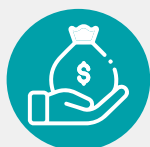


28 de febrero de 2025

Abif Informa
N° 219

Enero 2025

Cifras financieras



US\$ 240 mil millones

Colocaciones totales

-1,6%

Variación real en 12 meses

Crédito

Colocaciones totales siguen mostrando un bajo dinamismo en enero, contrayéndose 1,6% en doce meses.



US\$ 124 mil millones

Colocaciones comerciales

-4,1%

Variación real en 12 meses

Crédito comercial

Crédito comercial registra disminución interanual, sin mostrar señales de repunte.



US\$ 30 mil millones

Colocaciones de consumo

0,2%

Variación real en 12 meses

Crédito de consumo

Crédito de consumo con variación en torno a cero.



US\$ 86 mil millones

Colocaciones hipotecarias

1,6%

Variación real en 12 meses

Crédito hipotecario

Crédito hipotecario registra crecimiento acotado. Flujo de operaciones se mantiene lento.



2,38%

Mora mayor a 90 días / colocaciones

3,50%

Provisiones / colocaciones

1,47 veces

Provisiones / mora mayor a 90 días

Riesgo de crédito

Morosidad agregada se estabiliza, con evolución dispar entre carteras. Entra en vigencia modelo estándar de provisiones de la cartera de consumo.



16,88%

Capital regulatorio / APR

1,26%

Rentabilidad sobre activos promedio

11,99%

Requerimiento regulatorio

Solvencia y rentabilidad

Solvencia aumenta conforme avanzan los cada vez mayores requerimientos de capital. Rentabilidad en torno a su promedio histórico.

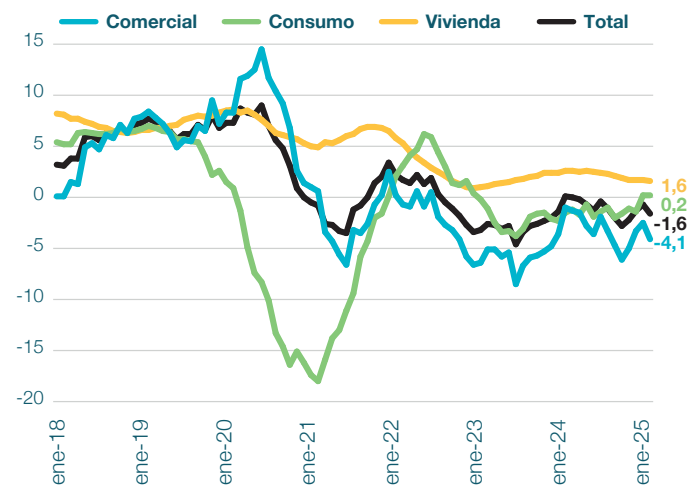


banca
asociación de bancos

Las colocaciones totales mantuvieron un bajo nivel de actividad en enero, arrancando el año con una contracción de 1,6% real respecto a igual mes del año pasado, donde el crédito comercial fue la cartera menos dinámica, con una disminución de 4,1%. En tanto, el crédito de consumo se mantuvo prácticamente constante, registrando una variación de apenas 0,2% en doce meses, mientras que el crédito hipotecario alcanzó un crecimiento acotado de 1,6% (**Gráfico N° 1**).

Gráfico N° 1

Saldo de colocaciones totales y PIB ^[1]
(Variación anual real, porcentaje)

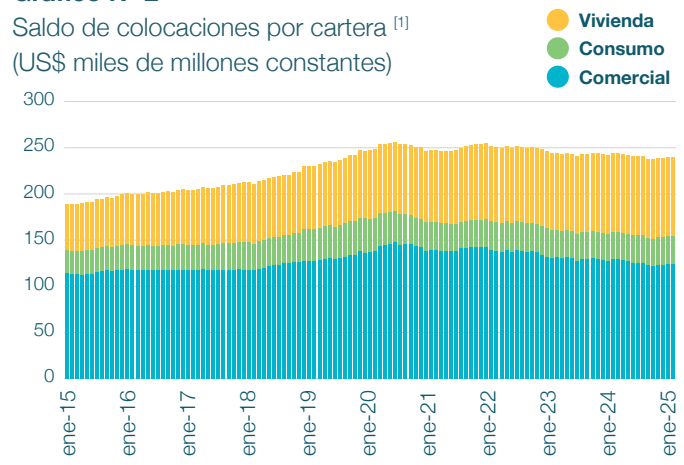


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos reajustados según la variación de la UF.

En términos absolutos, en enero de 2025 el crédito agregado ascendió a US\$ 242 mil millones, de los cuales US\$ 124 mil millones (51%) correspondían a colocaciones comerciales, US\$ 86 mil millones (36%) a créditos hipotecarios y US\$ 30 mil millones (13%) a la cartera de consumo (**Gráfico N° 2**).

Gráfico N° 2

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 enero de 2025 (\$ 988,10) y reajustados según la variación de la UF.

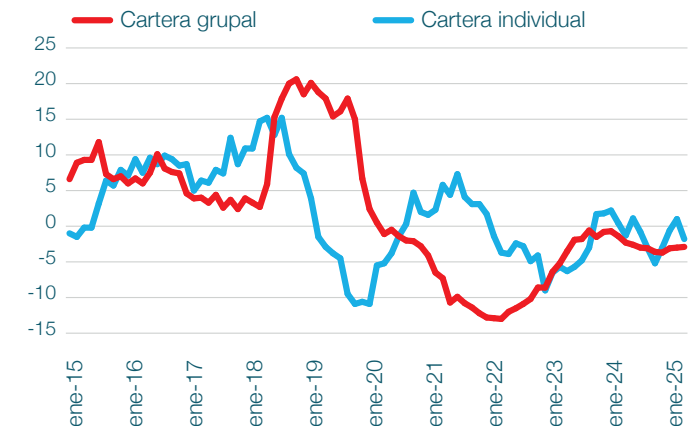
Crédito comercial

El crédito comercial se contrajo 4,1% real en doce meses a enero, completando así 31 meses con crecimiento interanual negativo (**Gráfico N° 1**).

Según tamaño de empresa, tanto las colocaciones a pymes (cartera grupal) como aquellas a empresas de mayor tamaño (cartera individual) registraron una variación anual negativa (**Gráfico N° 3**), situación que da cuenta de una débil demanda crediticia, asociada a bajos niveles de inversión, como señala la Encuesta de Crédito Bancario del 4° trimestre de 2024.

Gráfico N° 3

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

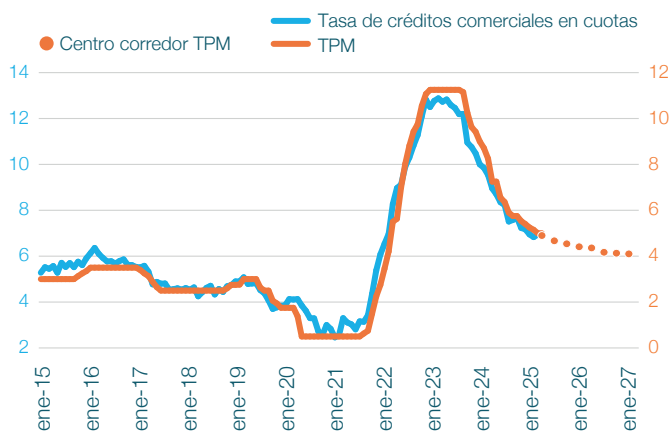


Fuentes: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Incluye filiales y sucursales extranjeras. Montos reajustados según la variación de la UF.

En tanto, la tasa de interés promedio de nuevos créditos comerciales disminuyó en línea con la Tasa de Política Monetaria (TPM), bajando cerca de 6 puntos porcentuales a lo largo de los últimos dos años. Sin embargo, a medida que la TPM se acerca a su nivel neutral, el potencial para recortes adicionales y, por lo tanto, para menores tasas de interés comerciales, es cada vez más limitado **(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

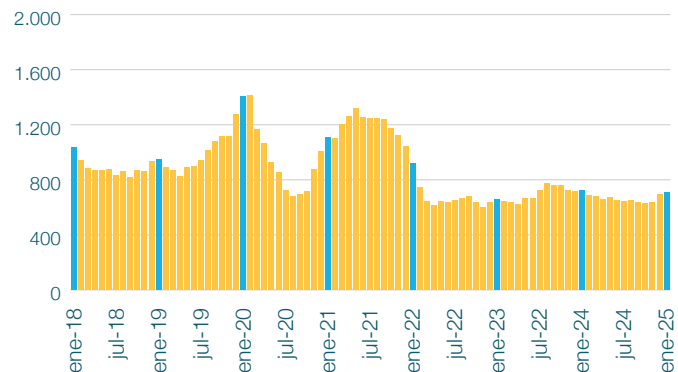
El crédito hipotecario mantuvo un crecimiento acotado en enero, aumentando tan sólo 1,6% respecto a igual mes del año pasado, cifra que dista mucho de lo registrado hasta el año 2021, cuando la cartera crecía a un ritmo superior al 5% anual **(Gráfico N° 1)**.

Asimismo, el flujo de nuevas operaciones se mantuvo limitado, alcanzando un promedio mensual de US\$ 711 millones en el trimestre móvil de noviembre a enero, dentro del rango de lo observado en los últimos tres años, pero claramente inferior en comparación con años previos **(Gráfico N° 5)**.

Gráfico N° 5

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 enero de 2025 (\$ 988,10) y reajustados según la variación de la UF.

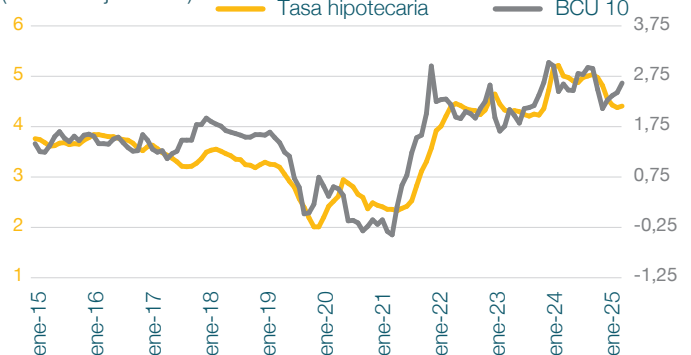
El bajo dinamismo de la cartera hipotecaria es reflejo de la cada vez menor asequibilidad de la vivienda, viéndose afectada esta última por un crecimiento de los precios inmobiliarios que durante los últimos 20 años superó sistemáticamente el crecimiento del ingreso de los hogares, así como, en la actualidad, por un mercado laboral con débil desempeño y una tasa hipotecaria relativamente elevada.

Esto es sin perjuicio de que en lo más reciente se observa cierta moderación en el nivel de la tasa hipotecaria, la cual, en línea con la trayectoria de los costos de financiamiento de largo plazo, representados por la tasa BTU10, bajó 80 puntos base (pb) desde diciembre del 2023, promediando 4,40% en enero de este año **(Gráfico N° 6)**.

Gráfico N° 6

Tasa de interés hipotecaria y bonos soberanos

(Porcentaje anual)



Fuente: Banco Central de Chile.

[1] Tasa hipotecaria promedio para operaciones en UF.

[2] Bonos del Tesoro en UF a 10 años plazo (BCU/BTU 10), mercado secundario.

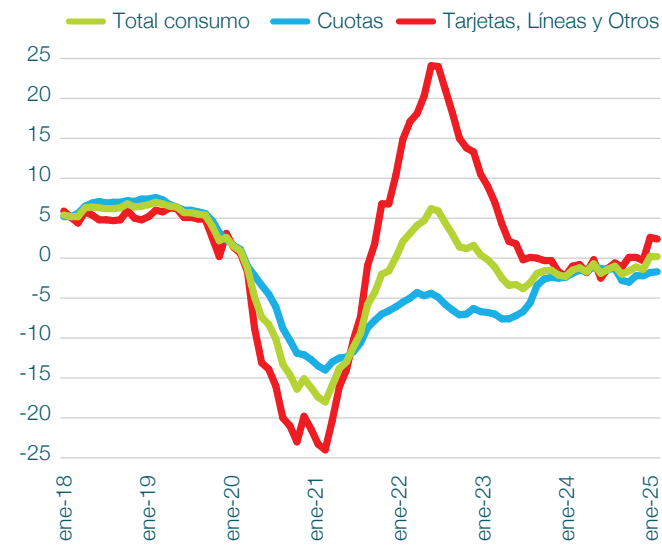
En enero de este año, el Ministerio de Hacienda ingresó un proyecto de ley que establece un subsidio transitorio y una garantía estatal para el financiamiento hipotecario, que actualmente se encuentra en su primer trámite constitucional en la Cámara de Diputados (**ABIF Informa N° 218, Recuadro**)¹.

Crédito de consumo

El crédito de consumo continuó el bajo dinamismo de los últimos meses, registrando un aumento de apenas 0,2% real en doce meses a enero, donde tanto los créditos en cuotas como las colocaciones en tarjetas y líneas de crédito mostraron una variación acotada, en torno a cero (**Gráfico N° 7**).

Gráfico N° 7

Colocaciones de consumo por tipo de producto (Variación anual real, porcentaje)

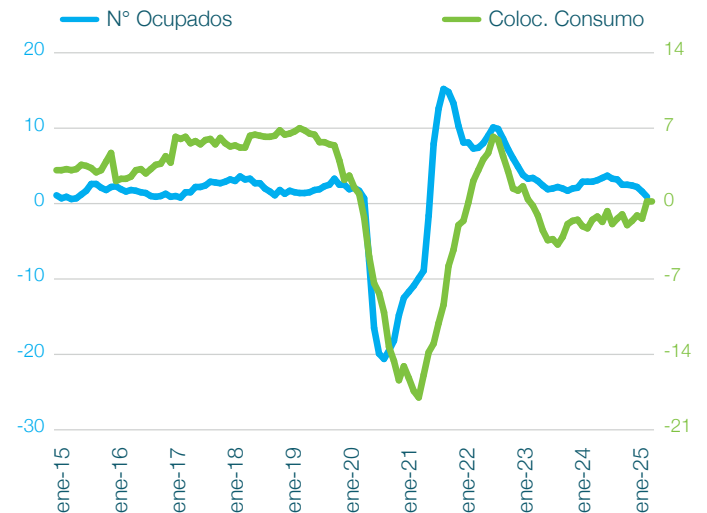


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

En la debilidad del crédito de consumo influyó sobre todo la insuficiente generación de empleo. En efecto, en 2024 el crecimiento de la ocupación se desaceleró, aumentando solo 0,9% en el año, lo que no permite sostener un mayor dinamismo de la cartera (**Gráfico N° 8**).

Gráfico N° 8

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



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

(1) Boletín N° 17368-05.

02.

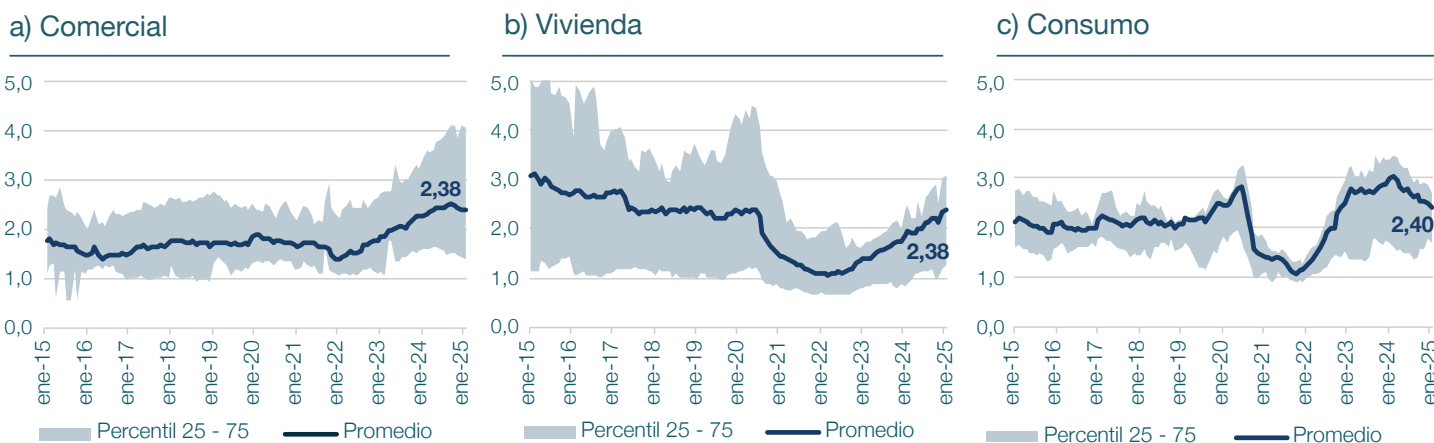
Riesgo de crédito

La morosidad mayor a 90 días se ha estabilizado en los últimos meses, en torno a su nivel actual de 2,38% de las colocaciones totales, con una evolución dispar de las diferentes carteras. En efecto, la morosidad de las carteras

comercial y de consumo viene retrocediendo en el margen, luego de haber aumentado de manera importante durante el período postpandemia, alcanzando en enero 2,38% y 2,40%, respectivamente (**Gráfico N° 9a y 9c**). En tanto, la morosidad de la cartera de vivienda siguió aumentando, situándose en enero en 2,38% de las colocaciones, el nivel más alto desde el primer semestre de 2020 (**Gráfico N° 9b**).

Gráfico N° 9

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Por su parte, el índice de provisiones por riesgo de crédito siguió disminuyendo, apuntando 3,50% de las colocaciones totales en enero, 19 pb menos que hace un año (**Anexo N° 1**), evolución que obedece al retroceso de la morosidad en las carteras comercial y de consumo.

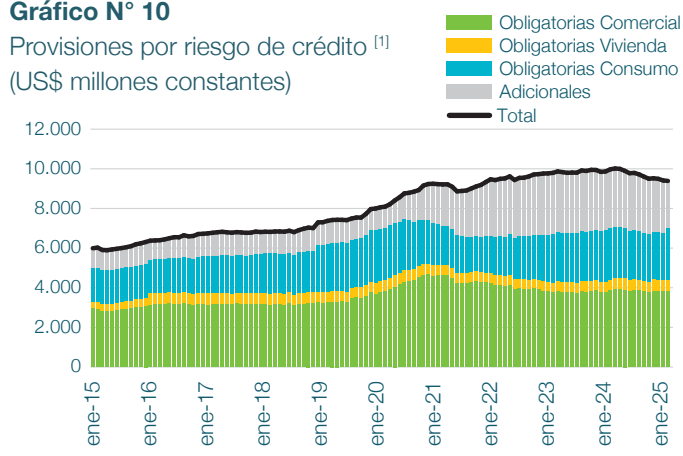
del orden de US\$ 264 millones, financiadas principalmente con una reasignación de provisiones adicionales (**Gráfico N° 10**).

Mas allá de eso, la entrada en vigencia del modelo estándar de provisiones de consumo en enero de 2025 se vio reflejada en un aumento de las provisiones obligatorias de la cartera de consumo

En tanto, la cobertura de provisiones muestra una tendencia a la baja durante los últimos tres años, normalizándose su nivel luego del fuerte aumento experimentado durante la pandemia. En efecto, en enero de 2025, el índice agregado alcanzó 1,47 veces el monto de la deuda morosa, en torno a su promedio histórico (**Gráfico N° 11**).

Gráfico N° 10

Provisiones por riesgo de crédito ^[1] (US\$ millones constantes)

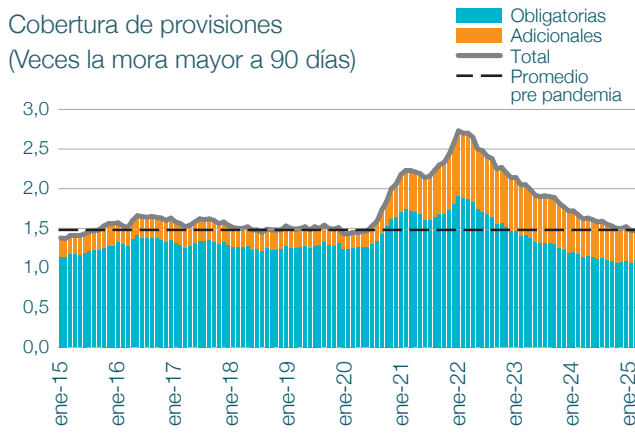


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de enero de 2025 (\$ 988,10) y reajustados según la variación de la UF.

Gráfico N° 11

Cobertura de provisiones (Veces la mora mayor a 90 días)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

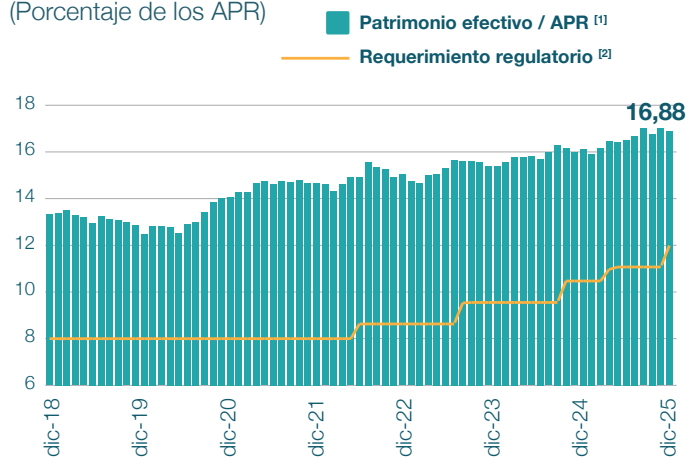
Solvencia

La solvencia ha tendido al alza en los últimos años, conforme avanza la activación gradual de los mayores requisitos de capital de Basilea III. En efecto, el Índice de Adecuación de Capital (IAC) a nivel del sistema bancario alcanzó 16,88% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR), según cifras disponibles a diciembre, habiendo aumentado más de 4 puntos porcentuales en los últimos cinco años.

Por su parte, en materia de requerimientos de capital, en diciembre de 2024 se completó la implementación del Colchón de Conservación de Capital, equivalente a 2,5% de los APR, y los cargos adicionales individuales para bancos de importancia sistémica subieron a 75% de su nivel en régimen (de 50% hasta noviembre). De esta manera, el requerimiento regulatorio alcanzó un promedio ponderado de 11,99% en diciembre (11,07% hasta noviembre), permaneciendo así una holgura de cerca de 5 pp (**Gráfico N° 12**).

Gráfico N° 12

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). Desde diciembre de 2021 los APR consideran riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.

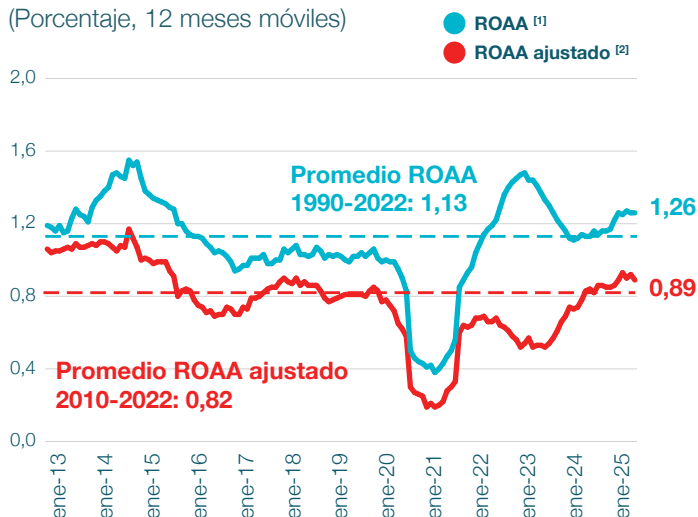
[2] Considera el mínimo regulatorio de 8,0% de los APR, el Colchón de Conservación de Capital, el Requerimiento de Capital Contracíclico, los cargos para bancos sistémicos y los cargos de Pilar 2.

Rentabilidad

En tanto, la rentabilidad de la banca se mantuvo en torno a su promedio histórico. El resultado acumulado en doce meses sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,26% en enero, cifra que se encuentra dentro del rango de lo registrado históricamente, mientras que la rentabilidad ajustada por la corrección monetaria del capital se situó en 0,89%, también dentro de la habitual (**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 la corrección monetaria del capital por efecto de la inflación.

Indicadores (Porcentaje, veces)

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	ene-24	abr-24	jul-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	0,1	-0,7	-1,1	-2,2	-1,3	-0,7	-1,6
Comercial	-1,0	-2,8	-3,3	-5,0	-3,3	-2,5	-4,1
Cartera individual	1,7	0,6	-0,8	-3,0	-0,6	1,0	-1,8
Cartera grupal	-1,5	-1,2	-3,0	-3,7	-3,1	-3,0	-2,9
Vivienda	2,6	2,6	2,3	1,7	1,7	1,7	1,6
Consumo	-1,5	-0,7	-1,0	-1,1	-1,4	0,2	0,2
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	2,22	2,28	2,35	2,39	2,34	2,38	2,38
Comercial	2,25	2,40	2,42	2,47	2,43	2,38	2,38
Vivienda	1,88	1,89	2,11	2,23	2,14	2,34	2,38
Consumo	2,99	2,82	2,69	2,54	2,52	2,49	2,40
Provisiones ² / Colocaciones	3,69	3,68	3,65	3,59	3,57	3,51	3,50
Comercial	3,75	3,78	3,82	3,81	3,76	3,70	3,67
Vivienda	1,10	1,11	1,07	1,09	1,10	1,08	1,07
Consumo	10,92	10,70	10,46	10,03	10,00	9,69	9,84
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,67	1,61	1,55	1,50	1,52	1,47	1,47
Comercial	1,66	1,57	1,58	1,54	1,54	1,56	1,54
Vivienda	0,58	0,59	0,51	0,49	0,51	0,46	0,45
Consumo	3,65	3,79	3,88	3,95	3,97	3,89	4,10
Castigos / Colocaciones ³	1,39	1,40	1,41	1,43	1,41	1,41	1,39
Comercial	0,59	0,59	0,64	0,71	0,69	0,71	0,69
Vivienda	0,12	0,12	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11
Consumo	8,77	8,94	8,90	8,78	8,69	8,59	8,49
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	2,74	3,09	2,92	3,15	3,42	3,41	2,85
Margen de intereses	2,77	2,56	2,72	2,68	2,56	2,76	2,81
Margen de reajustes	-0,04	0,53	0,20	0,48	0,86	0,65	0,04
Comisiones netas	0,78	0,75	0,81	0,74	0,70	0,81	0,82
Tesorería y operaciones de cambio	0,57	0,26	0,23	0,29	0,37	0,27	0,39
Operaciones financieras	0,31	0,20	0,04	0,57	0,42	0,31	0,12
Operaciones de cambio	0,26	0,07	0,19	-0,27	-0,06	-0,04	0,28
Otros ingresos netos	-0,10	-0,03	-0,01	0,02	-0,08	-0,06	-0,05
Margen bruto	3,98	4,08	3,94	4,20	4,41	4,44	4,01
Gasto de cartera neto	-0,69	-0,62	-0,53	-0,70	-0,76	-0,72	-0,87
Gastos de apoyo operacional	-1,70	-1,72	-1,82	-1,84	-1,87	-2,03	-1,86
Inversiones en sociedades	0,01	0,02	0,01	0,01	0,02	0,06	0,00
Resultado antes de impuestos	1,60	1,75	1,59	1,67	1,80	1,74	1,28
Impuesto a la renta	-0,65	-0,46	-0,50	-0,65	-0,33	-0,55	-0,35
Resultado del ejercicio	0,95	1,29	1,09	1,02	1,47	1,19	0,93
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,13	1,14	1,17	1,25	1,27	1,26	1,26
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación ^[5]	0,83	0,86	0,85	0,93	0,90	0,92	0,89
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	15,09	14,87	14,85	15,36	15,46	15,20	15,06
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación ^[5]	11,11	11,24	10,84	11,42	10,93	11,13	10,64
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,98	16,15	16,51	16,77	17,00	16,88	
Capital básico / Activos totales	7,60	7,85	8,22	8,28	8,41	8,25	

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]

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	ene-24	abr-24	jul-24	oct-24	nov-24	dic-24	ene-25
Actividad							
Colocaciones ²	244.036	242.356	239.843	238.408	239.189	240.723	240.215
Comercial	128.782	127.001	124.563	122.890	123.441	124.291	123.555
Cartera individual	121.258	120.619	118.229	117.139	117.950	119.607	119.072
Cartera grupal	27.915	27.728	27.626	27.500	27.343	27.430	27.102
Vivienda	85.105	85.456	85.757	85.972	86.105	86.330	86.463
Consumo	30.149	29.899	29.524	29.546	29.643	30.101	30.197
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	5.982	6.131	6.253	6.350	6.240	6.384	6.381
Comercial	3.361	3.560	3.529	3.562	3.530	3.493	3.467
Vivienda	1.690	1.700	1.906	2.017	1.943	2.121	2.169
Consumo	931	871	819	770	767	770	745
Provisiones ³	9.975	9.897	9.717	9.522	9.494	9.413	9.389
Comercial	5.591	5.597	5.573	5.494	5.454	5.431	5.354
Vivienda	984	997	964	983	995	984	978
Consumo	3.400	3.303	3.180	3.045	3.045	2.998	3.056
Castigos ⁴	3.643	3.665	3.717	3.762	3.679	3.678	3.637
Comercial	865	855	931	1.026	983	1.015	992
Vivienda	106	102	98	95	95	94	95
Consumo	2.671	2.708	2.688	2.641	2.601	2.569	2.550
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	4.799	4.820	4.910	5.145	5.173	5.104	5.091
Solvencia							
Patrimonio efectivo	44.288	45.330	45.492	46.216	46.900	46.733	
Capital básico	32.590	32.571	32.890	33.278	33.311	32.948	

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 enero de 2025 (\$ 988,10).

[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.