

30 de mayo de 2025

Abif Informa
N° 222

Abril 2025

Cifras financieras



US\$ 253 mil millones

Colocaciones totales

-1,8%

Variación real en 12 meses

Crédito

Colocaciones totales mantienen tasas de crecimiento negativas.



US\$ 129 mil millones

Colocaciones comerciales

-4,2%

Variación real en 12 meses

Crédito comercial

Contracción de la cartera comercial, que acumula ya 34 meses seguidos, reflejando una débil demanda y condiciones desafiantes.



US\$ 32 mil millones

Colocaciones de consumo

0,2%

Variación real en 12 meses

Crédito de consumo

Crédito de consumo sigue sin mostrar variaciones significativas, con un crecimiento estancado.



US\$ 92 mil millones

Colocaciones hipotecarias

1,2%

Variación real en 12 meses

Crédito hipotecario

Crédito hipotecario mantiene un crecimiento levemente superior a 1% en doce meses.



2,28%

Mora mayor a 90 días / colocaciones

3,45%

Provisiones / colocaciones

1,52 veces

Provisiones / mora mayor a 90 días

Riesgo de crédito

Morosidad retrocede levemente, estabilizándose en niveles pre pandemia.



16,85%

Capital regulatorio / APR

1,36%

Rentabilidad sobre activos promedio

11,99%

Requerimiento de capital / APR

Solvencia y rentabilidad

Solvencia se mantiene elevada, exhibiendo en los últimos doce meses un aumento de 78 pb de capital básico como porcentaje de los activos.

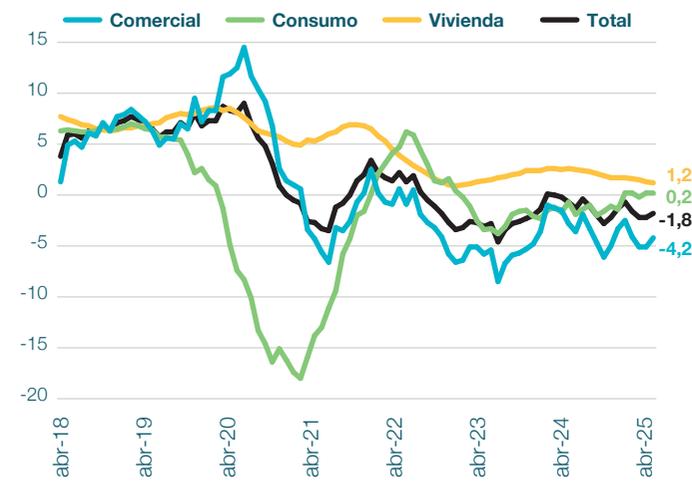


banca
asociación de bancos

Durante el mes de abril, las colocaciones totales mostraron una contracción anual de 1,8% en términos reales. El mayor retroceso se dio en la cartera de créditos comerciales, la que cayó 4,2% reales con respecto al mismo mes del año anterior. Las carteras de consumo y vivienda, por su parte, mostraron una dinámica similar a la de los meses recientes, manteniéndose prácticamente sin variación en el primer caso (0,2%), y con un crecimiento históricamente bajo en el caso de viviendas (1,2%) (**Gráfico N° 1**).

Gráfico N° 1

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

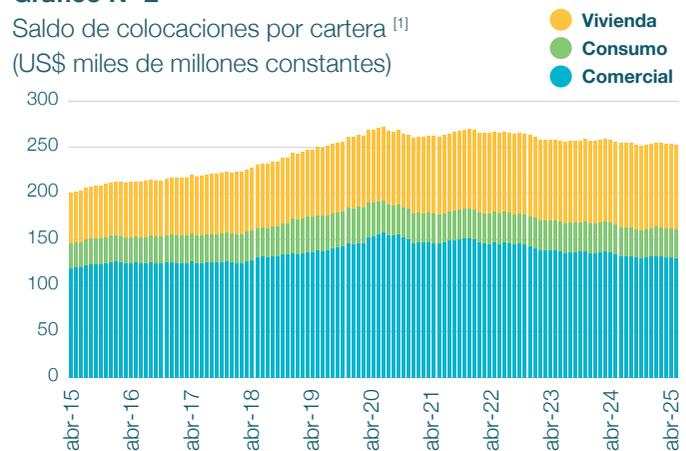


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos reajustados según la variación de la UF.

En términos absolutos, el saldo de colocaciones agregado alcanzó US\$ 253 mil millones, de los cuales la cartera comercial representa el 51% (US\$ 129 mil millones); la cartera de créditos para la vivienda el 36% (US\$ 92 mil millones); y el crédito de consumo explica el 13% restante (US\$ 32 mil millones)(**Gráfico N° 2**).

Gráfico N° 2

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

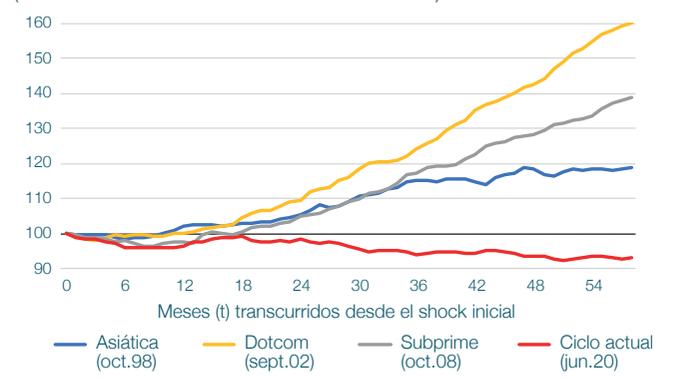


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.
[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de abril de 2025 (\$ 945,42) y reajustados según la variación de la UF.

La dinámica del crédito local, tal como se ha enfatizado de manera reiterada, no muestra señales de recuperación, manteniendo una trayectoria decreciente por la mayor parte de los últimos cinco años (**Gráfico N° 3**). Así, las colocaciones siguen exhibiendo el peor desempeño de las cuatro grandes crisis recientes.

Gráfico N° 3

Evolución del nivel de colocaciones reales
(100 = nivel en el mes anterior al shock)

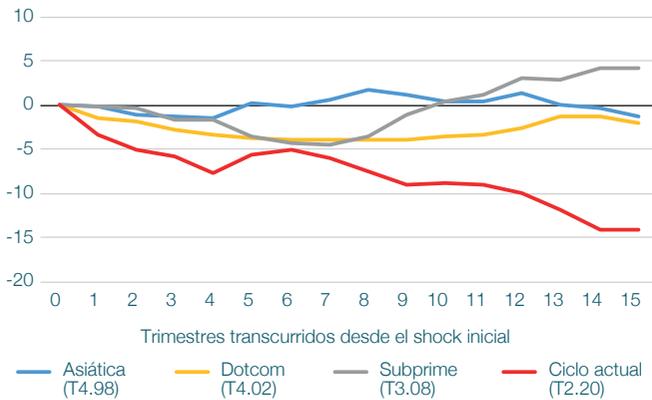


Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Al ajustar las colocaciones por el nivel del PIB en los mismos periodos se observa que el ciclo actual contrasta aún más con las crisis anteriores. De hecho, las colocaciones medidas como porcentaje del PIB, cayeron más fuertemente en los trimestres iniciales del ciclo actual, y no se han recuperado aún; en contraste, en todos los otros casos se observó una recuperación en los primeros ocho trimestres (**Gráfico N° 4**).

Gráfico N° 4

Evolución de la razón Crédito/PIB
(puntos porcentuales, diferencia con nivel al inicio de la crisis)



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

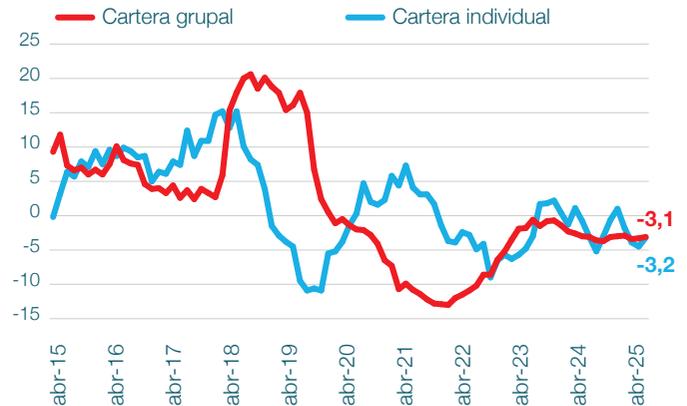
Crédito comercial

La cartera de créditos comerciales cayó en abril 4,2% con respecto al saldo observado hace doce meses, acumulando ya 34 meses consecutivos de variaciones anuales negativas (**Gráfico N° 1**). Comparado con su máximo nivel, alcanzado a mediados de 2020, el saldo actual muestra una caída acumulada de 18%, equivalente a US\$ 28,2 mil millones.

Tanto los segmentos de empresas de mayor tamaño (evaluación individual) como los de pymes (evaluación grupal) mostraron nuevamente una caída interanual (**Gráfico N° 5**). Donde, la cartera de pymes, más sensible al ciclo económico, ya acumula 45 meses consecutivos con variación anual negativa.

Gráfico N° 5

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



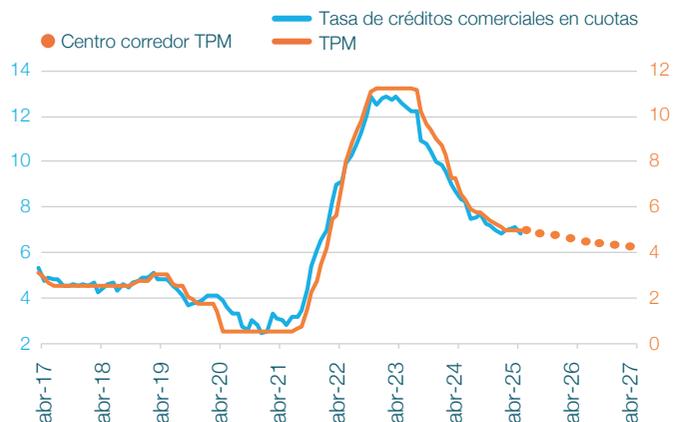
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

Los nuevos créditos fueron otorgados a una tasa promedio de 6,85%, exhibiendo una caída de 27 puntos base respecto del mes anterior. Esto, completamente en línea con la evolución de la Tasa de Política Monetaria. En esta línea, cabe señalar que el escenario económico esperado para los próximos trimestres por el Banco Central muestra ajustes acotados en la Tasa de Política Monetaria (**Gráfico N° 6**).

Gráfico N° 6

Tasa de interés comercial y TPM
(Porcentaje anual)



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

Crédito hipotecario

En abril, el crecimiento en el saldo de colocaciones de créditos para la vivienda mantuvo registros algo por sobre el 1%, registrando en concreto un crecimiento anual de 1,2%, el mínimo en más de dos años, y muy distante del promedio de 8,1% registrado en los cinco años anteriores al inicio de la pandemia (**Gráfico N° 1**).

Las condiciones de los mercados financieros, que determinan el costo de financiamiento a largo plazo y, por lo tanto, la evolución de las tasas hipotecarias, se han mantenido volátiles dentro de un rango acotado (**Gráfico N° 7**). En este contexto, la reciente aprobación de la ley que crea un subsidio transitorio de 60 puntos base a la tasa hipotecaria, además de otorgar garantías fiscales, podría tener un efecto en estimular la alicaída demanda por créditos para la vivienda.

Gráfico N° 7

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.

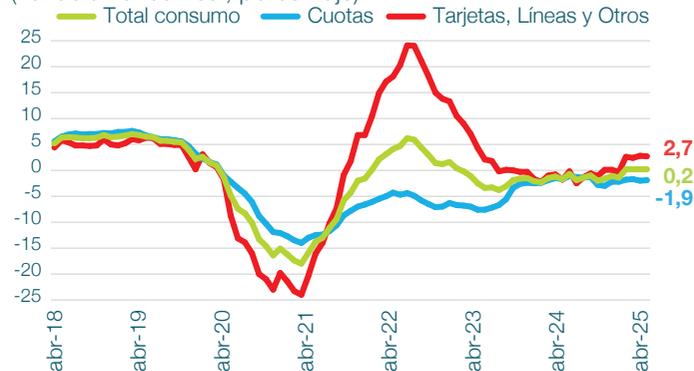
Crédito de consumo

La cartera de créditos de consumo mostró un magro crecimiento de 0,2% real en términos anuales, su mayor crecimiento en 28 meses. Así, se mantiene prácticamente estancado desde diciembre de 2024, período desde el cual acumula una variación nula (**Gráfico N° 1**).

Todos los tipos de productos de la cartera de consumo presentan una dinámica de estancamiento desde finales de 2024, en el que los créditos en cuotas se contraen a un ritmo estable, mientras que las tarjetas y líneas de crédito se expanden débilmente. De esta manera, los créditos en cuota se cayeron 1,9% respecto de abril de 2024 y completando 62 meses en terreno negativo, mientras el uso de tarjetas y líneas se expandió 2,7% (**Gráfico N° 8**).

Gráfico N° 8

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



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Morosidad

La morosidad mayor a 90 días mostró un leve retroceso en todas las carteras durante abril, registrando un nivel de 2,28% de las colocaciones totales, 5 puntos base (pb) por debajo de lo observado en el mes anterior.

La mayor caída en este indicador se dio en la cartera de créditos comerciales, en la cual cayó 8 pb hasta 2,25%, pero

Gráfico N° 9

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

a) Comercial



b) Consumo



c) Vivienda



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

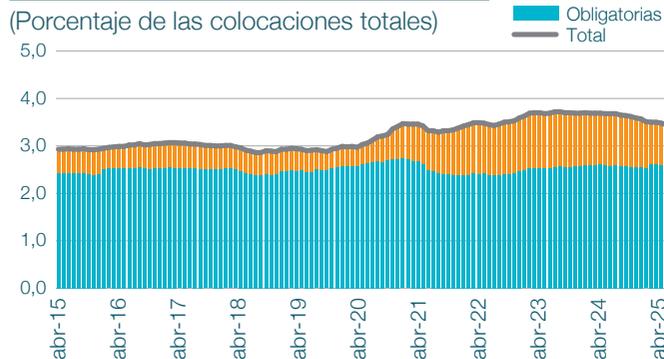
Provisiones

En materia de provisiones por riesgo de crédito registró un nivel de 3,45% de las colocaciones totales, lo que representa una disminución marginal de 3 puntos base respecto del mes anterior, y un retroceso acumulado de 23 puntos base en 12

Gráfico N° 10

Provisiones por riesgo de crédito

a) Índice de provisiones



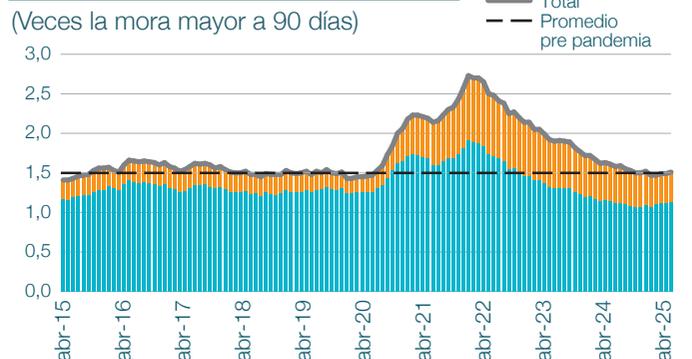
aún se encuentra en niveles históricamente elevados. (Gráfico N° 9a). por su parte, la cartera de créditos de consumo exhibe un retroceso significativo en los indicadores de mora durante el último año, aunque en los meses recientes se ha estabilizado en torno al nivel actual. En el último mes, retrocedió 2pb para ubicarse en 2,39% (Gráfico N° 9b).

Por último, en la cartera de créditos para la vivienda, se observa una relativa estabilidad en los últimos meses, en torno al nivel que promediaba antes de la pandemia. Así, tras aumentar progresivamente desde los mínimos observados en 2022, en abril se ubicó en 2,28%, retrocediendo 2 pb desde marzo (Gráfico N° 9c).

meses. Esta caída se explica casi en su totalidad por un menor nivel de provisiones voluntarias (-21 puntos base), las que reflejan la normalización en los niveles de mora (Gráfico N° 10a).

La relación entre las provisiones y la deuda morosa se ha mantenido estable en los últimos trimestres, en la medida que ambos indicadores han seguido una dinámica similar. Así, el índice de cobertura de provisiones se ubicó en abril en 1,52 veces la deuda morosa, en torno a su promedio histórico (Gráfico N° 10b).

b) Cobertura de provisiones



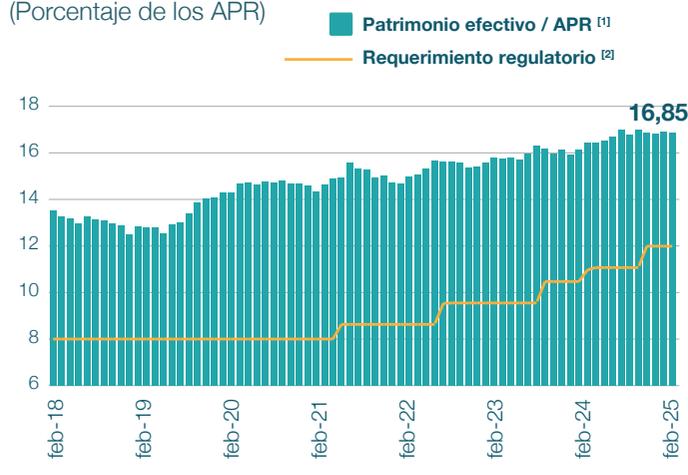
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Solvencia

El Índice de Adecuación de Capital (IAC) ha continuado su clara tendencia al alza, alcanzando en marzo un nivel de 16,85% de los Activos Ponderados por Riesgo (APR). Como se puede apreciar en el **Gráfico N° 11**, las modificaciones al marco normativo que introdujeron los requerimientos de capital de Basilea III han entrado en vigor en los últimos años, lo que ha implicado un fuerte aumento del requerimiento de capital regulatorio.

Gráfico N° 11

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



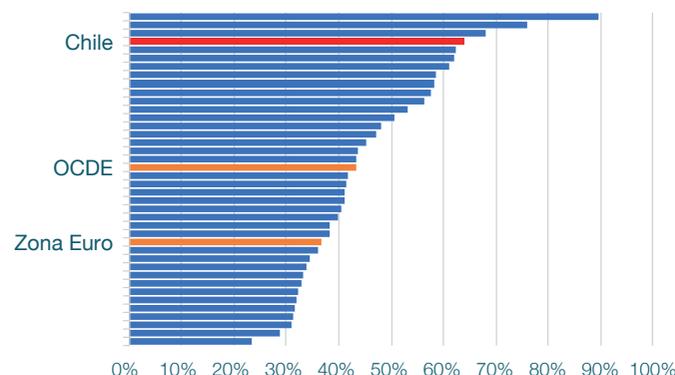
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[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.

Si bien en diciembre de este año se finalizaría la agenda de implementación de los requerimientos de capital, aún está pendiente avanzar en la incorporación de otros aspectos del marco regulatorio internacional para una plena implementación de los estándares Basilea III. En particular, se debe avanzar en incorporar herramientas para una adecuada gestión de capital, tales como los modelos internos, y modelos estándar más sofisticados, los que permiten una medición más sensible del riesgo de la cartera. La falta de estos métodos aumenta considerablemente la base de cálculo (los Activos Ponderados por Riesgo, APR) sobre la cual se aplican los requerimientos de capital, los cuales, en términos relativos a jurisdicciones más avanzadas, son excesivamente altos en el caso de Chile (**Gráfico N° 12**). De esta manera, resulta particularmente relevante avanzar en dicha materia, ya que de lo contrario se atenta contra una plena adopción de Basilea III.

Gráfico N° 12

Densidad de APR en países OCDE y América Latina
(Porcentaje de APR sobre activos totales)



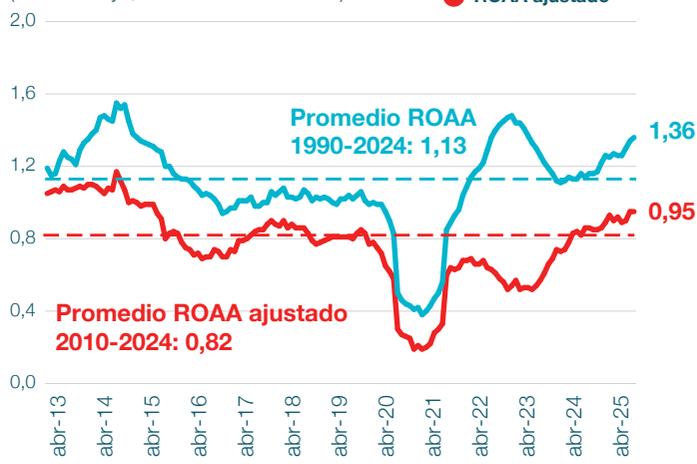
Fuente: Asociación de Bancos en base a FMI.

Rentabilidad

En los últimos meses, la rentabilidad de la banca ha mostrado un crecimiento acotado. El resultado acumulado en doce meses sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,36% en abril, acumulando un alza de 22 puntos base en los últimos doce meses. Mientras, descontando el efecto de la inflación, la rentabilidad ajustada por la corrección monetaria del capital subió 9 pb en el mismo período, hasta 0,95% (**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		
	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	feb-25	mar-25	abr-25
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	-0,4	-2,8	-0,7	-2,2	-2,2	-2,2	-1,8
Comercial	-1,9	-6,1	-2,5	-5,1	-5,1	-5,1	-4,2
Cartera individual	1,1	-5,2	1,0	-4,5	-3,9	-4,5	-4,5
Cartera grupal	-2,6	-3,6	-3,0	-3,3	-3,4	-3,3	-3,3
Vivienda	2,4	1,9	1,7	1,3	1,5	1,3	1,2
Consumo	-1,4	-1,6	0,2	0,2	-0,2	0,2	0,2
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	2,32	2,41	2,38	2,33	2,35	2,33	2,28
Comercial	2,43	2,49	2,38	2,33	2,35	2,33	2,25
Vivienda	1,98	2,20	2,34	2,30	2,30	2,30	2,28
Consumo	2,78	2,65	2,49	2,41	2,47	2,41	2,39
Provisiones ² / Colocaciones	3,68	3,62	3,51	3,48	3,50	3,48	3,45
Comercial	3,82	3,83	3,70	3,66	3,66	3,66	3,62
Vivienda	1,11	1,07	1,08	1,08	1,08	1,08	1,07
Consumo	10,61	10,31	9,69	9,79	9,93	9,79	9,73
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,59	1,50	1,47	1,49	1,49	1,49	1,52
Comercial	1,57	1,54	1,56	1,57	1,55	1,57	1,61
Vivienda	0,56	0,49	0,46	0,47	0,47	0,47	0,47
Consumo	3,81	3,89	3,89	4,06	4,02	4,06	4,06
Castigos / Colocaciones ³	1,40	1,43	1,41	1,38	1,39	1,38	1,38
Comercial	0,61	0,69	0,71	0,73	0,73	0,73	0,73
Vivienda	0,12	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11
Consumo	8,93	8,80	8,59	8,19	8,32	8,19	8,19
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	3,24	3,10	3,41	3,53	3,34	3,53	3,27
Margen de intereses	2,76	2,60	2,76	2,81	2,59	2,81	2,69
Margen de reajustes	0,48	0,50	0,65	0,72	0,75	0,72	0,58
Comisiones netas	0,69	0,76	0,81	0,81	0,75	0,81	0,77
Tesorería y operaciones de cambio	0,28	0,30	0,27	0,44	0,31	0,44	0,30
Operaciones financieras	0,32	0,15	0,31	0,24	-0,12	0,24	0,27
Operaciones de cambio	-0,04	0,15	-0,04	0,21	0,44	0,21	0,02
Otros ingresos netos	-0,07	0,04	-0,06	-0,06	-0,10	-0,06	-0,04
Margen bruto	4,14	4,20	4,44	4,72	4,30	4,72	4,29
Gasto de cartera neto	-0,73	-0,60	-0,72	-0,66	-0,75	-0,66	-0,73
Gastos de apoyo operacional	-1,72	-1,86	-2,03	-1,89	-1,85	-1,89	-1,83
Inversiones en sociedades	0,02	0,01	0,06	0,01	0,01	0,01	0,02
Resultado antes de impuestos	1,71	1,75	1,74	2,19	1,71	2,19	1,75
Impuesto a la renta	-0,46	-0,36	-0,55	-0,46	-0,04	-0,46	-0,27
Resultado del ejercicio	1,25	1,39	1,19	1,73	1,67	1,73	1,48
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,16	1,26	1,26	1,34	1,30	1,34	1,36
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación ^[5]	0,85	0,89	0,92	0,95	0,90	0,95	0,95
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	14,85	15,60	15,20	15,72	15,49	15,72	15,83
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación ^[5]	10,88	11,07	11,13	11,18	10,67	11,18	11,07
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	16,44	17,00	16,88	16,85	16,90	16,85	
Capital básico / Activos totales	8,03	8,38	8,25	8,28	8,24	8,28	

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 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		
	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	feb-25	mar-25	abr-25
Colocaciones ²	255.288	252.168	256.119	253.358	254.127	253.358	253.283
Comercial	132.752	129.629	132.241	129.578	130.399	129.578	129.385
Cartera individual	125.890	122.113	127.257	124.360	125.233	124.360	124.197
Cartera grupal	29.090	29.303	29.184	28.667	28.750	28.667	28.593
Vivienda	91.137	91.444	91.852	91.945	92.006	91.945	92.012
Consumo	31.398	31.095	32.027	31.835	31.723	31.835	31.886
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	6.574	6.720	6.792	6.578	6.650	6.578	6.429
Comercial	3.771	3.763	3.716	3.567	3.617	3.567	3.439
Vivienda	1.904	2.111	2.256	2.221	2.227	2.221	2.206
Consumo	899	846	820	789	806	789	784
Provisiones ³	10.420	10.108	10.015	9.830	9.911	9.830	9.743
Comercial	5.924	5.789	5.778	5.588	5.622	5.588	5.521
Vivienda	1.068	1.027	1.047	1.041	1.050	1.041	1.037
Consumo	3.429	3.292	3.189	3.201	3.239	3.201	3.185
Castigos ⁴	3.906	3.974	3.913	3.806	3.863	3.806	3.819
Comercial	935	1.057	1.080	1.102	1.110	1.102	1.167
Vivienda	107	101	100	105	102	105	108
Consumo	2.864	2.817	2.733	2.599	2.651	2.599	2.545
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	5.181	5.527	5.430	5.648	5.567	5.648	5.691
Solvencia							
Patrimonio efectivo	48.263	48.774	49.722	49.041	49.436	49.041	
Capital básico	34.818	35.134	35.055	34.787	35.128	34.787	

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 abril de 2025 (\$ 945,42).

[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.