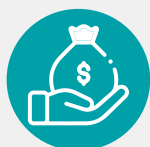


31 de marzo de 2025

Abif Informa  
N° 220

# Febrero 2025

## Cifras financieras



**US\$ 252 mil millones**

Colocaciones totales

**-2,2%**

Variación real en 12 meses

### Crédito

Colocaciones totales siguen mostrando un bajo dinamismo en febrero, contrayéndose 2,2% en doce meses.



**US\$ 129 mil millones**

Colocaciones comerciales

**-5,1%**

Variación real en 12 meses

### Crédito comercial

Crédito comercial profundiza contracción que se arrastra por más de 30 meses.



**US\$ 31 mil millones**

Colocaciones de consumo

**-0,2%**

Variación real en 12 meses

### Crédito de consumo

Crédito de consumo presenta una leve contracción.



**US\$ 91 mil millones**

Colocaciones hipotecarias

**1,5%**

Variación real en 12 meses

### Crédito hipotecario

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



**2,35%**

Mora mayor a 90 días / colocaciones

**3,50%**

Provisiones / colocaciones

**1,51 veces**

Provisiones / mora mayor a 90 días

### Riesgo de crédito

Morosidad agregada se mantiene relativamente estable, con comportamiento dispar entre las carteras.



**16,88%**

Capital regulatorio / APR

**1,30%**

Rentabilidad sobre activos promedio

**11,99%**

Requerimiento regulatorio

### Solvencia y rentabilidad

Solvencia se mantiene alta y con holguras relevantes respecto a requisitos regulatorios. Rentabilidad en torno a su promedio histórico.

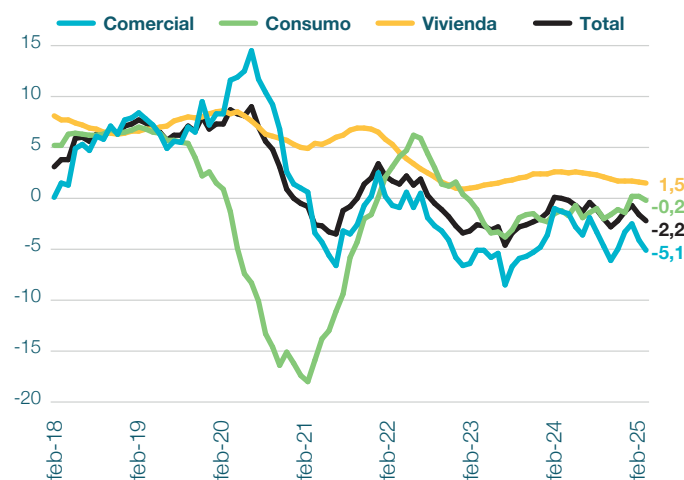


**banca**  
asociación de bancos

En febrero, las colocaciones bancarias presentaron una contracción real del 2,2% anual. Esta dinámica se explicó principalmente por las colocaciones comerciales que disminuyeron un 5,1% anual y, en menor medida por las colocaciones de consumo que disminuyeron en 0,2% (**Gráfico N° 1**).

### Gráfico N° 1

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

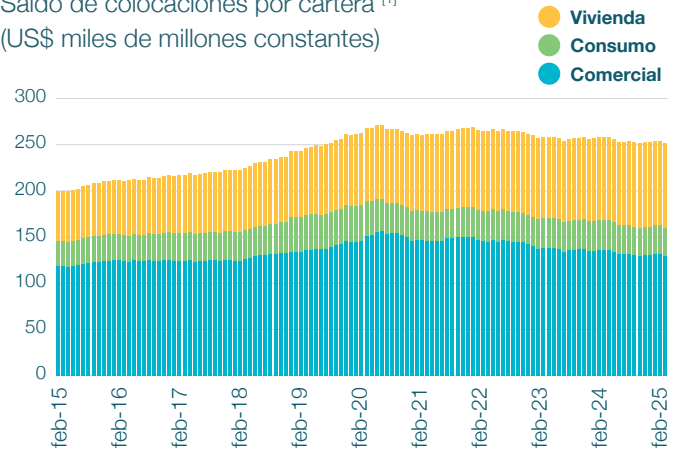


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos reajustados según la variación de la UF.

En términos absolutos, en febrero de 2025 el crédito agregado ascendió a US\$ 252 mil millones, de los cuales US\$ 129 mil millones (51,3%) correspondían a colocaciones comerciales, US\$ 91 mil millones (36,2%) a créditos hipotecarios y US\$ 31 mil millones (12,5%) a la cartera de consumo (**Gráfico N° 2**).

### Gráfico N° 2

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



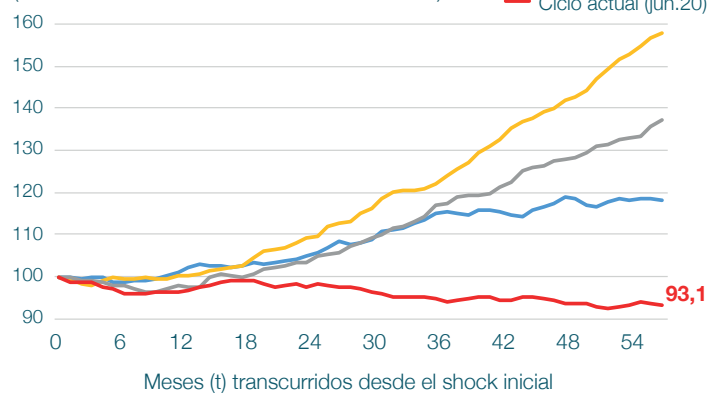
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de febrero de 2025 (\$ 941,76) y reajustados según la variación de la UF.

Desde junio del 2020, el crédito en el país ha enfrentado un escenario negativo que ha resultado particularmente prolongado y profundo. Como resultado, la cartera real se ha reducido en un 6,9%

Esta trayectoria contrasta de manera significativa con lo observado en crisis anteriores, donde el impacto sobre el crédito fue más acotado y la recuperación se materializó con mayor rapidez (**Gráfico N° 3**).

### Gráfico N° 3

Evolución del nivel de colocaciones reales <sup>[1]</sup>  
(100 = nivel en el mes anterior al shock)



Fuentes: Asociación de Bancos en base a CMF.  
[1] El período t=0 marca el mes anterior a la caída inicial del saldo de colocaciones reales en cada episodio contractivo del crédito. La base 100 corresponde al nivel de crédito registrado en el mes t=0.

## Crédito comercial

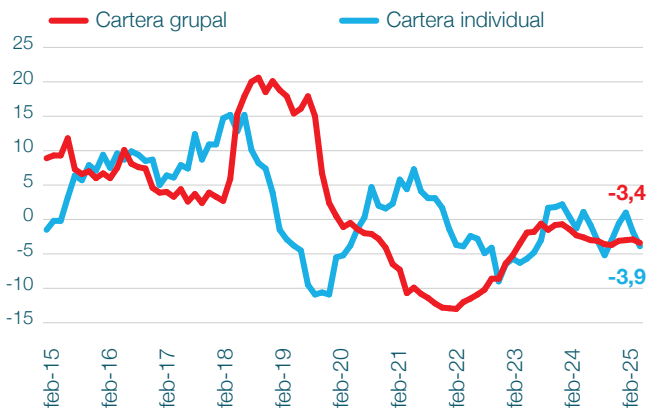
El escenario negativo para el crédito comercial se profundizó durante el mes de febrero, registrando una contracción de 5,1% real en doce meses (**Gráfico N° 1**).

Según tamaño de la empresa, tanto la cartera comercial a pymes (cartera de evaluación grupal) como a empresas de mayor tamaño (cartera de evaluación individual) registraron una variación anual negativa de magnitud similar (**Gráfico N° 4**).

El crédito comercial acumula 32 meses consecutivos de contracción, con una reducción total en el valor real de la cartera de US\$ 17 mil millones (12% de la cartera comercial al inicio del ciclo).

### Gráfico N° 4

Crecimiento de colocaciones comerciales por tipo de cartera <sup>(1)</sup>  
(Variación real en doce meses, porcentaje)



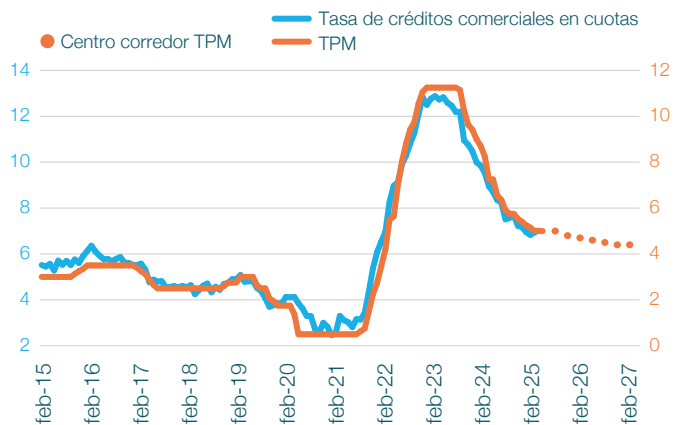
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[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 se mantuvo estable, en línea con la Tasa de Política Monetaria (TPM). Se espera que el ciclo paulatino de recortes a la TPM proyectado para los próximos dos años genere rebajas adicionales en la tasa de interés del crédito comercial, aunque de magnitud acotada (**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.

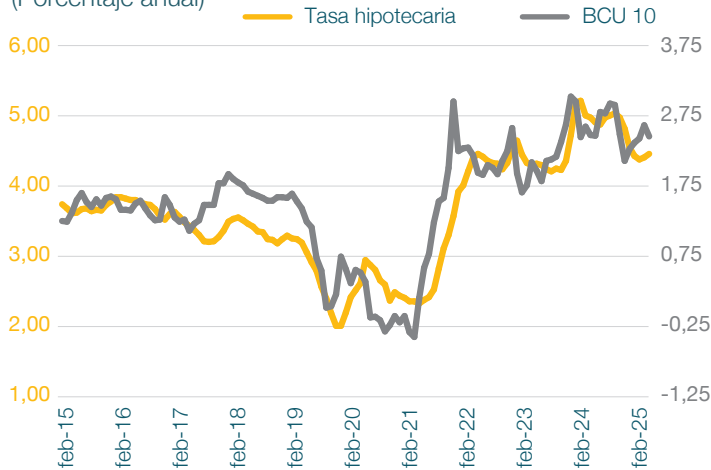
## Crédito hipotecario

El crédito para la vivienda mantiene un débil desempeño, con un incremento real de 1,5% respecto a igual mes del año pasado, dinámica considerablemente menor que su promedio histórico (**Gráfico N° 1**).

Por su parte, la tasa promedio de los créditos hipotecarios se mantuvo estable durante el mes de febrero, en línea con la trayectoria de los costos de financiamiento de largo plazo, representados por la tasa BTU10 (**Gráfico N° 6**).

**Gráfico N° 6**

Tasa de interés hipotecaria y bonos soberanos (Porcentaje anual)



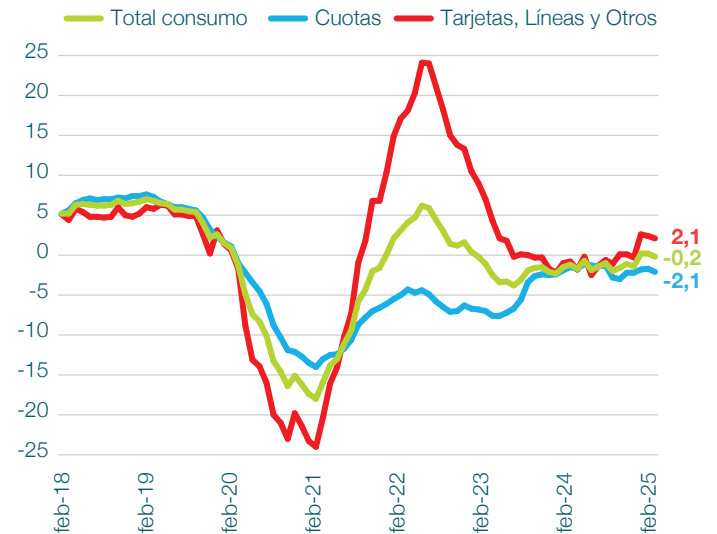
Fuente: Banco Central de Chile.

[1] Tasa hipotecaria promedio para operaciones en UF.

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

**Gráfico N° 7**

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

## Crédito de consumo

El crédito de consumo volvió a terreno contractivo durante el mes de febrero, registrando una variación real de -0,2%. Este movimiento estuvo explicado principalmente por la dinámica de los créditos en cuotas, que tuvieron una contracción de 2,1%. Parte de esa reducción fue compensada por el uso de tarjetas y líneas de crédito que tuvieron una expansión de un 2,1%. **(Gráfico N° 7).**

# 02.

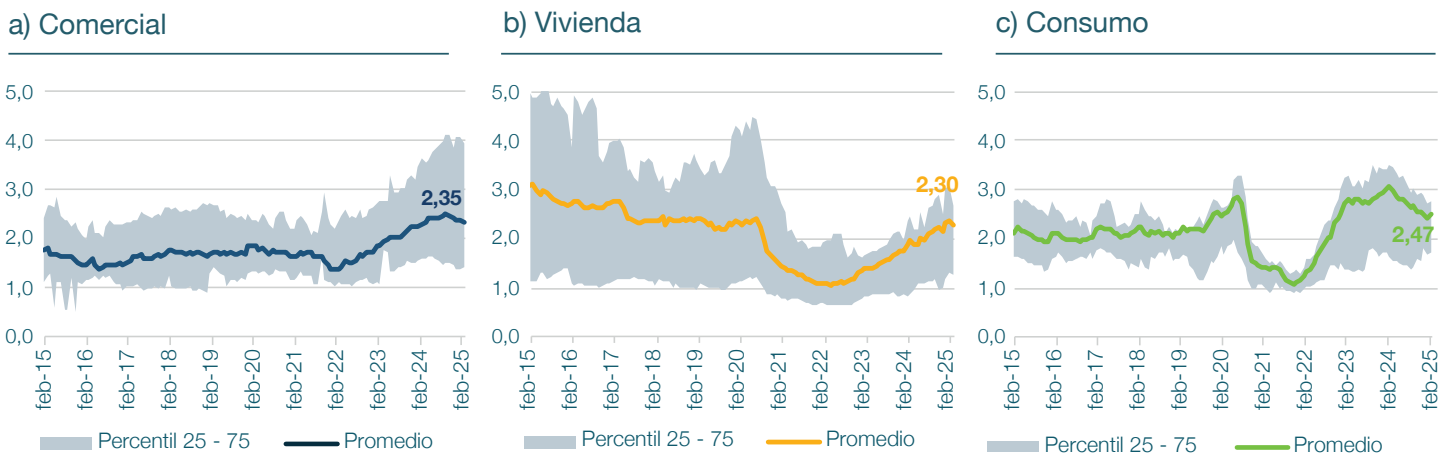
## Riesgo de crédito

La morosidad mayor a 90 días se mantuvo relativamente estable, pasando de 2,38% a 2,35% de la cartera, con una evolución dispar de las diferentes carteras. En efecto, la morosidad de las

carteras de vivienda y comercial respectivamente registraron reducciones de 8 y 2 puntos base, alcanzando en febrero niveles de 2,30% y 2,35%, respectivamente (**Gráfico N° 8a y 8b**). En tanto, la morosidad de la cartera de consumo aumentó en 7 puntos base y se situó en 2,47% (**Gráfico N° 8c**).

### Gráfico N° 8

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



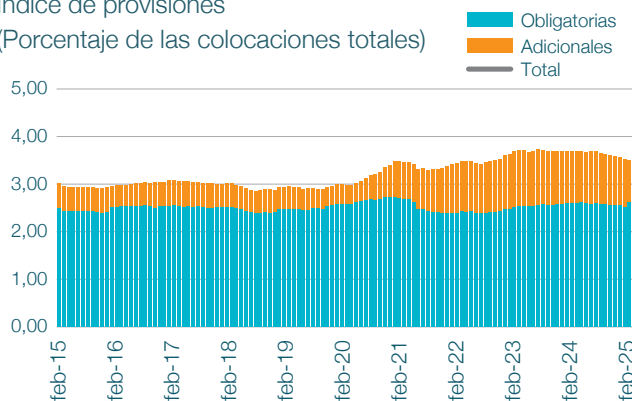
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Por su parte, el índice de provisiones por riesgo de crédito se mantuvo estable en 3,50% de las colocaciones totales de febrero. Esta cifra es 22 pb menor al máximo histórico alcanzado durante el segundo semestre del 2023 y refleja la tendencia a la baja en la morosidad de las colocaciones bancarias (**Gráfico N° 9**)

En tanto, la cobertura de provisiones aumentó marginalmente durante febrero, alcanzando 1,51 veces el monto de la deuda morosa, en torno a su promedio previo a la pandemia (**Gráfico N° 10**).

### Gráfico N° 9

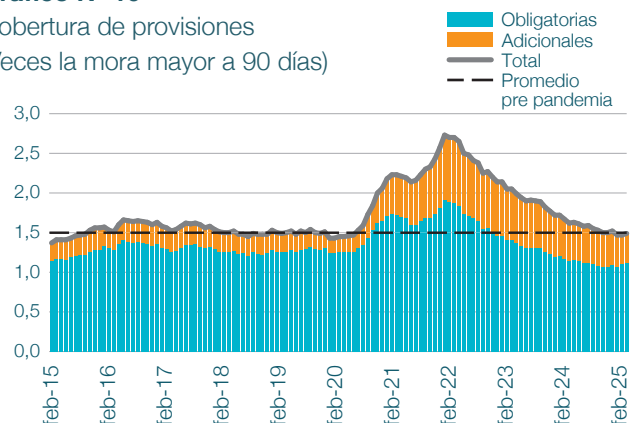
Índice de provisiones (Porcentaje de las colocaciones totales)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

### Gráfico N° 10

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

# 03.

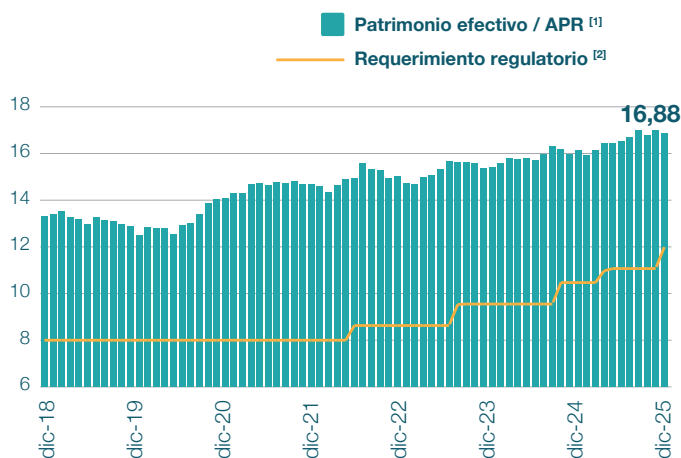
# Solvencia y rentabilidad

## Solvencia

La solvencia ha tendido al alza durante 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 del 2024, superando ampliamente los requisitos regulatorios promedio de 11,99% en diciembre (Gráfico N° 11).

### Gráfico N° 11

Solvencia: Índice de Adecuación de Capital <sup>[1]</sup>  
(Porcentaje de los APR)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

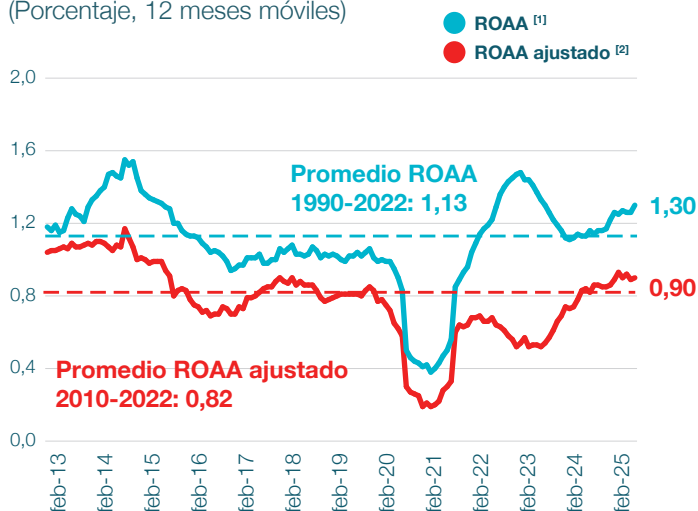
[1] IAC = Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo (APR). Desde diciembre de 2021 los APR consideran riesgos de crédito, riesgo de mercado y riesgo operacional.  
[2] Considera el mínimo regulatorio de 8,0% de los APR, el Colchón de Conservación de Capital, el Requerimiento de Capital Contracíclico, 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 1,30% en febrero, aumentando 4 puntos base en relación con el mes anterior, mientras que la rentabilidad ajustada por la corrección monetaria del capital se mantuvo en 0,90% (Gráfico N° 12).

### Gráfico N° 12

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		
	feb-24	may-24	ago-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25
<b>Actividad</b>							
<b>Crecimiento de colocaciones <sup>1</sup></b>	<b>0,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>-2,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>-0,7</b>	<b>-1,6</b>	<b>-2,2</b>
Comercial	-1,3	-3,6	-4,7	-3,3	-2,5	-4,1	-5,1
Cartera individual	1,8	-1,3	-3,1	-0,6	1,0	-1,8	-3,9
Cartera grupal	-0,8	-2,3	-3,1	-3,1	-3,0	-2,9	-3,4
Vivienda	2,6	2,5	2,1	1,7	1,7	1,6	1,5
Consumo	-1,2	-1,9	-2,0	-1,4	0,2	0,2	-0,2
<b>Riesgo</b>							
<b>Morosidad 90 días y más / Colocaciones</b>	<b>2,28</b>	<b>2,33</b>	<b>2,37</b>	<b>2,34</b>	<b>2,38</b>	<b>2,38</b>	<b>2,35</b>
Comercial	2,30	2,44	2,47	2,43	2,38	2,38	2,35
Vivienda	1,97	2,00	2,14	2,14	2,34	2,38	2,30
Consumo	3,04	2,77	2,61	2,52	2,49	2,40	2,47
<b>Provisiones <sup>2</sup> / Colocaciones</b>	<b>3,69</b>	<b>3,68</b>	<b>3,64</b>	<b>3,57</b>	<b>3,51</b>	<b>3,50</b>	<b>3,50</b>
Comercial	3,75	3,81	3,85	3,76	3,70	3,67	3,66
Vivienda	1,11	1,11	1,07	1,10	1,08	1,07	1,08
Consumo	10,91	10,63	10,34	10,00	9,69	9,84	9,93
<b>Cobertura: Provisiones <sup>2</sup> / Morosidad 90 días y más (veces)</b>	<b>1,62</b>	<b>1,58</b>	<b>1,53</b>	<b>1,52</b>	<b>1,47</b>	<b>1,47</b>	<b>1,51</b>
Comercial	1,63	1,56	1,55	1,54	1,56	1,54	1,55
Vivienda	0,56	0,56	0,50	0,51	0,46	0,45	0,47
Consumo	3,59	3,84	3,97	3,97	3,89	4,10	4,02
<b>Castigos / Colocaciones <sup>3</sup></b>	<b>1,38</b>	<b>1,41</b>	<b>1,42</b>	<b>1,41</b>	<b>1,41</b>	<b>1,39</b>	<b>1,39</b>
Comercial	0,58	0,61	0,66	0,69	0,71	0,69	0,73
Vivienda	0,12	0,12	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11
Consumo	8,81	8,98	8,88	8,69	8,59	8,49	8,30
<b>Rentabilidad mensual anualizada <sup>4</sup></b>							
Margen de intereses y reajustes	3,04	3,20	3,25	3,42	3,41	2,85	3,34
Margen de intereses	2,59	2,59	2,71	2,56	2,76	2,81	2,59
Margen de reajustes	0,45	0,61	0,54	0,86	0,65	0,04	0,75
Comisiones netas	0,62	0,73	0,74	0,70	0,81	0,82	0,75
Tesorería y operaciones de cambio	0,52	0,35	0,38	0,37	0,27	0,39	0,31
Operaciones financieras	0,23	0,15	0,31	0,42	0,31	0,12	-0,12
Operaciones de cambio	0,29	0,20	0,07	-0,06	-0,04	0,28	0,44
Otros ingresos netos	-0,13	-0,11	-0,04	-0,08	-0,06	-0,05	-0,10
<b>Margen bruto</b>	<b>4,06</b>	<b>4,17</b>	<b>4,34</b>	<b>4,41</b>	<b>4,44</b>	<b>4,01</b>	<b>4,30</b>
Gasto de cartera neto	-0,76	-0,72	-0,74	-0,76	-0,72	-0,87	-0,75
Gastos de apoyo operacional	-1,66	-1,77	-1,84	-1,87	-2,03	-1,86	-1,85
Inversiones en sociedades	-0,01	0,01	0,01	0,02	0,06	0,00	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,63</b>	<b>1,70</b>	<b>1,76</b>	<b>1,80</b>	<b>1,74</b>	<b>1,28</b>	<b>1,71</b>
Impuesto a la renta	-0,54	-0,22	-0,21	-0,33	-0,55	-0,35	-0,04
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>1,09</b>	<b>1,48</b>	<b>1,55</b>	<b>1,47</b>	<b>1,19</b>	<b>0,93</b>	<b>1,67</b>
<b>Rentabilidad 12 meses móviles</b>							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,13	1,16	1,22	1,27	1,26	1,26	1,30
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	0,84	0,86	0,86	0,90	0,92	0,89	0,90
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	14,96	14,95	15,26	15,46	15,20	15,06	15,49
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación <sup>[5]</sup>	11,13	11,12	10,86	10,93	11,13	10,64	10,67
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	16,12	16,45	16,68	17,00	16,88		
Capital básico / Activos totales	7,57	8,02	8,33	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) <sup>[1]</sup>

Actividad	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	feb-24	may-24	ago-24	nov-24	dic-24	ene-25	feb-25
<b>Actividad</b>							
<b>Colocaciones <sup>2</sup></b>	<b>257.920</b>	<b>253.588</b>	<b>251.563</b>	<b>252.681</b>	<b>254.302</b>	<b>253.766</b>	<b>252.324</b>
Comercial	136.371	131.973	129.746	130.405	131.302	130.525	129.474
Cartera individual	129.432	124.746	122.371	124.603	126.354	125.789	124.345
Cartera grupal	29.542	28.862	29.193	28.885	28.977	28.631	28.546
Vivienda	89.989	90.365	90.705	90.962	91.200	91.341	91.353
Consumo	31.559	31.249	31.112	31.315	31.799	31.900	31.498
<b>Riesgo de crédito</b>							
<b>Morosidad 90 días y más</b>	<b>6.520</b>	<b>6.544</b>	<b>6.617</b>	<b>6.592</b>	<b>6.744</b>	<b>6.741</b>	<b>6.603</b>
Comercial	3.656	3.750	3.746	3.730	3.690	3.662	3.591
Vivienda	1.873	1.902	2.038	2.052	2.240	2.291	2.212
Consumo	991	891	833	810	814	787	801
<b>Provisiones <sup>3</sup></b>	<b>10.581</b>	<b>10.330</b>	<b>10.147</b>	<b>10.030</b>	<b>9.944</b>	<b>9.918</b>	<b>9.840</b>
Comercial	5.966	5.850	5.823	5.762	5.737	5.656	5.582
Vivienda	1.054	1.056	1.018	1.051	1.040	1.034	1.042
Consumo	3.561	3.424	3.306	3.217	3.167	3.228	3.216
<b>Castigos <sup>4</sup></b>	<b>3.843</b>	<b>3.904</b>	<b>3.933</b>	<b>3.886</b>	<b>3.885</b>	<b>3.842</b>	<b>3.836</b>
Comercial	898	932	1.006	1.038	1.072	1.048	1.102
Vivienda	110	107	102	100	99	100	102
Consumo	2.834	2.865	2.825	2.748	2.714	2.694	2.632
<b>Rentabilidad</b>							
Resultado 12 meses	5.062	5.146	5.349	5.465	5.391	5.378	5.528
<b>Solvencia</b>							
Patrimonio efectivo	47.597	47.893	47.976	49.546	49.369		
Capital básico	34.692	34.534	34.759	35.190	34.807		

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.