



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Agosto de 2019

www.cmfchile.cl



Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Agosto de 2019

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de agosto los activos de los bancos y cooperativas, en su conjunto, alcanzaron \$269.539.571 millones creciendo en el mes un 3,03 % (1,54 % en jul'19). Las colocaciones, que representaron el 70,15 % de los activos consolidados, aumentaron en el mes de agosto un 1,25 % (0,73 % jul'19).

Respecto de los pasivos, los depósitos totales aumentaron en un 1,51 %, mientras que el patrimonio registró un avance mensual de 0,36 % y el resultado del ejercicio mostró un aumento de 2,38 %, impulsado, principalmente, por la industria bancaria.

En materia de riesgo de crédito, mejoraron los tres indicadores relevantes. En efecto, el indicador de provisiones pasó de un 2,50 % a un 2,49 %, el de la cartera con morosidad de 90 días o más de un 1,93 % a un 1,87 %; y el de deterioro pasó de un 5,02 % a un 4,96 %. En agosto, los bancos alcanzaron un índice de provisiones de 2,47 % y las cooperativas de 4,60 %. Para el indicador de cartera con morosidad de 90 días o más, el Sistema Bancario registró un 1,86 % y las cooperativas un 3,11 % y para la cartera deteriorada, el índice de los bancos ascendió a 4,94 % y el de cooperativas a 7,29 %.

Por último, la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) alcanzó un 12,58 % y sobre activos promedio (ROAA) un 1,06 %.

Cuadro N° 1: Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas, (MM\$, MUS\$, %).

	Monto MM\$	Cifras consolidadas ⁽¹⁾			Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas ⁽³⁾	MM\$	MMUS\$ ⁽²⁾	mes anterior	doce meses
Colocaciones	189.085.296	1.857.579	190.942.875	264.959	1,25	7,73
Activos totales	269.539.571	2.101.535	271.641.106	376.939	3,03	9,85
Depósitos totales	139.867.378	992.486	140.859.864	195.462	1,51	1,17
Instrumentos de deuda emitidos	52.602.211	383.818	52.986.029	73.525	3,55	12,97
Patrimonio	21.516.535	563.178	22.079.713	30.639	0,36	9,89
Resultado del ejercicio	1.869.752	55.611	1.925.363	2.672	2,38	7,72

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

(2): Valor dólar al 31 de agosto de 2019: \$720,65.

Cuadro N° 2: Principales indicadores de riesgo de las colocaciones y de rentabilidad promedio del Sistema Bancario y Cooperativas, (%).

Indicadores consolidados	ago'18	sept'18	oct'18	nov'18	dic'18	ene'19	feb'19	mar'19	abr'19	may'19	jun'19	jul'19	ago'19
Riesgo de crédito por provisiones	2,40	2,42	2,40	2,40	2,46	2,46	2,48	2,47	2,47	2,45	2,45	2,50	2,49
Cartera con morosidad de 90 días o más	1,92	1,96	1,95	1,94	1,91	1,96	1,98	1,95	1,94	1,95	1,90	1,93	1,87
Cartera deteriorada	5,06	5,11	5,09	4,96	5,01	5,01	5,04	5,02	5,00	5,02	5,02	5,02	4,96
ROAE	12,79	12,26	12,55	12,47	12,57	12,48	12,13	12,03	12,37	12,38	12,64	12,43	12,58
ROAA	1,08	1,04	1,06	1,05	1,06	1,05	1,02	1,02	1,04	1,04	1,07	1,05	1,06

2. SISTEMA BANCARIO

En el mes las colocaciones crecieron un 1,26 %, principalmente, debido al crecimiento de la cartera comercial, 1,51 % y por el mayor dinamismo registrado en personas, 0,77 %. En el primer caso, el incremento se registró, principalmente, en los préstamos en el país y, por segundo mes consecutivo, un alza de la divisa; en el segundo caso, el mayor crecimiento se observó, tanto en consumo (préstamos consumo en cuotas y deudores por tarjetas de crédito) como en vivienda.

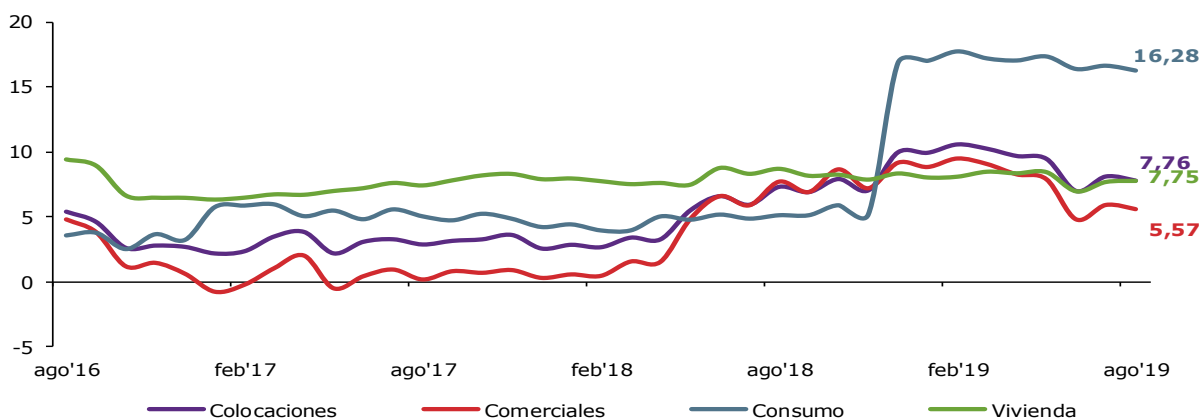
Respecto de un año atrás, las colocaciones se incrementaron un 7,76 %, por debajo de la variación registrada el mes anterior, la que fue de 8,08 %, pero superior a la de un año atrás, 7,28 %, siendo la cartera comercial y la de consumo las que explicaron esta menor expansión.

En agosto, las colocaciones comerciales se expandieron en 5,57 % medido en doce meses (5,90 % jul'19 y 7,71 % ago'18), en consumo la tasa de variación alcanzó un 16,28 % (16,65 % jul'19 y 5,13 % ago'18) y en vivienda dicha tasa escaló a un 7,75 % (7,67 % jul'19 y 8,67 % ago'18).

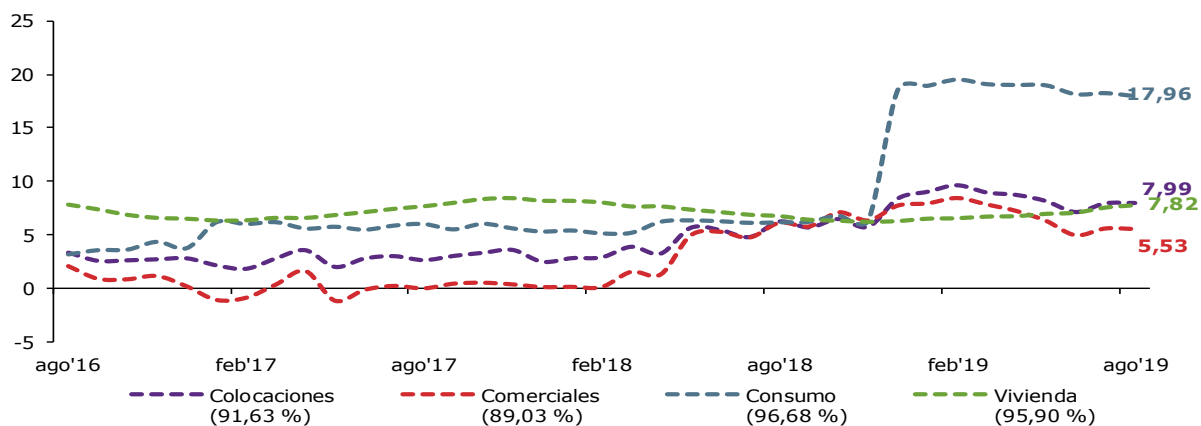
Al excluir el importe en el exterior, correspondiente a las colocaciones de sucursales y filiales fuera de Chile, la actividad en agosto se incrementó la expansión tanto respecto de julio como respecto de un año atrás. La mayor variación de agosto respecto de julio se explicó, principalmente, por un mayor crecimiento de vivienda. El incremento respecto de un año atrás se explicó por un mayor dinamismo en consumo y vivienda. De esta forma, las colocaciones comerciales se incrementaron en 5,53 % (5,58 % jul'19 y 6,12 % ago'18), consumo se expandió en 17,96 % (18,23 % jul'19 y 6,20 % ago'18) y vivienda en 7,82 % (7,59 % jul'19 y 6,81 % ago'18).

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, (porcentaje de la cartera en Chile).



Riesgo de crédito

Los tres principales índices de riesgo de crédito mejoraron respecto de julio. La mejoría del indicador de provisiones estuvo primordialmente explicada por las carteras de consumo y vivienda, la mejor posición del índice de morosidad de 90 días o más se explicó por el comportamiento de las tres carteras, al igual que el índice de cartera deteriorada.

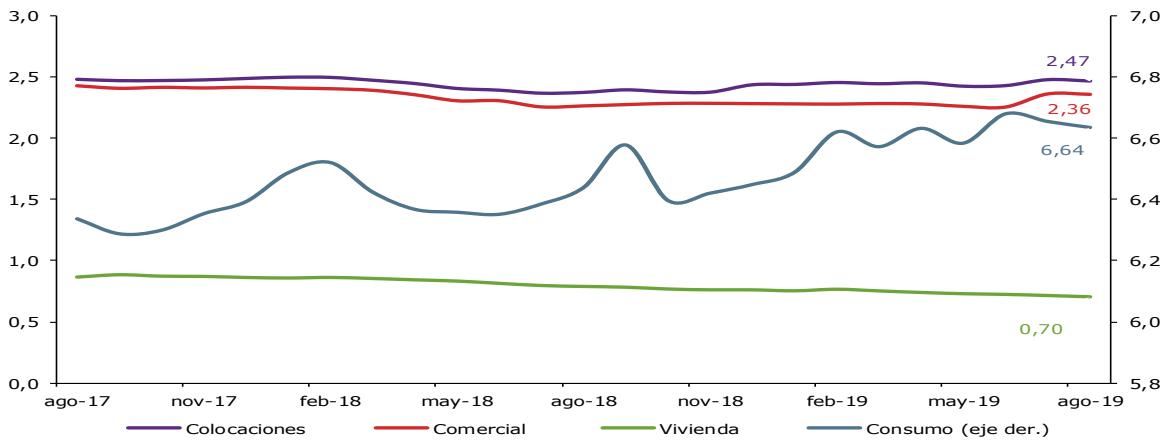
El índice de provisiones cayó respecto del mes anterior de un 2,48 % a un 2,47 % (2,37 % ago'18), el coeficiente de provisiones de la cartera comercial se mantuvo en un 2,36 % (2,26 % ago'18). En la cartera de consumo el respectivo índice retrocedió desde un 6,66 % hasta un 6,64 % (6,44 % ago'18) y en vivienda, desde un 0,71 % a un 0,70 % (0,79 % ago'18).

El índice de cartera con morosidad de 90 días o más bajó respecto de julio desde un 1,92 % hasta un 1,86 %, en la cartera comercial cayó desde un 1,73 % a un 1,66 %, en consumo desde un 2,20 % a un 2,12 % y en vivienda lo hizo desde un 2,23 % a un 2,20 %. 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, creció en el mes, de 129,52 % a 133,28 %.

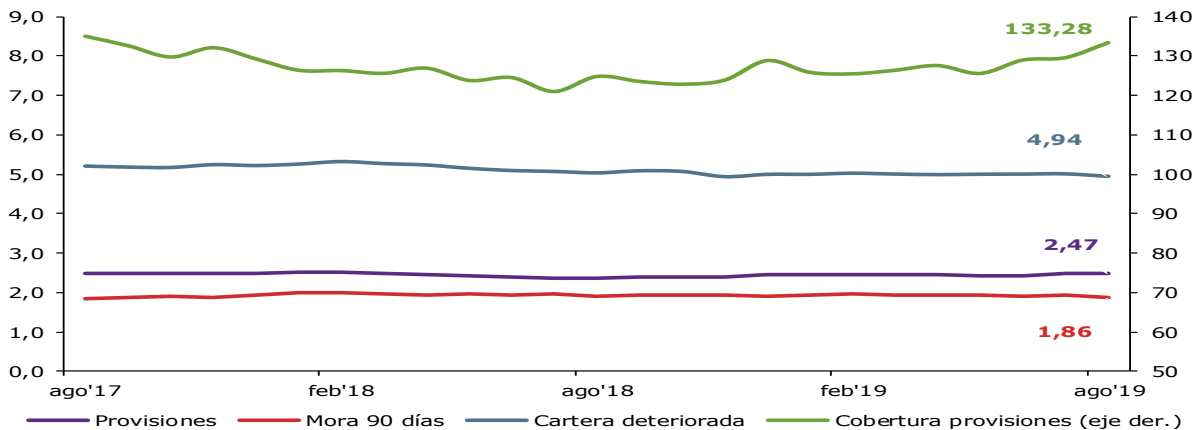
Por su parte, el índice de cartera deteriorada fue de un 4,94 %, el coeficiente de la cartera de empresas alcanzó un 4,48 %. En consumo y vivienda el indicador decreció, de un 6,99 % a un 6,90 % y de un 5,10 % a un 5,07 %, respectivamente.

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

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



Índices de: Morosidad de 90 días o más, Cartera deteriorada y cobertura, (%).



Resultados

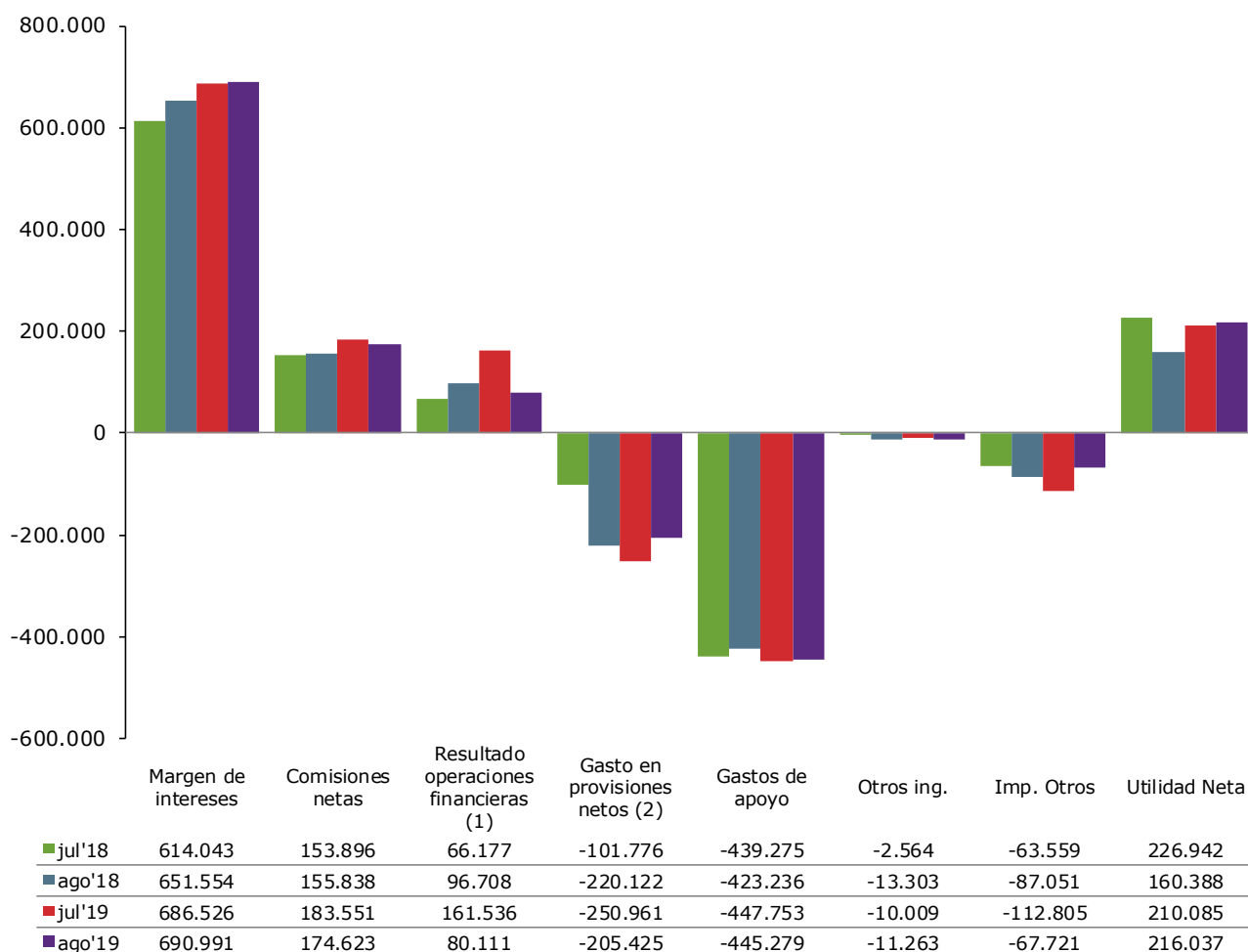
En agosto la utilidad mensual del Sistema Bancario alcanzó los \$ 216.037 millones (MMUSD 300), aumentando un 2,84 % respecto del resultado del mes anterior. En tanto, la variación en doce meses fue un incremento de 8,15 %.

El mayor resultado obedeció, principalmente, a un alza del margen de intereses. Junto con una baja en los gastos en provisiones netos por 18,38 % y en impuestos por 39,89 %. Sin embargo, atenuaron el crecimiento del mes, el descenso en las comisiones netas y en el ROF de 4,98 % y de 50,79 %, respectivamente.

El índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio subió desde un 12,39 % a un 12,55 % y medido sobre activos promedio, desde un 1,03 % a un 1,04 % (12,73 % y 1,06 % ago'18, respectivamente).

Por último, el indicador de eficiencia, esto es Gastos Operacionales a Ingresos operacionales, alcanzó un 48,21 % en el mes, mostrando un deterioro respecto del mes anterior (48,05 %) y un año atrás (50,61 %).

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



(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.

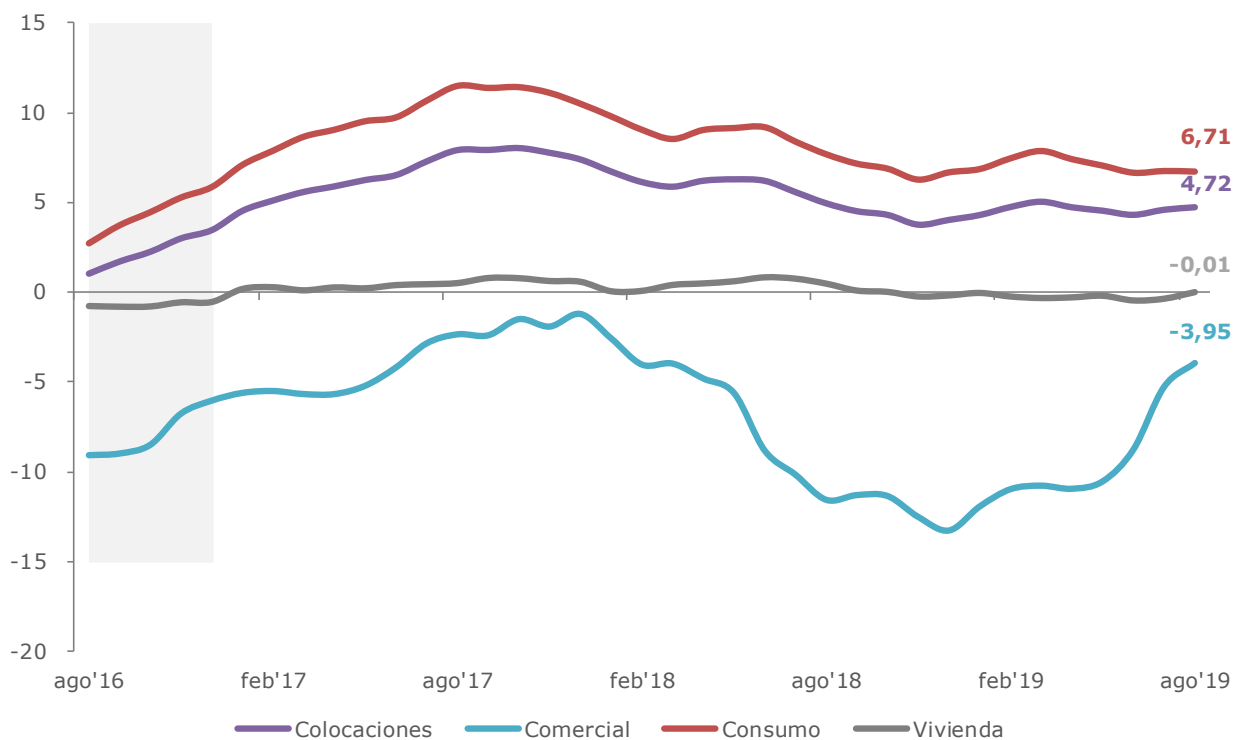
3. COOPERATIVAS

Actividad

Las colocaciones se incrementaron un 4,72 %, en doce meses, superando el 4,58 % registrado en julio y modificándose la tendencia decreciente observada en los meses precedentes. Esta trayectoria se explicó, principalmente, por el crecimiento mensual las carteras comercial y vivienda, que implicaron una menor caída en doce meses.

Las colocaciones de consumo se expandieron en 6,71 % (6,74 % jul'19 y 7,68 % ago'18), mientras que las colocaciones comerciales retrocedieron un -3,95 % (-5,27 % jul'19 y -11,56 % ago'18) y vivienda un -0,01 % (-0,38 % jul'19 y 0,48 % ago'18).

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



Riesgo de crédito

En el mes de agosto los índices de provisiones y de morosidad a 90 días o más se incrementaron respecto del mes anterior, en cambio el indicador de cartera deteriorada no varió.

El índice de provisiones creció desde un 4,58 % a un 4,60 %. En la cartera comercial disminuyó desde un 9,93 % a un 9,79 % (11,13 % ago'18), en consumo se expandió desde un 5,25 % hasta un 5,28 % (5,68 % ago'18) y en vivienda decreció desde un 1,19 % a un 1,17 % (1,51 % ago'18).

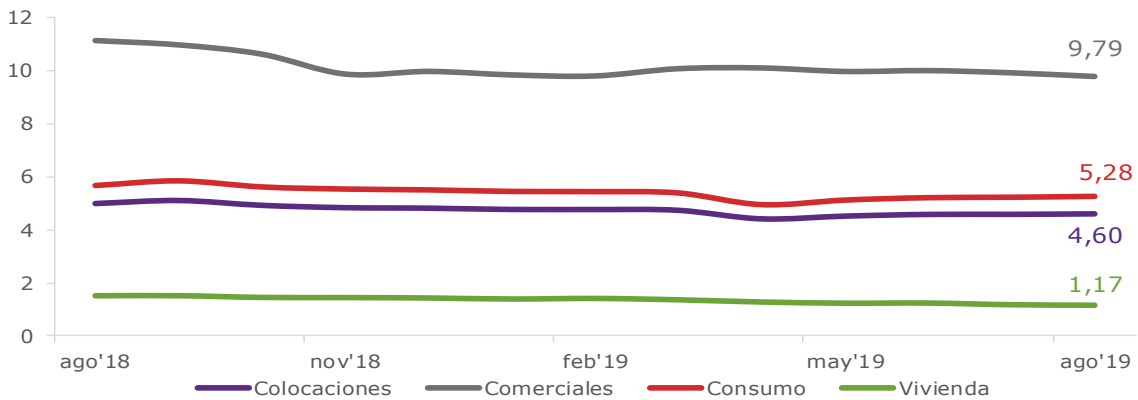
El índice de cartera con morosidad de 90 días o más se incrementó desde un 3,08 % hasta un 3,11 % (3,58 % ago'18) influenciado por consumo. En la cartera comercial el indicador se redujo desde un 11,58 % a un 11,49 % (15,47 % ago'18), mientras que en vivienda lo hizo desde un 3,21 % a un 3,16 % (3,53 % ago'18). Por el contrario, en consumo se incrementó desde un 2,56 % a un 2,61 % (2,83 % ago'18).

La cobertura de provisiones, medida como el coeficiente entre las provisiones constituidas y la cartera con morosidad de 90 días o más, decreció levemente, desde un 148,72 % a un 148,17 % (140,03 % ago'18).

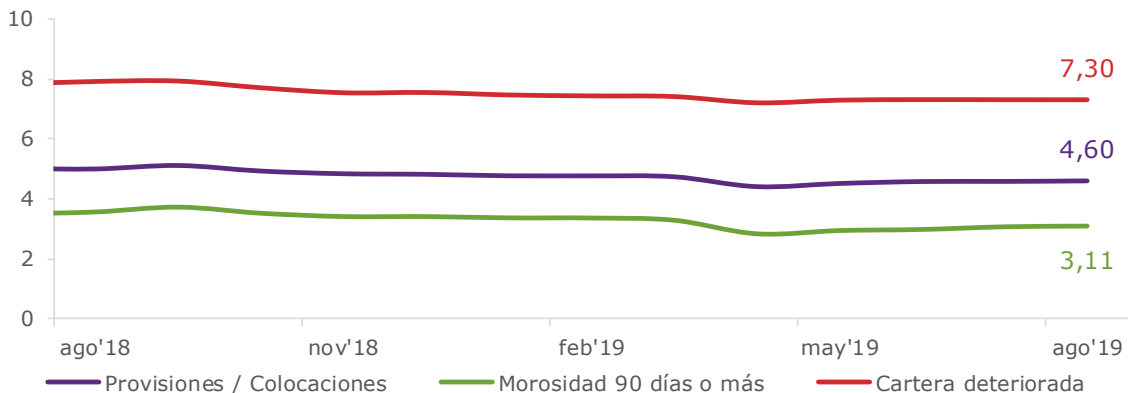
Respecto del índice de cartera deteriorada, se mantuvo en 7,30 % (7,91 % ago'18). Por cartera, el coeficiente de empresas experimentó una baja desde un 20,94 % a un 20,70 % (24,47 % ago'18), el de consumo creció desde un 5,49 % a un 5,53 % (5,84 % ago'18) y el de vivienda disminuyó, desde un 10,86 % a un 10,79 % (11,26 % ago'18).

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

Índice de Provisiones por tipo de cartera, (%)



Índices de: Provisiones, Morosidad de 90 o más y Cartera Deteriorada, (%).



Resultados

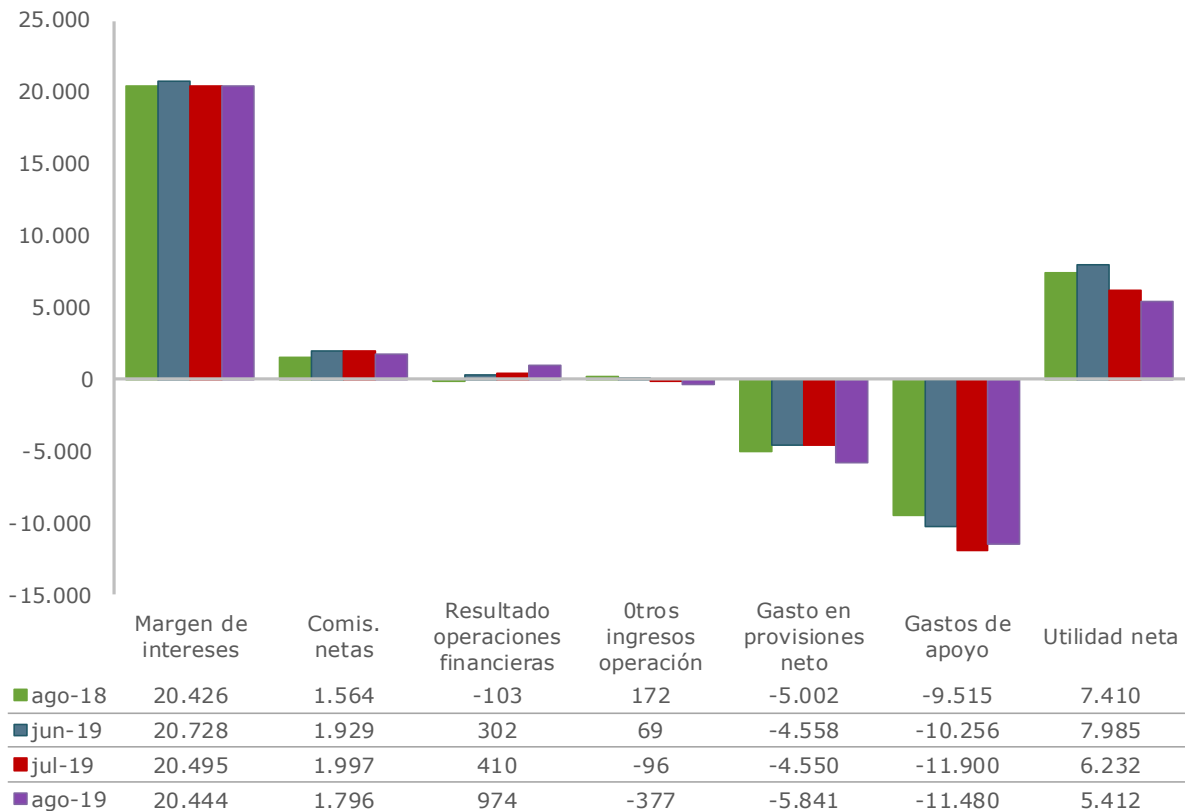
Al 31 de agosto de 2019, la utilidad mensual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la CMF alcanzó los \$ 5.412 millones (MMUSD 8) disminuyendo un 13,32 % respecto del mes anterior. Medido en doce meses, el resultado acumulado de \$ 55.611 millones (MMUSD 77), decreció en un 4,90 %.

La caída mensual y anual se explicó por el incremento del gasto en provisiones.

En tanto, el índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio retrocedió respecto del mes anterior, desde un 14,04 % a un 13,60 % (15,00 % ago'18), mientras que, medido sobre activos promedio, cayó desde un 3,79 % a un 3,66 % (4,15 % ago'18).

Por último, el indicador de eficiencia, medido como la razón entre gastos operacionales e ingresos operacionales, alcanzó un 51,91 %, mejorando respecto del mes anterior, 51,99 %, (51,88 % ago'18).

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



Socios

Los socios de las cooperativas totalizaron 1.460.618 personas al cierre de agosto de 2019, mostrando un alza de 10.841 socios en el mes, y de 86.197 respecto de un año atrás.

1. CRÉDITOS PARA EL FINANCIAMIENTO DE ESTUDIOS SUPERIORES ¹ E INFRAESTRUCTURA ESCOLAR LEY N° 20.845

Créditos para el financiamiento de estudios superiores

Este tipo de producto está destinado para aquellas personas que han decidido financiar sus estudios superiores vía créditos bancarios, a través de 3 vías, con recursos y condiciones propias de cada institución financiera, con recursos y/o garantías Corfo y por último a través de la Ley 20.027, donde el crédito es entregado por el sistema financiero con Aval del Estado. Las condiciones de este crédito están establecidas por ley y son exactamente las mismas, independiente del banco que administre el crédito.

Las últimas cifras disponibles a junio del 2019 indican que los créditos para el financiamiento de estudios superiores corresponden al 3,69% del total de la cartera comercial.

Desde un punto de vista agregado, la cantidad de deudores de este tipo de productos asciende a 675.136 personas, quienes acumulan deudas por 2,9 billones de pesos. En promedio, cada deudor educacional cuenta con un pasivo de 4,38 millones de pesos.

Gráfico N° 7: Distribución de los deudores según fuentes de recursos o garantías (%).

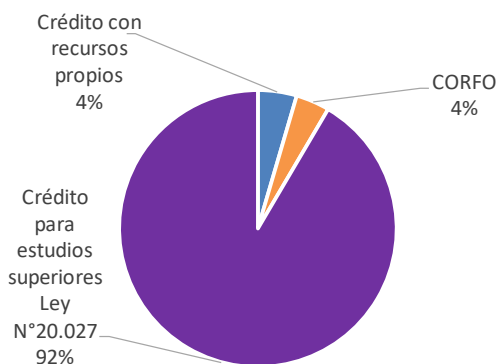
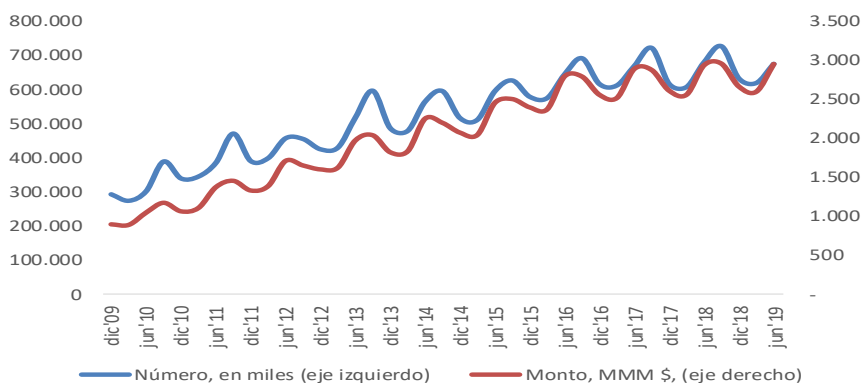


Gráfico N° 8: Evolución del número de deudores y montos.

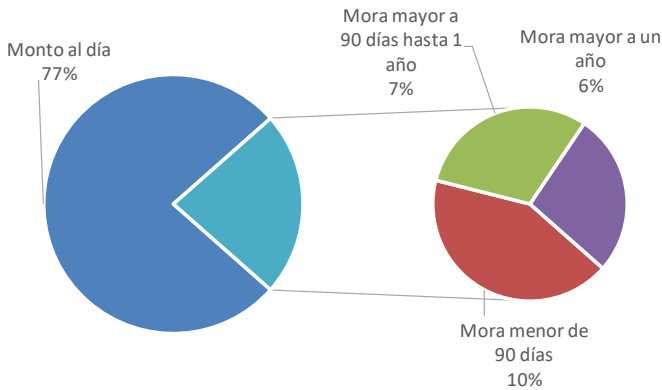


¹ Actualización del informe publicado en septiembre de 2017, referido a las cifras de junio 2017.

Podemos notar que los créditos bajo la Ley 20.027 son los predominantes, con un 92% de los deudores, por sobre el 88 % registrado a junio de 2017.

Respecto a la calidad crediticia de estos contratos, en el sistema bancario predominan aquellos casos que están al día, tanto en monto como en número de deudores. Se aprecia que los deudores en incumplimiento (es decir, aquellos con una mora de 90 días o más) representan cerca del 13% del total (11 % jun'17), conformando aproximadamente el 2,71% (1,86 % jun'17) de los montos comprometidos. Esto último se puede contrastar con una tasa de incumplimiento del 4,67% (4,28 % jun'17) en el conjunto de todos los créditos comerciales.

Gráfico N° 9: Distribución de la mora, en número de deudores.



Respecto al nivel educacional al que se destinan estos créditos, el 98,8% (99,7 % jun'17) de los deudores lo utilizan para el financiamiento de estudios de pregrado, mientras que el 1,2% (0,29 % jun'17) restante lo emplean en posgrados, sean nacionales o en el extranjero.

Créditos para infraestructura escolar

Los créditos para infraestructura escolar se encuentran normados en la Ley N° 20.845 de Inclusión Escolar publicada en el Diario Oficial el 08.06.15.

En términos generales, allí se estableció que las personas jurídicas sin fines de lucro (figura que se les exigió a los sostenedores de establecimientos educacionales para acceder a la subvención para fines educacionales), deben ser propietarios o comodatarios de los inmuebles en que funcionan los establecimientos educacionales, pudiendo adquirirlos mediante créditos bancarios garantizados hasta por el plazo de veinticinco años, los que se pagarán con los recursos públicos entregados por concepto de subvención. Además, la ley estableció la creación de un fondo de Garantía de Infraestructura Escolar administrado por Corfo, destinado de manera exclusiva a garantizar el pago de los créditos señalados.

El cuerpo legal también definió plazos y requisitos asociados a estos financiamientos dependiendo de la fecha de traspaso de la calidad del sostenedor. El plazo para comprar los bienes raíces fue de 10 años hasta jun'17 y posterior a esa fecha, de 6 años.

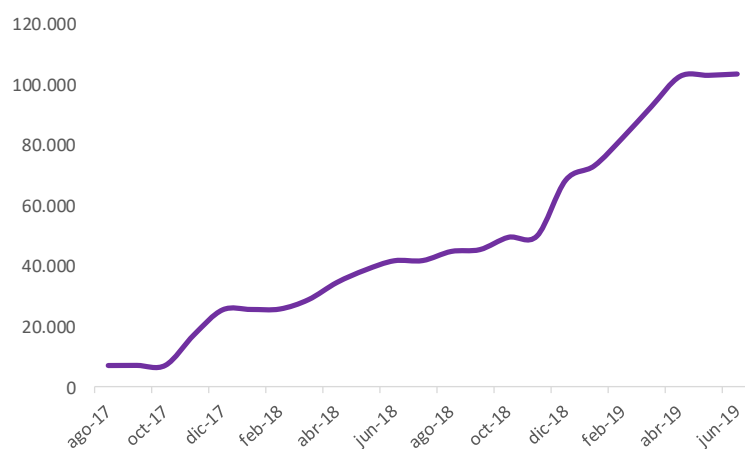
Este Organismo, a través de la Circular para Bancos N° 3.621 del 15.03.2017 estableció en el Compendio de Normas Contables para bancos el código donde se debían reflejar las colocaciones para adquisición de los establecimientos educacionales y para efectos de la determinación de provisiones, en el caso de los créditos respaldados por el fondo de garantía de infraestructura escolar creado por la ley 20.845, se permitió la sustitución del riesgo de crédito del deudor directo por la calidad crediticia de este fondo asignándole la categoría A1.

A partir de jul'17 se comenzaron a otorgar los créditos infraestructura escolar Ley N° 20.845, los que al cierre de jun'19 ascienden a MM\$ 103.895, equivalentes a MUF 3.723 ², con una participación marginal en las colocaciones comerciales de 0,06 %, distribuidos en tres bancos.

Cuadro N° 3: Participación créditos de infraestructura escolar ley N°20.845, junio 2019.

	MM\$	Particip.%	% de las Colocaciones
Internacional	40.949	38,63%	2,31
Scotiabank Chile	40.053	37,64%	0,17
Del Estado de Chile	22.893	23,73%	0,09
Sistema Bancario	103.895	100,00%	0,06

Gráfico N° 10: Evolución créditos para infraestructura escolar Ley N° 20.845.



En materia de riesgos, estas operaciones se encuentran clasificadas en la cartera normal comercial disminuyendo la exposición afecta a provisiones a través de la aplicación de la garantía estatal.

² Al cierre de ago'19 ascienden a MM\$ 106.431, equivalentes a MUF 3.802.

Trabajo preparado por la Unidad de Desempeño del Sistema Financiero del
Departamento de Análisis y Control Financiero
Dirección de Análisis Financiero (CMF)



www.cmfchile.cl