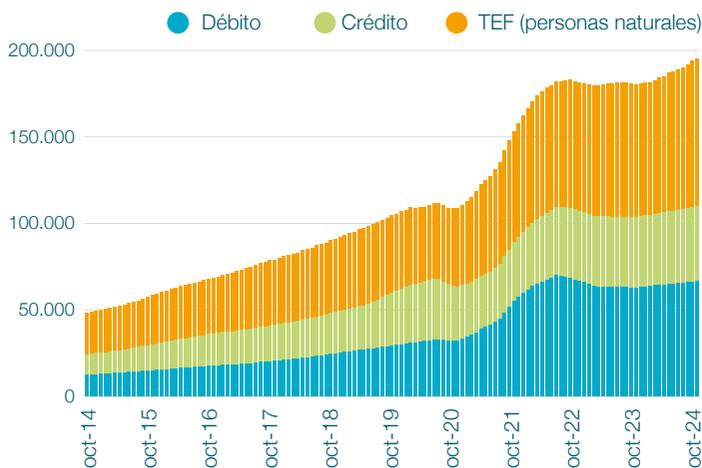
Medios de pago

Las cifras acumuladas a octubre, última actualización oficial en pagos, muestra que se realizaron transacciones por US\$ 195 mil millones en doce meses. Esto representa un aumento de 7,8% en términos reales respecto al mismo período del año anterior, reflejando un importante y continuo dinamismo en el uso de estos instrumentos **(Gráfico N° 15)**.

Esta expansión ha estado determinada de manera importante por el aumento en el monto transado a través de Transferencias Electrónicas de Fondos (TEF) que han aumentado en 16,9%. En tanto, el uso de tarjetas de crédito y débito aumentó 5,7% y 5,4%, respectivamente.

Gráfico N° 15

Monto transado con medios de pago bancarios ^[1]
(US\$ millones constantes)



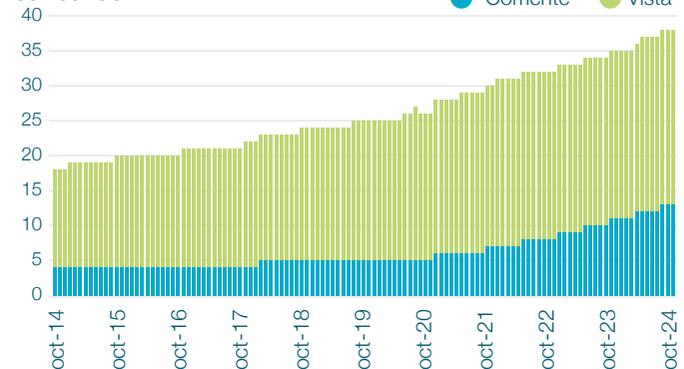
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Se consideran compras con tarjetas, por lo que se excluyen operaciones en ATM y avances en efectivo. Para las TEF se consideran transferencias de fondos iniciadas por personas naturales que tengan como destinatario una persona diferente. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de noviembre de 2024 (\$ 977,66) y reajustados según la variación de la UF.

Por su parte, en octubre la industria bancaria tenía 37,9 millones de cuentas vigentes, lo que representa un aumento de 8,9% en un año, siendo parte importante de este dinamismo el crecimiento de cuentas corrientes digitales **(Gráfico N° 16)**.

Gráfico N° 16

Número de cuentas bancarias y cuentas de prepago no bancarias



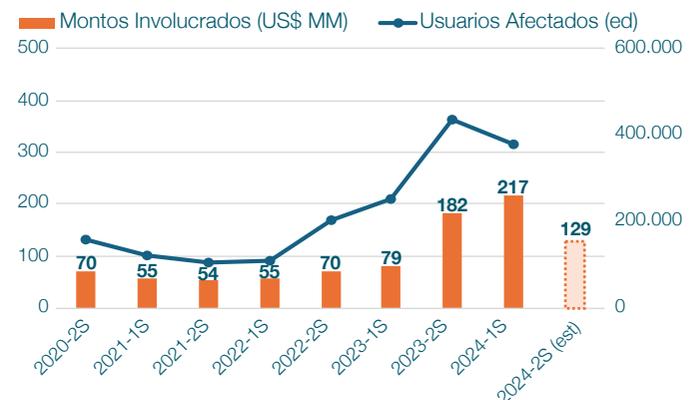
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Cabe señalar que el desarrollo de los medios de pago, tanto bancarios como no bancarios, se ha visto amenazado por los desbalances vigentes en la Ley de Fraudes (Ley 20.009). De hecho, como es de conocimiento público, los auto fraudes crecieron de manera explosiva los últimos años, y solo en el margen, después de modificar la Ley de Fraudes, estos comenzaron a disminuir, aunque aún se mantienen en niveles preocupantes.

En efecto, las proyecciones del monto real de operaciones desconocidas durante el segundo semestre del 2024 aún se ubica un 86% sobre los niveles registrados durante el segundo semestre del 2020 **(Gráfico N° 17)** y, son considerablemente mayores a los niveles que existen en España **(ver Recuadro)**.

Gráfico N° 17

Reporte semestral de operaciones desconocidas (millones de dólares; número de operaciones) ^[1]



Fuente: ABIF en base a información semestral de bancos.

Nota: La forma en que se proyectan las operaciones desconocidas del segundo semestre es asumir que estas se reducirán en la misma proporción en que se ha reducido el gasto en fraude externo de la banca entre noviembre y mayo del 2024.



Fraudes

En mayo del 2020, la Ley 21.234 implementó una modificación a la ley de fraudes, ampliando el régimen de limitación de responsabilidad para los usuarios en los casos de fraude en medios de pago electrónico¹. En particular, el emisor asumía la responsabilidad no solo de las operaciones realizadas con posterioridad al aviso del cliente, sino que también era responsable de las operaciones desconocidas hasta 120 días anteriores al aviso, pudiendo eximir su responsabilidad solo si acreditaba, mediante sentencia firme y ejecutoriada de un Juez de Policía Local, que el titular actuó con culpa grave o dolo.

Este régimen de responsabilidad es único en el mundo y se aparta de la regla general en medios de pago -culpa leve- e incluso de la normativa local de protección al consumidor. En la práctica, el establecimiento de una responsabilidad objetiva unido al estándar de culpa grave o dolo, impactaron de manera muy negativa en los medios de pago, legitimando esquemas de auto fraudes, lo cual, en la práctica, implicó que el sistema bancario alcanzase un peak de gasto en fraude externode US\$ 78 millones solo en el mes de marzo de 2024. **(ABIF Informa N°204)**.

Ante esta situación, en mayo de 2024, la Ley 21.637 introdujo modificaciones a la Ley de Fraudes, estableciendo, por ejemplo, adecuaciones al procedimiento que debe seguir el usuario para solicitar al emisor la restitución de los fondos asociados a operaciones desconocidas, aumentando los plazos de restitución de dichos fondos y, permitiendo al emisor suspender esta restitución si existiesen antecedentes de dolo o culpa grave por parte del usuario, lo cual debe ser ratificado por el Juzgado de Policía Local.

Tales adecuaciones, permitieron mitigar el escenario en materia de fraudes, pero la situación sigue siendo desafiante y preocupante para el desarrollo de los medios de pago. En efecto, y a modo de ejemplo, al comparar el número de reclamos por operaciones que se desconocen, la cifra más reciente en Chile, y posterior a la Ley de Fraudes, asciende a 24.600 mensuales (junio 2024), cifra que es 30 veces la de España. Más aún, si dichas cifras son ajustadas por el tamaño de la población adulta de cada país, el número de operaciones desconocidas en Chile es casi 90 veces mayor a la de España².

Por ello, resulta contraproducente que las autoridades hayan decidido no ajustar el límite de UF 35 que corresponde al monto que el banco debe restituir en un plazo de 10 a 15 días desde que el usuario desconoce una operación. Donde, la Ley entregaba especiales facultades al Ejecutivo para ajustar dicho monto hasta un límite de 15 UF, precisamente para combatir las operaciones fraudulentas.

Por otro lado, a 6 meses de entrada en vigencia de la Ley 21.673, resulta crucial que la normativa de autenticación sea dictada con celeridad por parte de la CMF, y esta aborde adecuadamente los espacios de responsabilidad del emisor para así promover el desarrollo sostenible de medios de pago.

(1) La Ley 20.009 original establecía un marco jurídico de exención de responsabilidad para el tarjetahabiente respecto de robos, extravíos y hurtos de sus tarjetas, a partir de la denuncia de tal hecho al emisor.

(2) En España se reportan 10.000 operaciones desconocidas al año que son reclamadas ante el Banco Central de ese país. Considerando la tasa de reclamos, las cifras de Chile equivalen al 2,1% de la población adulta, lo que es 87,5 veces más alta que en España.

Indicadores (Porcentaje, veces)

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	oct-24	nov-24
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	-2,6	-1,4	-0,2	-0,4	-2,8	-2,2	-1,3
Comercial	-5,7	-3,6	-1,5	-1,9	-6,1	-5,0	-3,3
Cartera individual	-6,3	-3,0	2,2	1,1	-5,2	-3,0	-5,2
Cartera grupal	-3,5	-0,6	-0,7	-2,6	-3,6	-3,7	-3,6
Vivienda	2,1	2,4	2,5	2,4	1,9	1,7	1,7
Consumo	-1,6	-2,3	-1,7	-1,4	-1,6	-1,1	-1,4
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	2,04	2,15	2,26	2,32	2,41	2,39	2,34
Comercial	2,11	2,24	2,33	2,43	2,49	2,47	2,43
Vivienda	1,66	1,74	1,90	1,98	2,20	2,23	2,14
Consumo	2,76	2,89	2,94	2,78	2,65	2,54	2,52
Provisiones ² / Colocaciones	3,70	3,70	3,69	3,68	3,62	3,59	3,57
Comercial	3,78	3,76	3,76	3,82	3,83	3,81	3,76
Vivienda	1,10	1,09	1,11	1,11	1,07	1,09	1,10
Consumo	10,82	10,91	10,86	10,61	10,31	10,03	10,00
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,82	1,72	1,63	1,59	1,50	1,50	1,52
Comercial	1,79	1,68	1,61	1,57	1,54	1,54	1,54
Vivienda	0,66	0,63	0,59	0,56	0,49	0,49	0,51
Consumo	3,92	3,77	3,69	3,81	3,89	3,95	3,97
Castigos / Colocaciones ³	1,28	1,36	1,39	1,40	1,43	1,43	1,41
Comercial	0,53	0,57	0,59	0,61	0,69	0,71	0,69
Vivienda	0,12	0,13	0,12	0,12	0,11	0,11	0,11
Consumo	8,16	8,65	8,87	8,93	8,80	8,78	8,69
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,72	3,53	3,37	3,24	3,10	3,15	3,42
Margen de intereses	2,32	2,73	2,47	2,76	2,60	2,68	2,56
Margen de reajustes	0,40	0,80	0,90	0,48	0,50	0,48	0,86
Comisiones netas	0,64	0,70	0,65	0,69	0,76	0,74	0,70
Tesorería y operaciones de cambio	0,45	0,42	0,29	0,28	0,30	0,29	0,37
Operaciones financieras	0,32	0,24	0,25	0,32	0,15	0,57	0,42
Operaciones de cambio	0,13	0,18	0,04	-0,04	0,15	-0,27	-0,06
Otros ingresos netos	-0,01	-0,24	-0,25	-0,07	0,04	0,02	-0,08
Margen bruto	3,80	4,41	4,05	4,14	4,20	4,20	4,41
Gasto de cartera neto	-0,70	-1,00	-0,84	-0,73	-0,60	-0,70	-0,76
Gastos de apoyo operacional	-1,63	-2,01	-1,69	-1,72	-1,86	-1,84	-1,87
Inversiones en sociedades	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,02
Resultado antes de impuestos	1,49	1,41	1,55	1,71	1,75	1,67	1,80
Impuesto a la renta	-0,59	-0,08	-0,24	-0,46	-0,36	-0,65	-0,33
Resultado del ejercicio	0,90	1,33	1,31	1,25	1,39	1,02	1,47
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,12	1,14	1,16	1,16	1,26	1,25	1,27
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación ^[5]	0,74	0,78	0,82	0,85	0,89	0,93	0,90
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	15,49	15,35	15,25	14,85	15,60	15,36	15,46
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación ^[5]	10,17	10,48	10,84	10,89	11,07	11,41	10,94
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,69	16,16	15,92	16,44	17,00	16,77	
Capital básico / Activos totales	7,40	7,67	7,51	8,03	8,38	8,28	

Fuente: 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] 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 bajar 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]

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	sept-23	dic-23	mar-24	jun-24	sept-24	oct-24	nov-24
Actividad							
Colocaciones ²	245.511	244.111	245.229	241.641	238.689	240.097	240.884
Comercial	130.667	128.353	129.225	125.656	122.700	123.761	124.316
Cartera individual	121.964	119.247	123.238	119.161	115.585	117.969	118.786
Cartera grupal	28.782	28.464	28.057	27.535	27.737	27.694	27.536
Vivienda	84.922	85.503	85.929	86.265	86.556	86.581	86.715
Consumo	29.923	30.255	30.075	29.720	29.433	29.755	29.853
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	5.516	5.776	6.173	6.222	6.361	6.395	6.284
Comercial	3.180	3.310	3.530	3.569	3.562	3.588	3.555
Vivienda	1.483	1.563	1.728	1.802	1.998	2.031	1.957
Consumo	853	903	915	851	801	776	772
Provisiones ³	10.018	9.937	10.067	9.863	9.567	9.589	9.561
Comercial	5.693	5.552	5.679	5.607	5.479	5.533	5.493
Vivienda	983	979	1.012	1.011	972	990	1.002
Consumo	3.343	3.406	3.377	3.245	3.116	3.066	3.066
Castigos ⁴	3.401	3.577	3.681	3.698	3.762	3.789	3.705
Comercial	778	825	869	885	1.001	1.033	989
Vivienda	106	109	103	102	95	96	96
Consumo	2.517	2.644	2.709	2.711	2.666	2.660	2.620
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	4.834	4.857	4.946	4.904	5.231	5.182	5.210
Solvencia							
Patrimonio efectivo	43.645	44.160	45.042	45.683	46.166	46.544	
Capital básico	31.692	32.401	32.750	32.957	33.256	33.514	

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 noviembre de 2024 (\$ 977,66).

[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.