



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

A photograph of a modern building facade, tinted in a teal color. The building has a grid-like pattern of windows and balconies. The image is partially obscured by a white square graphic element at the top.

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas a enero de 2018

[www.sbif.cl](http://www.sbif.cl)



---

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas a enero de 2018

---

## 1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

A un año de la adopción del Compendio de Normas Contables para Cooperativas, ya es posible comparar a nivel agregado las cifras de enero de 2018 respecto de doce meses atrás, además de obtener indicadores de rentabilidad promedio.

Al 31 de enero los activos de los bancos y cooperativas, en su conjunto, alcanzaron \$ 226.212.168 millones; creciendo en el mes un 1,72 % (caída de 0,51 % dic'17) y en doce meses un 4,17 %. Las colocaciones totales, que representaban el 71 % de los activos consolidados, registraron una caída en el mes de 0,12 %, menor al retroceso de 0,45 % registrado el mes anterior. Por su parte, la variación anual fue de un 2,86 %.

Respecto de los pasivos, los depósitos totales retrocedieron un 0,38 %, mientras que, el patrimonio mostró un mayor crecimiento respecto de diciembre, de 0,64 %, contribuyendo el mayor resultado del mes, de 74,53 %. Medido en doce meses, los depósitos y patrimonio se expandieron un 2,96 % y 3,10 %, respectivamente.

Los índices de provisiones, cartera con morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada aumentaron respecto de diciembre. El índice de provisiones sobre colocaciones aumentó levemente y alcanzó un 2,53 %, el coeficiente de cartera con morosidad de 90 días o más aumentó de un 1,95 % a un 2,00 %, y, por último, el indicador de cartera deteriorada lo hizo de un 5,24 % a un 5,27 %. En enero, los bancos alcanzaron un índice de provisiones de 2,51 % y las cooperativas, de 5,22 %. En el indicador de cartera con morosidad de 90 días o más, los bancos registraron un 1,98 % y las cooperativas un 3,74 % y para la cartera deteriorada, el índice del sistema bancario ascendió a 5,24 % y el de cooperativas a 8,29 %.

Por su parte, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) alcanzó un 13,55 % (12,06 % dic'17) y sobre activos (ROA), 1,15 % (1,04 % dic'17). A su vez, la rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) alcanzó a 1,09 % y sobre patrimonio promedio (ROAE) un 12,72 %.

**Cuadro N° 1:** Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas.

	Monto MM\$		Cifras consolidadas (1)		Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas (3)	MM\$	MMUS\$ (2)	mes anterior	12 meses
Colocaciones	157.878.289	1.660.939	159.539.228	263.954	-0,12	2,86
Activos totales	224.358.900	1.853.266	226.212.166	374.263	1,72	4,17
Depósitos totales	126.751.064	885.383	127.636.447	211.172	-0,38	2,96
Instrumentos de deuda emitidos	41.429.255	329.169	41.758.424	69.088	0,26	2,00
Patrimonio	18.745.720	512.217	19.257.937	31.862	0,64	3,10
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>210.114</b>	<b>7.371</b>	<b>217.485</b>	<b>360</b>	<b>74,53</b>	<b>40,25</b>

(1): Cifras consolidadas, corresponde a la suma de los Bancos y Cooperativas supervisadas por la SBIF.

(2): Valor dólar al 31 de enero de 2018, \$604,42.

(3): A partir de enero de 2017, la industria de Cooperativas presenta sus estados financieros bajo NIIF.

**Cuadro N° 2:** Principales indicadores de riesgo del sistema bancario y cooperativas, Colocaciones (%).

Indicadores de riesgos consolidados <sup>(1)</sup>	feb'17	mar'17	abr'17	may'17	jun'17	jul'17	ago'17	sep'17	oct'17	nov'17	dic'17	ene'18
Riesgo de crédito por provisiones	2,56	2,54	2,53	2,55	2,52	2,53	2,52	2,51	2,51	2,51	2,52	2,53
Cartera con morosidad de 90 días o más	1,98	2,02	1,99	1,94	1,88	1,89	1,87	1,89	1,93	1,90	1,95	2,00
Cartera deteriorada	5,22	5,23	5,15	5,22	5,19	5,24	5,23	5,21	5,20	5,27	5,24	5,27

(1): Corresponde a la suma de los Bancos y Cooperativas supervisadas por la SBIF.



## 2. SISTEMA BANCARIO

### Actividad

En doce meses las colocaciones se incrementaron en 2,82 %, superando la tasa registrada el mes anterior, que alcanzó un 2,54 %, producto de una mayor alza en las tres carteras.

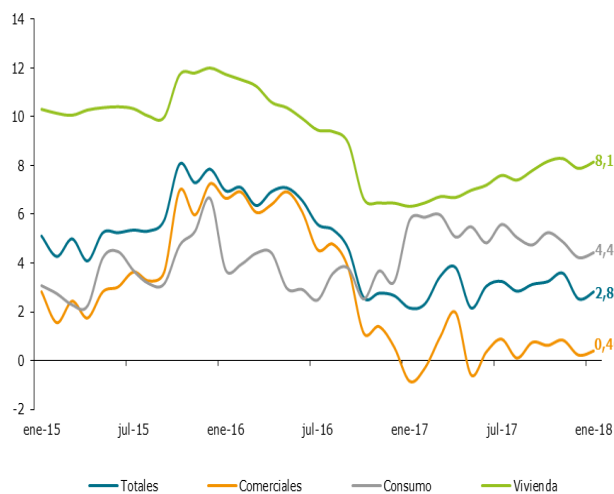
En las colocaciones comerciales se observó un alza de 0,40 % (0,23 % dic'17 y -0,85 % ene'17). En consumo, la tasa de variación alcanzó un 4,43 % (4,23 % dic'17 y 5,76 % ene'17), mientras que la cartera de vivienda sobresalió con un 8,15 % (7,88 % dic'17 y 6,33 % ene'17).

Al excluir el importe en el exterior, correspondiente a las sucursales y filiales fuera de Chile, también se observó un incremento en la actividad, medida en doce meses, respecto del mes anterior, desde un 2,52 % a un 2,86 % (2,18 % ene'17). La mayor variación fue explicada por el mayor crecimiento en consumo, desde un 5,35 % a un 5,44 % (6,22 % ene'17) y en vivienda, desde un 8,23 % a un 8,43 % (6,40 % ene'17). Por su parte empresas mostró un nulo crecimiento (0,09 % dic'17 y -1,12 % ene'17).

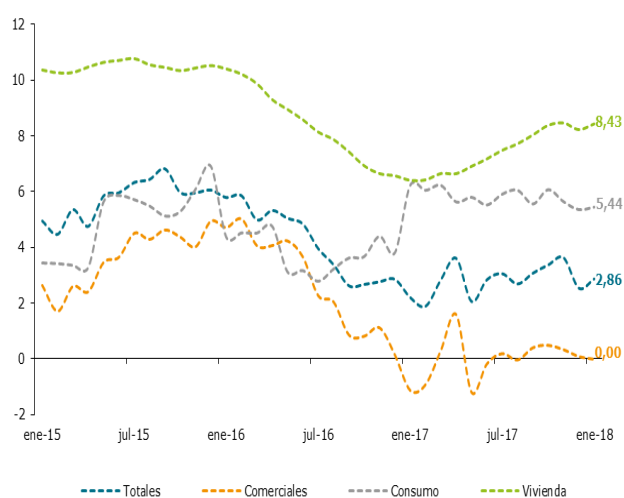
Respecto de enero de 2017 (2,16 %) se observó una mayor actividad, explicada por la recuperación de empresas y un mayor crecimiento en vivienda.

**Gráfico N°1:** Colocaciones por cartera con y sin el importe en el exterior, variación real 12 Meses, (%).

Sistema Bancario



Sistema Bancario sin importe en el exterior



## Riesgo de crédito

El índice de provisiones sobre colocaciones se mantuvo relativamente estable al alcanzar un 2,51 %, mientras que, los indicadores de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada crecieron influenciados por empresas y consumo.

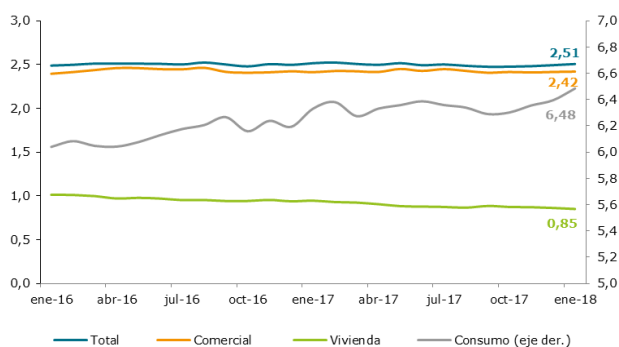
El índice de provisiones sobre colocaciones aumentó desde un 2,49 % en diciembre a un 2,51 % en enero, disminuyendo levemente respecto de un año atrás (2,52 %). En la cartera comercial, el indicador creció un punto base respecto de diciembre y de igual periodo del año anterior, registrando un 2,42 %, en consumo, se observó un incremento desde un 6,39 % a un 6,48 % (6,33 % ene'17), mientras que, en la cartera de vivienda, el índice disminuyó desde un 0,86 % a un 0,85 % (0,94 % ene'17).

El índice de cartera con morosidad de 90 días o más, se incrementó respecto de diciembre desde un 1,93 % a un 1,98 % (1,92 % ene'17), explicado por aumentos en la morosidad de la cartera comercial y de consumo. El coeficiente de la cartera comercial creció desde un 1,70 % a un 1,76 % y en consumo lo hizo desde un 2,14 % a un 2,20 %. En cambio, el índice de morosidad de la cartera de vivienda se mantuvo en un 2,36 %. Por su parte, la cobertura de provisiones, medida como el coeficiente entre las provisiones constituidas y la cartera con morosidad de 90 días o más, se redujo de 129,19 % a 126,86 % (130,88 % doce meses atrás).

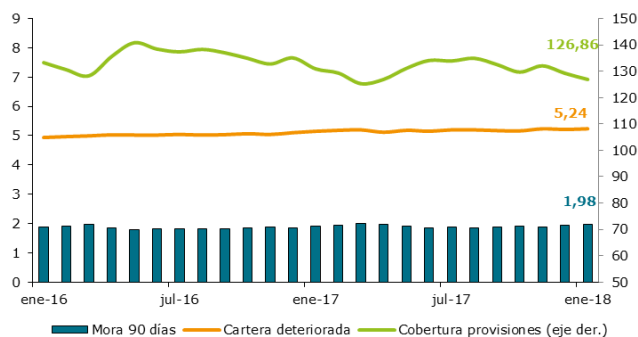
Finalmente, el índice de cartera deteriorada creció respecto de diciembre, desde un 5,21 % a 5,24 % (5,15 % ene'17), influenciado por el indicador de la cartera empresas, que aumentó desde un 4,86 % a un 4,89 % y el de consumo, que lo hizo desde un 7,07 % a un 7,12 %. Por su parte, el índice de vivienda disminuyó desde un 5,19 % a un 5,17 %.

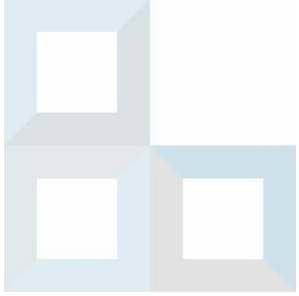
### Gráfico N° 2: Evolución de los indicadores de Riesgo de Crédito.

Índice de provisiones, (%).



Índices de: Mora 90 días o más, Cartera deteriorada y Cobertura de provisiones, (%).





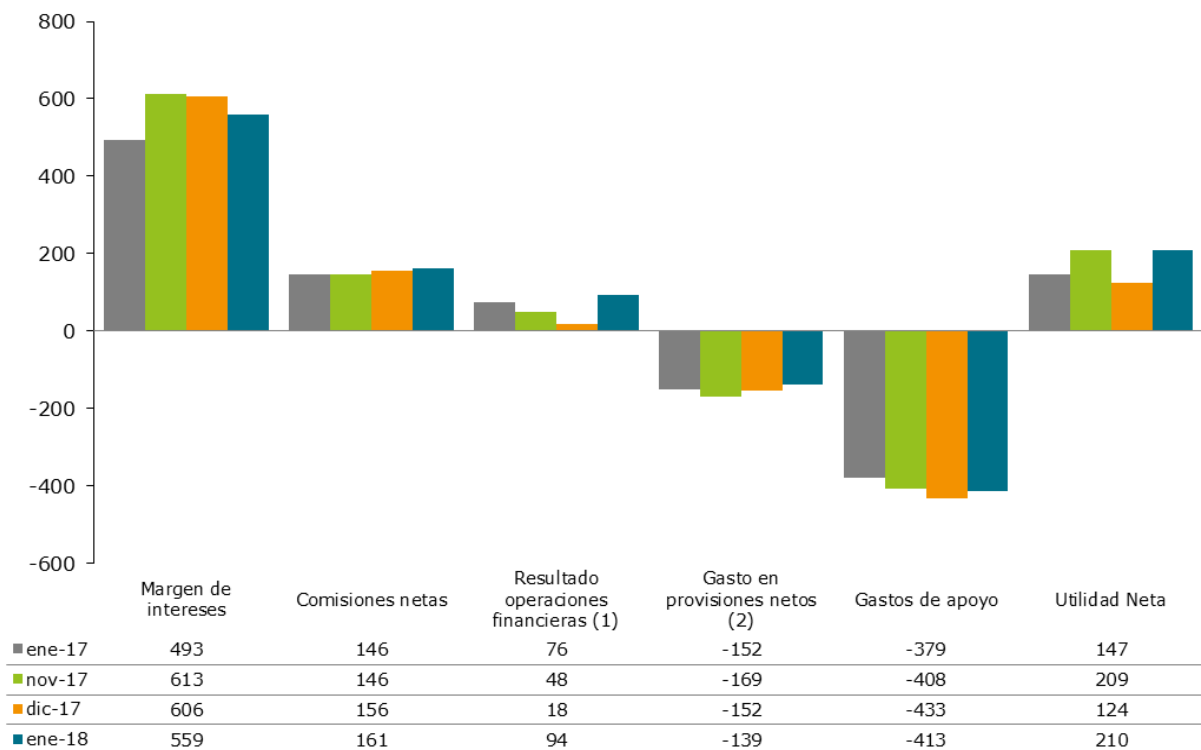
## Resultados

La utilidad de enero, de \$ 210.114 millones (MMUSD 348), creció un 77,58 % respecto de diciembre y un 39,82 % en doce meses.

El mayor resultado mensual se explicó, principalmente, por un alza en el resultado de operaciones financieras (ROF), de 501,52 %, acompañado de una disminución en los gastos, por concepto de provisiones neto, de apoyo e impuestos, de 6,26 %, 2,30 % y 10,71 %, respectivamente. Contrarrestó parcialmente dicho efecto una disminución de 5,63 % en el margen de intereses.

Por último, la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) creció respecto del mes anterior de 12,39 % a 12,68 % y sobre activos promedio (ROAA) de 1,04 % a 1,06 %.

**Gráfico N° 3:** Principales partidas del Estado de Resultados, (en MMM\$).



(1) Resultado de operaciones financieras (ROF) corresponde a la suma de la utilidad de operaciones financieras y la utilidad (pérdida) de cambio neta.

(2) Corresponde a los gastos en provisiones totales menos la recuperación de créditos castigados.

### 3. COOPERATIVAS

#### Actividad

A un año de la adopción del Compendio de Normas Contables para Cooperativas, ya es posible comparar a nivel agregado las cifras de enero de 2018 respecto de doce meses atrás, además de obtener indicadores de rentabilidad promedio.

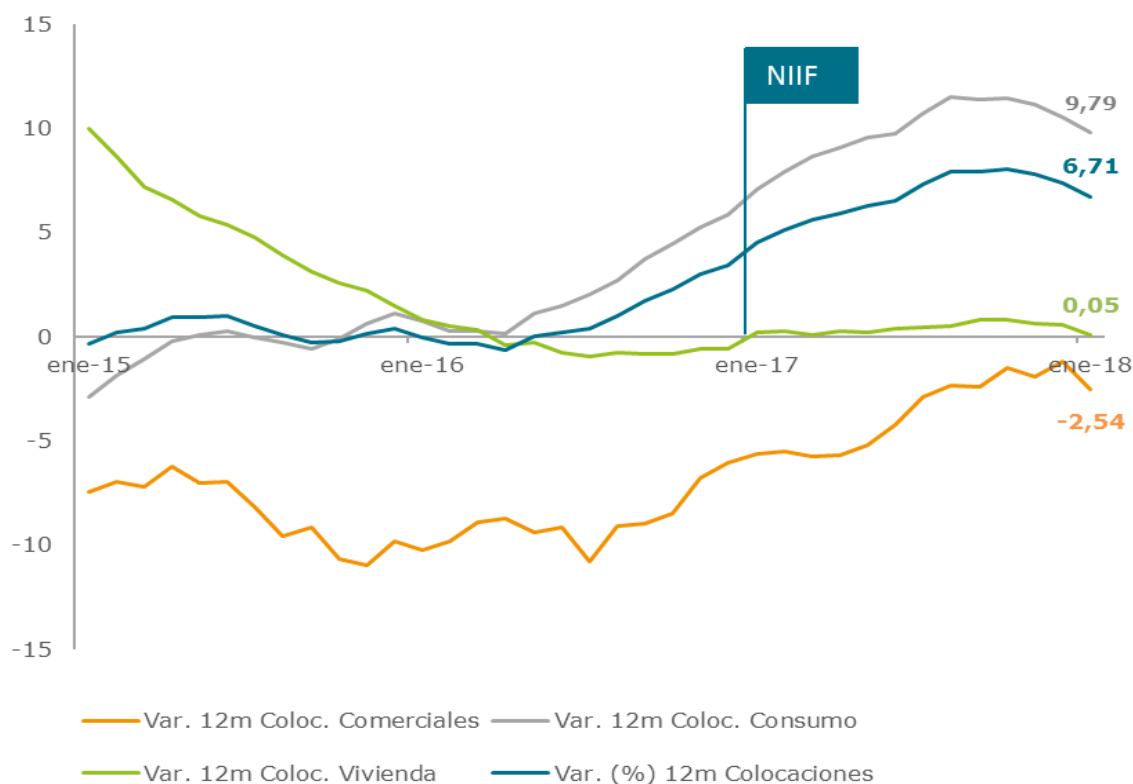
En enero de 2018, los activos de las cooperativas totalizaron \$ 1.853.266 millones, representando las colocaciones un 89,62 %, equivalentes a \$ 1.660.939 millones. Asimismo, las colocaciones de consumo que representan el 64,54 % del total de activos, ascendieron a \$ 1.196.103 millones, las de vivienda, con una participación del 20,31 %, totalizaron \$ 376.398 millones y las colocaciones comerciales por \$ 88.438 millones, constituían solo un 4,77 % del total de activos.

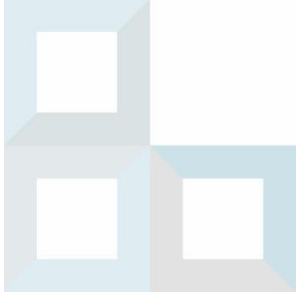
La actividad medida como el crecimiento de las colocaciones en doce meses alcanzó un 6,71 %.

Por el lado de los pasivos, destacaron los depósitos totales por un total de \$ 855.383 millones incrementándose en doce meses un 5,09 %. Por su parte, el patrimonio ascendió \$ 512.217 millones creciendo un 3,33 % en términos anuales.

En el mes, la actividad se incrementó un 0,70 %, por sobre el 0,28 % registrado en diciembre, impulsada por la cartera de consumo que se expandió a una tasa de 1,10 %. Por su parte, las colocaciones comerciales cayeron en un 1,59 % y las colocaciones para la vivienda, disminuyeron en un 0,02 %.

**Gráfico N° 4:** Colocaciones por tipo de cartera, variación real 12 meses, (%).





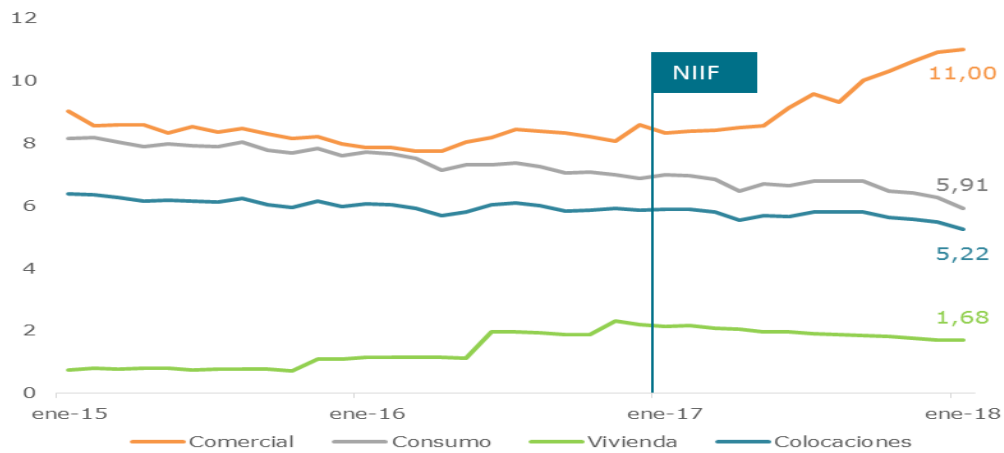
## Riesgo de crédito

En materia de Riesgo de Crédito, en general los indicadores de provisiones, morosidad y deterioro mostraron un descenso en el transcurso del año 2017, contribuyendo la mayor actividad.

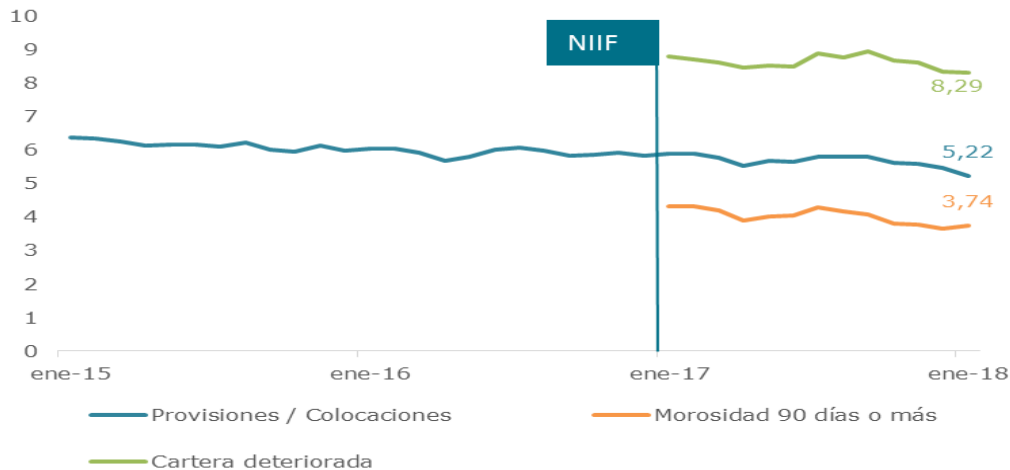
En enero de 2018 el indicador de provisiones disminuyó desde un 5,47 % a un 5,22 % respecto del mes anterior. El índice de morosidad de 90 días o más, se incrementó desde un 3,66 % a un 3,74 % y el de cartera deteriorada cayó desde un 8,33 % a un 8,29 %.

**Gráfico N° 5:** Evolución de los indicadores de Riesgo de Crédito.

Índice de Provisiones por tipo de cartera, (%).



Índices de: Provisiones, Mora 90 y Cartera Deteriorada, (%).





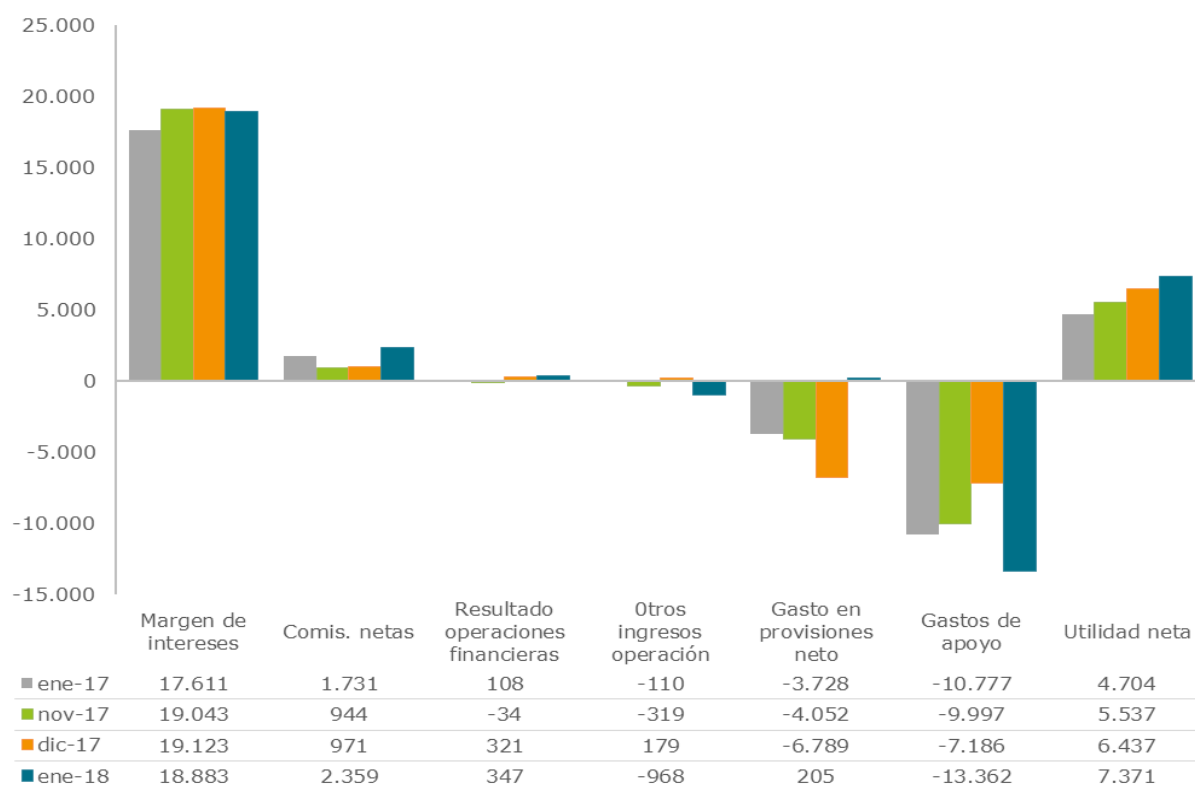
## Resultados

El mes de enero cerró con una utilidad de \$ 7.371 millones, incrementándose en el mes en un 17,20 %. El mayor resultado estuvo influenciado por un menor gasto en provisiones neto y una mejora en las comisiones netas, contrarrestado por un aumento en los gastos de apoyo.

Como ya se mencionó, a partir de este año ya es posible obtener los indicadores de rentabilidades promedio, es así como el primer cálculo del índice de rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) arrojó un 4,00 % y el de la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) un 14,14 %. En tanto, la medición del resultado sobre activos (ROA) alcanzó un 4,77 % (3,76 % dic'17) y sobre el Patrimonio (ROE), un 17,27 % (13,32 % dic'17).

Por último, el indicador de eficiencia, Gastos Operacionales a Ingresos operacionales, alcanzó un 66,46 % en el mes (51,19 % dic'17).

**Gráfico N° 6:** Principales partidas del Estado de Resultados, (MM\$).



## Socios

Los socios de las cooperativas totalizaron 1.336.690 personas en enero, mostrando un alza de 4.583 socios en el mes, y de 39.281 respecto de 1 año atrás.



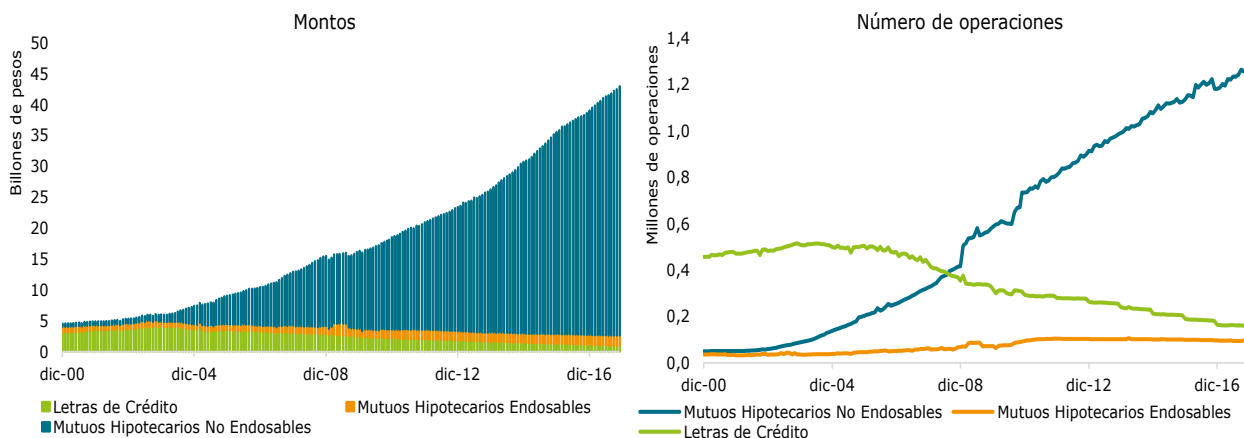
## 4. FINANCIAMIENTO PARA LA VIVIENDA.

Los créditos hipotecarios, que básicamente corresponden a aquellos en que la propiedad financiada sirve como garantía del préstamo, constituyeron en diciembre de 2017 el 28 % del total de las colocaciones del sistema bancario chileno, es decir, mantenían un stock \$ 43.369.763 millones en productos para el financiamiento de la vivienda residencial, distribuidos en 1,5 millones de operaciones vigentes.

Los tipos de financiamiento que más se utilizan son los mutuos hipotecarios, que son operaciones mediante las cuales el banco financia el préstamo con recursos provenientes de su negocio. Dentro de este tipo de instrumento, los más contratados son los no endosables, que representan el 92 % del stock total. También existen mutuos hipotecarios endosables, donde el banco tiene la posibilidad de transferir los créditos a otra entidad, participando del 6 % del total. Otro tipo de financiamiento para la vivienda corresponde a letras de crédito, que son menos utilizados que los mutuos y que representan un 2 % del total. En éstos últimos, el banco financia los préstamos con la emisión de instrumentos financieros que pueden ser transados en la Bolsa de Valores o adquiridos por el mismo banco o un tercero.

La magnitud de los mutuos no endosables, tanto en monto como en número de operaciones, no siempre ha sido la mayor de todas. Por ejemplo, en diciembre del 2000, este tipo de instrumento representaba el 12 % de los créditos hipotecarios, mientras que las letras de crédito representaban un 68 %, proporciones que, como se observa en los gráficos siguientes, se han invertido a través del tiempo.

**Gráfico N° 7:** Monto de créditos hipotecarios y número de operaciones vigentes, por tipo de instrumento.

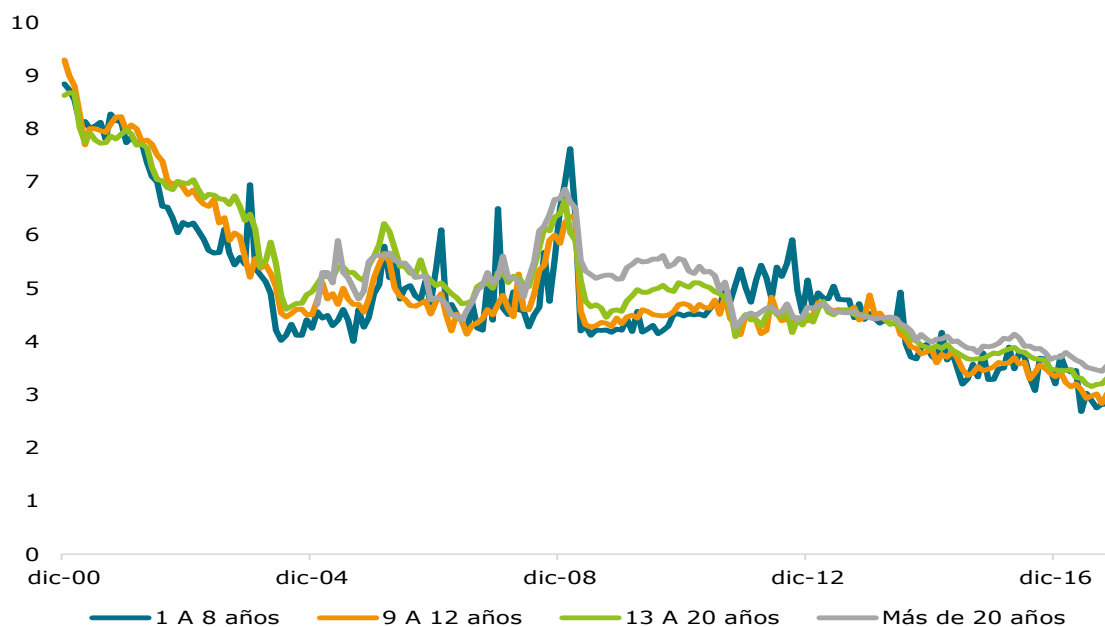


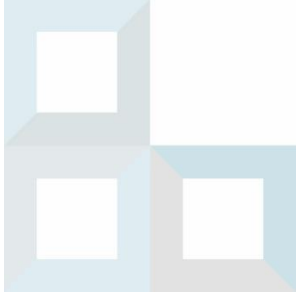
Asimismo, es importante destacar que la deuda promedio de los créditos hipotecarios ha aumentado en el periodo analizado, pasando desde \$ 8 millones a \$ 29 millones por operación.

Respecto a las tasas de interés, sin considerar comisiones, se aprecia una tendencia histórica a la baja.

Por ejemplo, en el caso de los mutuos hipotecarios endosables, en el año 2000 el promedio de las tasas de interés anual para los distintos plazos pactados, bordeaba el 8,9 %, sin embargo al final del año 2017 las tasas se acercaban al 3,3 %.

**Gráfico N° 8:** Promedio de las tasas de interés anual de los mutuos hipotecarios endosables.





## 5. ¿QUÉ SON LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO Y CUÁLES SON SUPERVISADAS POR LA SBIF?

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CAC), son asociaciones que se rigen por la Ley General de Cooperativas (LGC), cuyo objeto único y exclusivo es brindar servicios de intermediación financiera en beneficio de sus socios. Es así como están autorizadas para otorgar préstamos a sus socios, y captar depósitos, tanto de sus socios como de terceros.

Su principal característica es que sus propietarios (socios), quienes tienen la facultad de participar con "un voto" en la elección de la Junta de Administración (directorío), independiente de la magnitud de sus aportes, son también sus principales clientes (ahorristas y/o prestatarios).

De acuerdo a Ley General de Cooperativas, aquellas, cuyo patrimonio supere 400.000 UF, se encontrarán sometidas a la supervisión de la SBIF respecto de las operaciones económicas que realicen en cumplimiento de su objeto (art.87 LGC). En la actualidad el perímetro regulatorio de las cooperativas de ahorro y créditos incorpora las siguientes 7 entidades:

- Cooperativa de Ahorro y Crédito Talagante Limitada (Coocretal), bajo fiscalización de este organismo según Artículo nº2 del D.L. nº1097 del año 1975.
- Cooperativa del Personal de la Universidad de Chile Limitada (Coopeuch), bajo fiscalización de este organismo según Artículo nº2 del D.L. nº1097 del año 1975.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Oriencoop Limitada (Oriencoop). Por Resolución nº49 (08.05.06), Oriencoop quedó bajo fiscalización de este organismo a contar del 1º de enero de 2006.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Unión Aérea Limitada (Capual). Por resolución Nº37 (06.04.06), Capual quedó bajo fiscalización de este organismo a partir del 1º de enero de 2006.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito El Detallista (Detacoop). Por resolución Nº141 (17.11.06), Detacoop quedó bajo fiscalización de este organismo a partir del 1º de agosto de 2006.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito y Servicios Financieros Ahorrocoop Diego Portales Limitada (Ahorrocoop). Por carta Nº15.618 (14.12.11), Ahorrocoop quedó bajo fiscalización de este organismo a partir de diciembre de 2011.
- Cooperativa de Ahorro y Crédito Lautaro Rosas Limitada (Lautaro Rosas). Por resolución Nº320 (10.12.13), Lautaro Rosas quedó bajo fiscalización de este organismo a partir del 12 de julio de 2012.

Actualmente, las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas prestan servicios financieros a 1,3 millones de socios a través de una red de 192 oficinas en las 15 regiones del país.



[www.sbif.cl](http://www.sbif.cl)