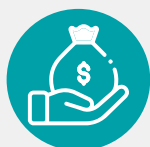


30 de junio de 2025

Abif Informa
N° 223

Mayo 2025

Cifras financieras



US\$ 256 mil millones

Colocaciones totales

-1,0%

Variación real en 12 meses

Crédito

Colocaciones totales se mantienen exhibiendo una dinámica deprimida.



US\$ 131 mil millones

Colocaciones comerciales

-2,9%

Variación real en 12 meses

Crédito comercial

La cartera comercial acumula 35 meses consecutivos de contracción, reflejando una demanda aún debilitada y un entorno de condiciones crediticias desafiantes.



US\$ 32 mil millones

Colocaciones de consumo

0,7%

Variación real en 12 meses

Crédito de consumo

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



US\$ 93 mil millones

Colocaciones hipotecarias

1,2%

Variación real en 12 meses

Crédito hipotecario

El dinamismo del crédito hipotecario se mantiene significativamente por debajo de sus promedios históricos.



2,32%

Mora mayor a 90 días / colocaciones

3,46%

Provisiones / colocaciones

1,49 veces

Provisiones / mora mayor a 90 días

Riesgo de crédito

La morosidad registró un leve aumento, destacando un mayor deterioro en la cartera hipotecaria.



16,85%

Capital regulatorio / APR

1,33%

Rentabilidad sobre activos promedio

11,95%

Requerimiento de capital / APR

Solvencia y rentabilidad

Solvencia se mantiene elevada y con holguras relevantes respecto a requisitos regulatorios.

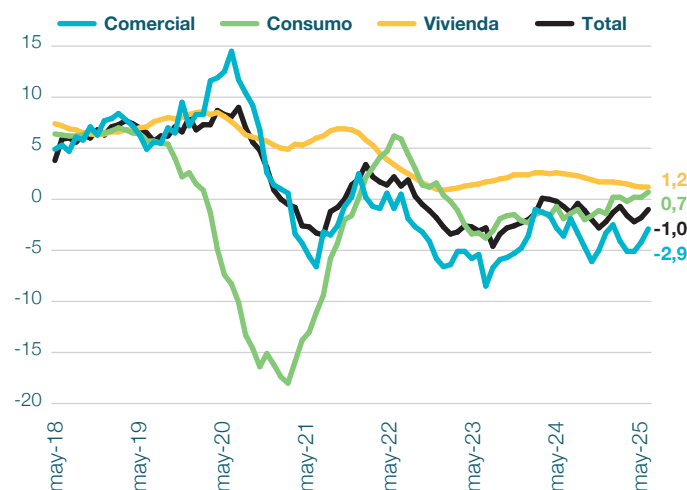


banca
asociación de bancos

Durante mayo, las colocaciones de la banca registraron una caída en términos reales de 1,0% en doce meses, completando 15 meses consecutivos a la baja. Esta evolución estuvo influida principalmente por la cartera comercial, que retrocedió 2,9% durante el período. En contraste, las carteras de consumo y vivienda continuaron exhibiendo tasas de expansión anual positivas, aunque aún por debajo de sus promedios históricos (**Gráfico N° 1**).

Gráfico N° 1

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



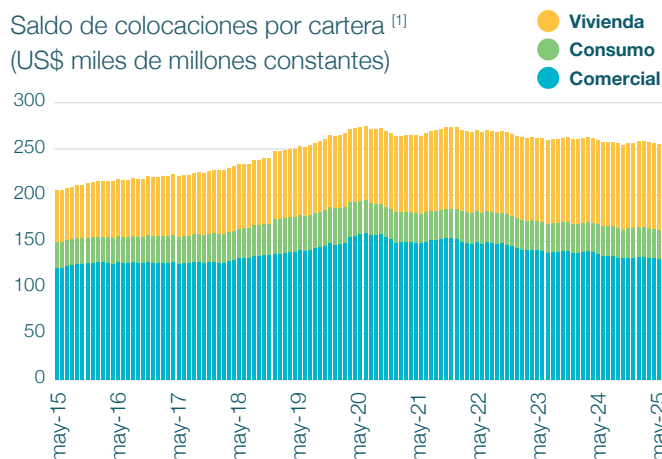
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

En términos absolutos, el saldo total de colocaciones alcanzó US\$ 256 mil millones, donde el crédito comercial representa un 51,1% (US\$ 131 mil millones), las colocaciones hipotecarias para la vivienda un 36,4% (US\$ 93 mil millones), y el crédito de consumo un 12,5% (US\$ 32 mil millones) (**Gráfico N° 2**).

Gráfico N° 2

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



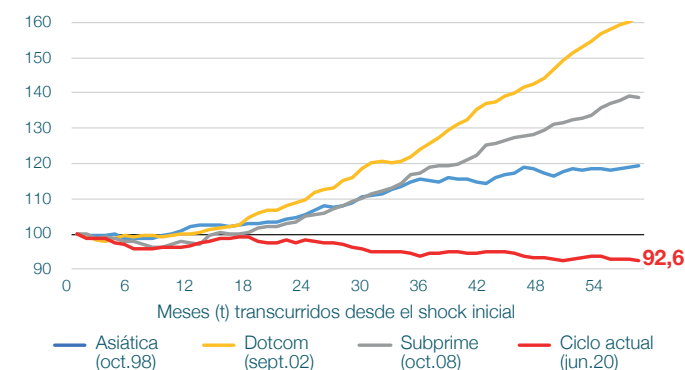
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

[1] Excluye filiales y sucursales extranjeras. Montos en US\$ calculados al dólar observado del cierre de mayo de 2025 (\$ 937,37) y reajustados según la variación de la UF.

El actual ciclo contractivo del crédito ha sido significativamente más profundo y prolongado que episodios previos. Desde el inicio de este ciclo, el stock de colocaciones reales se ha reducido en un 7,4%, reflejando una caída en la profundidad del crédito en el país (**Gráfico N° 3**).

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.

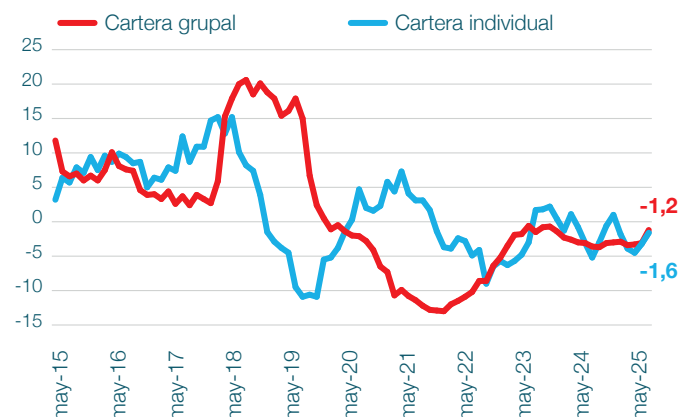
Crédito comercial

En mayo, la cartera de créditos comerciales registró una caída de 2,9% en doce meses, acumulando 35 meses 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 17,9%, equivalente a US\$ 28 mil millones.

Tanto la cartera de evaluación individual, asociada a empresas de mayor tamaño, como la cartera de evaluación grupal, asociada a pymes, mostraron caídas interanuales, aunque con menor intensidad que en los meses anteriores. Con todo, la cartera pymes, más sensible al ciclo económico, ya acumula 46 meses consecutivos con variación anual negativa (**Gráfico N° 4**).

Gráfico N° 4

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



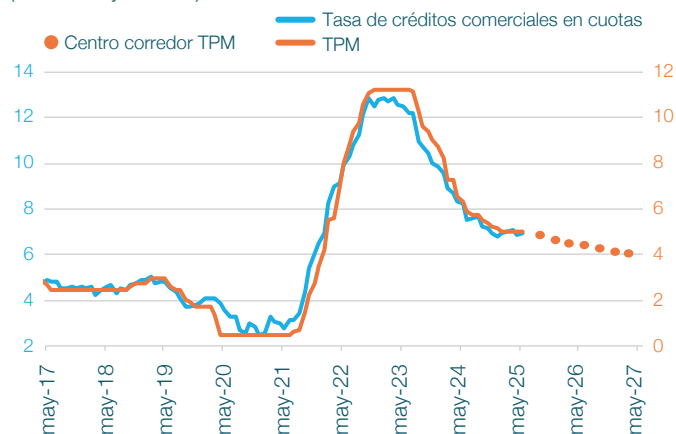
Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

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

La tasa de interés promedio de los créditos comerciales se mantuvo relativamente estable, ubicándose en 6,95%, y en línea con la evolución de la Tasa de Política Monetaria. En esta línea, el Banco Central proyecta ajustes acotados en la Tasa de Política Monetaria para los próximos trimestres. (**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

En mayo, el crecimiento en el saldo de colocaciones de créditos para la vivienda se mantuvo estable en 1,2%, muy por debajo de su promedio de 10 años de 5,7%, reflejando de esta forma un mercado deprimido (**Gráfico N° 1**).

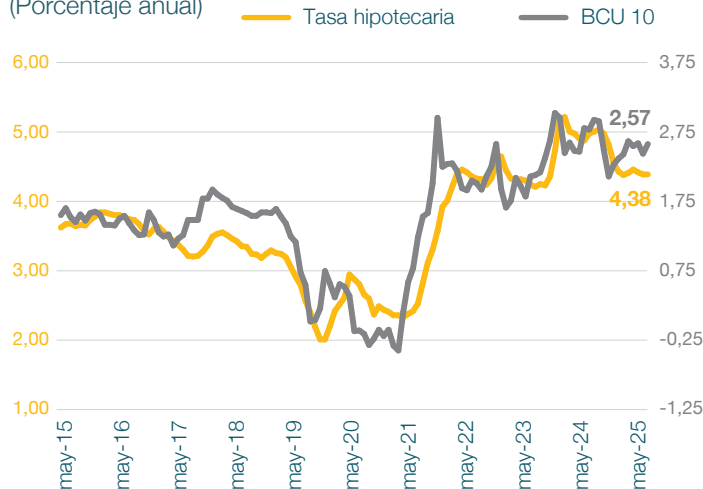
Durante mayo, los nuevos créditos otorgados registraron una tasa promedio de 4,38%, sin variación respecto del mes anterior (**Gráfico N° 6**). Esta evolución ha estado en línea con el comportamiento reciente de las tasas de largo plazo en UF de los bonos del estado, que sirven como referencia para el costo de financiamiento en este segmento.

Cabe señalar que el 18 de junio se realizó la primera licitación de subsidios y garantías en el marco de la Ley 21.748, dando inicio formal al programa que apoya al crédito hipotecario. Este programa contempla un subsidio de 60 pb en conjunto con una garantía estatal que cubre hasta el 50% del saldo insoluto del crédito y cubrirá hasta 50.000 viviendas nuevas hasta 4.000 UF. Esta medida podría tener un efecto en estimular la alicaída demanda por créditos para la vivienda.

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.

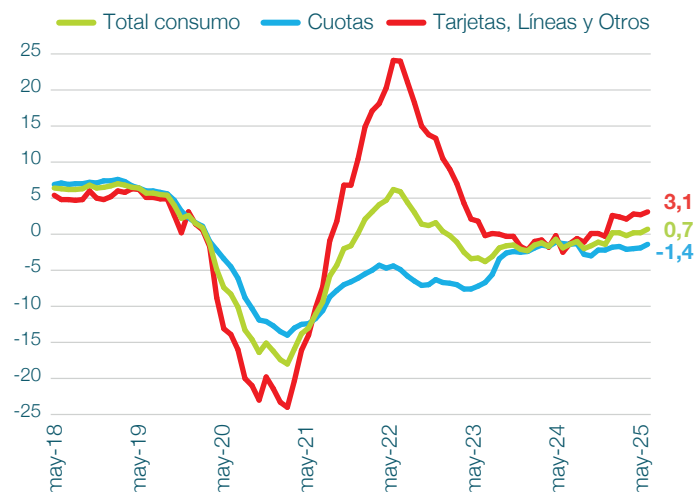
[1] Tasa hipotecaria promedio para operaciones en UF.

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

Gráfico N° 7

Crecimiento de colocaciones de consumo por tipo de producto

(Variación anual real, porcentaje)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Crédito de consumo

La cartera de créditos de consumo mostró un crecimiento de 0,7% real en términos anuales, alcanzando su mayor tasa de crecimiento desde finales del 2022 (**Gráfico N° 1**).

Esta dinámica ha estado impulsada por el mayor uso de tarjetas y líneas de crédito, que anotaron un crecimiento anual de 3,1%, mientras que los créditos de consumo en cuotas registraron una disminución de 1,4% en igual período (**Gráfico N° 7**).

Morosidad

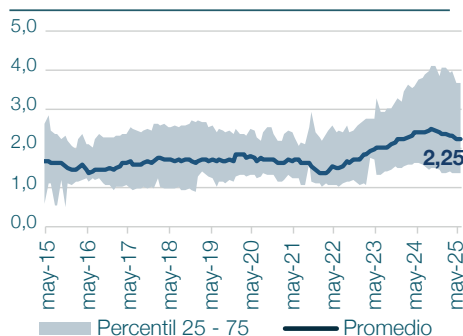
En mayo, la morosidad mayor a 90 días registró un leve aumento en todas las carteras, alcanzando un 2,32% del total de colocaciones, lo que representa un alza de 4 puntos base respecto del mes anterior y sitúa al indicador prácticamente en el mismo nivel de hace 12 meses.

Con todo, la morosidad actual se mantiene en niveles relativamente elevados, ubicándose por sobre el promedio de los últimos diez años (1,90%).

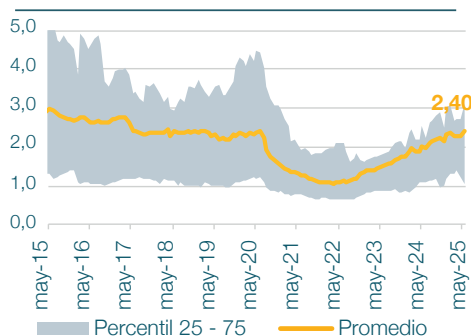
Gráfico N° 8

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

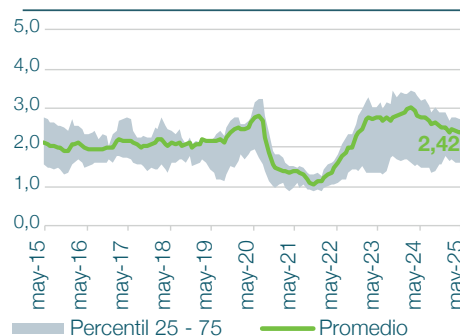
a) Comercial



b) Vivienda



c) Consumo



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

Provisiones

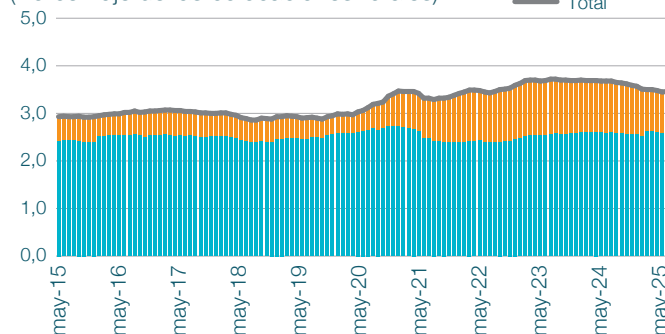
El índice de provisiones por riesgo de crédito de la banca se mantuvo estable en 3,46%, lo que representa una reducción de 26pb desde los máximos observados en el año 2023. La mayor parte de esta reducción ha estado

Gráfico N° 9

Provisiones por riesgo de crédito

a) Índice de provisiones

(Porcentaje de las colocaciones totales)

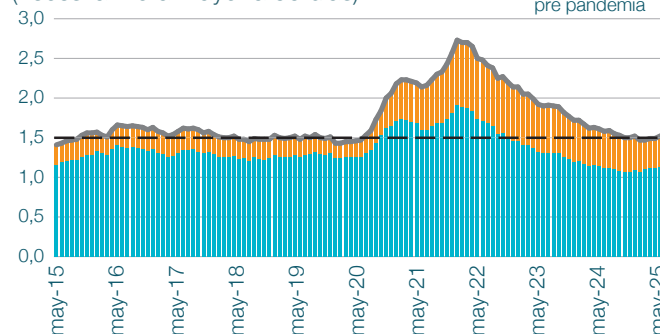


asociada a menores provisiones voluntarias (Gráfico N° 9a).

Por su parte, el índice de cobertura de provisiones alcanzó 1,49 veces la deuda morosa en mayo, lo que representa una reducción marginal respecto del mes anterior, atribuible al aumento de la cartera en mora. Con todo, el indicador se mantiene en niveles cercanos a su promedio histórico (Gráfico N° 9b).

b) Cobertura de provisiones

(Veces la mora mayor a 90 días)



Fuente: Asociación de Bancos en base a CMF.

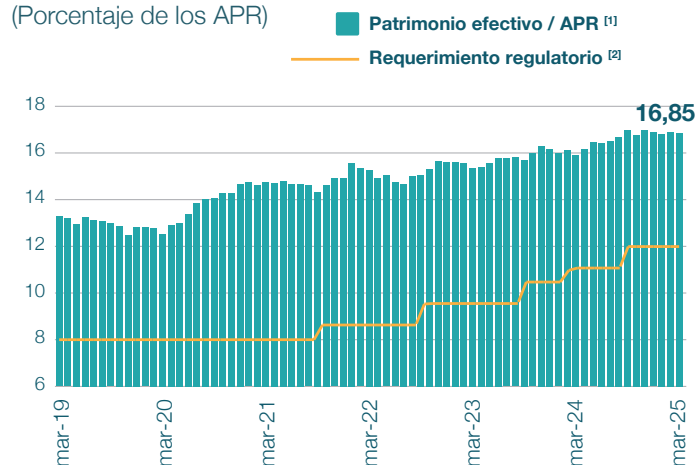
Solvencia

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), muy por sobre el requerimiento regulatorio de 11,99% (**Gráfico N° 10**).

Gráfico N° 10

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.

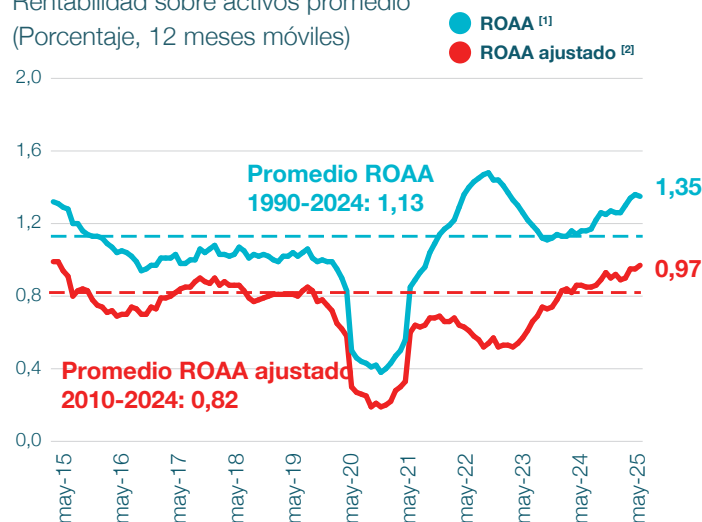
Rentabilidad

El resultado acumulado en doce meses sobre activos promedio (ROAA, por sus siglas en inglés) alcanzó 1,35% en mayo, en línea con el resultado del mes anterior, mientras la rentabilidad ajustada por la corrección monetaria del capital se ubica en 0,97%, 15 pb por sobre su promedio histórico (**Gráfico N° 11**).

Gráfico N° 11

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)

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	mar-24	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	abr-25	may-25
Actividad							
Crecimiento de colocaciones ¹	-0,2	-0,4	-2,8	-0,7	-2,2	-1,8	-1,0
Comercial	-1,5	-1,9	-6,1	-2,5	-5,1	-4,2	-2,9
Cartera individual	2,2	1,1	-5,2	1,0	-4,5	-3,4	-1,6
Cartera grupal	-0,7	-2,6	-3,6	-3,0	-3,3	-3,3	-1,2
Vivienda	2,5	2,4	1,9	1,7	1,3	1,2	1,2
Consumo	-1,7	-1,4	-1,6	0,2	0,2	0,2	0,7
Riesgo							
Morosidad 90 días y más / Colocaciones	2,26	2,32	2,41	2,38	2,33	2,28	2,32
Comercial	2,33	2,43	2,49	2,38	2,33	2,25	2,25
Vivienda	1,90	1,98	2,20	2,34	2,30	2,28	2,40
Consumo	2,94	2,78	2,65	2,49	2,41	2,39	2,42
Provisiones ² / Colocaciones	3,69	3,68	3,62	3,51	3,48	3,45	3,46
Comercial	3,76	3,82	3,83	3,70	3,66	3,62	3,64
Vivienda	1,11	1,11	1,07	1,08	1,08	1,07	1,07
Consumo	10,86	10,61	10,31	9,69	9,79	9,73	9,70
Cobertura: Provisiones ² / Morosidad 90 días y más (veces)	1,63	1,59	1,50	1,47	1,49	1,52	1,49
Comercial	1,61	1,57	1,54	1,56	1,57	1,61	1,62
Vivienda	0,59	0,56	0,49	0,46	0,47	0,47	0,45
Consumo	3,69	3,81	3,89	3,89	4,06	4,06	4,01
Castigos / Colocaciones ³	1,39	1,40	1,43	1,41	1,38	1,38	1,36
Comercial	0,59	0,61	0,69	0,71	0,73	0,78	0,77
Vivienda	0,12	0,12	0,11	0,11	0,11	0,11	0,12
Consumo	8,87	8,93	8,80	8,59	8,19	8,02	7,86
Rentabilidad mensual anualizada ⁴							
Margen de intereses y reajustes	3,37	3,24	3,10	3,41	3,53	3,27	3,19
Margen de intereses	2,47	2,76	2,60	2,76	2,81	2,69	2,74
Margen de reajustes	0,90	0,48	0,50	0,65	0,72	0,58	0,45
Comisiones netas	0,65	0,69	0,76	0,81	0,81	0,77	0,84
Tesorería y operaciones de cambio	0,29	0,28	0,30	0,27	0,44	0,30	0,34
Operaciones financieras	0,25	0,32	0,15	0,31	0,24	0,27	0,19
Operaciones de cambio	0,04	-0,04	0,15	-0,04	0,21	0,02	0,15
Otros ingresos netos	-0,25	-0,07	0,04	-0,06	-0,06	-0,04	-0,01
Margen bruto	4,05	4,14	4,20	4,44	4,72	4,29	4,36
Gasto de cartera neto	-0,84	-0,73	-0,60	-0,72	-0,66	-0,73	-0,68
Gastos de apoyo operacional	-1,69	-1,72	-1,86	-2,03	-1,89	-1,83	-1,82
Inversiones en sociedades	0,02	0,02	0,01	0,06	0,01	0,02	0,02
Resultado antes de impuestos	1,55	1,71	1,75	1,74	2,19	1,75	1,87
Impuesto a la renta	-0,24	-0,46	-0,36	-0,55	-0,46	-0,27	-0,45
Resultado del ejercicio	1,31	1,25	1,39	1,19	1,73	1,48	1,42
Rentabilidad 12 meses móviles							
Rentabilidad sobre activos promedio (ROAA)	1,16	1,16	1,26	1,26	1,34	1,36	1,35
Rentabilidad sobre activos promedio ajustada por inflación ^[5]	0,82	0,85	0,89	0,92	0,95	0,95	0,97
Rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE)	15,25	14,85	15,60	15,20	15,72	15,83	15,69
Rentabilidad sobre patrimonio ajustada por inflación ^[5]	10,84	10,88	11,07	11,13	11,18	11,07	11,30
Solvencia							
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo	15,92	16,44	17,00	16,88	16,85		
Capital básico / Activos totales	7,51	8,03	8,38	8,25	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 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]

	Cuatro trimestres anteriores				Últimos tres meses		
	jun-24	sept-24	dic-24	mar-25	mar-25	abr-25	may-25
Actividad							
Colocaciones ²	258.231	255.076	259.073	256.280	256.280	256.204	255.713
Comercial	134.283	131.124	133.766	131.073	131.073	130.877	130.526
Cartera individual	127.342	123.521	128.725	125.794	125.794	125.629	125.062
Cartera grupal	29.426	29.641	29.520	28.998	28.998	28.923	29.060
Vivienda	92.188	92.499	92.911	93.005	93.005	93.073	93.142
Consumo	31.760	31.453	32.396	32.202	32.202	32.254	32.046
Riesgo de crédito							
Morosidad 90 días y más	6.649	6.798	6.870	6.654	6.654	6.503	6.606
Comercial	3.814	3.806	3.759	3.608	3.608	3.479	3.459
Vivienda	1.926	2.136	2.282	2.247	2.247	2.231	2.350
Consumo	910	856	829	798	798	793	797
Provisiones ³	10.540	10.224	10.130	9.943	9.943	9.855	9.850
Comercial	5.992	5.855	5.845	5.652	5.652	5.585	5.607
Vivienda	1.080	1.038	1.059	1.053	1.053	1.049	1.049
Consumo	3.468	3.330	3.226	3.238	3.238	3.222	3.194
Castigos ⁴	3.951	4.020	3.958	3.850	3.850	3.864	3.803
Comercial	946	1.069	1.092	1.114	1.114	1.180	1.166
Vivienda	109	102	101	106	106	109	110
Consumo	2.897	2.849	2.765	2.629	2.629	2.574	2.527
Rentabilidad							
Resultado 12 meses	5.241	5.590	5.493	5.713	5.713	5.756	5.724
Solvencia							
Patrimonio efectivo	48.819	49.336	50.295	49.607	49.607		
Capital básico	35.219	35.539	35.459	35.188	35.188		

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 mayo de 2025 (\$ 937,37).

[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.