



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Diciembre de 2019

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



---

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

---

Diciembre de 2019

## 1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de diciembre los activos de los bancos y cooperativas, en su conjunto, alcanzaron \$ 292.696.696 millones retrocediendo, en el mes, un 5,47 % (alza 9,17 % en nov'19). Las colocaciones, que representaron el 67,77 % de los activos consolidados, cayeron en el mes de diciembre un 0,94 % (alza 2,22 % nov'19).

Respecto de los pasivos, los depósitos totales disminuyeron en un 0,95 %, al igual que el patrimonio que se redujo en el mes un 1,45 %, mientras que el resultado del ejercicio mostró un alza de 0,54 %. Estas variaciones fueron explicadas, principalmente, por la industria bancaria.

En materia de riesgo de crédito, los indicadores de provisiones, de cartera con morosidad de 90 días o más y el índice de cartera deteriorada empeoraron en el mes. En efecto, el indicador de provisiones aumentó desde un 2,55 % a un 2,58 %, el de la cartera con morosidad de 90 días o más desde un 1,95 % a un 2,08 % y el indicador de cartera deteriorada subió de un 4,96 % a un 5,05 %. Los incrementos de los índices fueron arrastrados principalmente por la industria bancaria, no obstante, las cooperativas también registraron un aumento en los índices de morosidad de 90 días o más y deterioro (ver las secciones correspondientes). 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, también disminuyó en el mes, de 130,90 % a 123,85 %.

Por último, la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) alcanzó un 12,43 % y sobre activos promedio (ROAA) un 1,02 %.

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

	Monto MM\$		Cifras consolidadas <sup>(1)</sup>		Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	MM\$	MMUS\$ <sup>(2)</sup>	mes anterior	doce meses
Colocaciones	196.453.788	1.896.358	198.350.146	266.378	-0,94	7,09
Activos totales	290.500.257	2.196.439	292.696.696	393.082	-5,47	14,81
Depósitos totales	152.220.783	1.040.724	153.261.507	205.825	-0,95	6,71
Instrumentos de deuda emitidos	53.345.273	387.952	53.733.225	72.162	-1,44	11,69
Patrimonio	21.833.823	577.075	22.410.898	30.097	-1,45	2,57
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.639.390</b>	<b>78.685</b>	<b>2.718.075</b>	<b>3.650</b>	<b>0,54</b>	<b>7,11</b>

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

(2): Valor dólar al 31 de diciembre de 2019: \$744,62.

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

Indicadores consolidados	dic'18	ene'19	feb'19	mar'19	abr'19	may'19	jun'19	jul'19	ago'19	sept'19	oct'19	nov'19	dic'19
Riesgo de crédito por provisiones	2,46	2,46	2,48	2,47	2,47	2,45	2,45	2,50	2,49	2,48	2,53	2,55	2,58
Cartera con morosidad de 90 días o más	1,91	1,96	1,98	1,95	1,94	1,95	1,90	1,93	1,88	1,91	1,97	1,95	2,08
Cartera deteriorada	5,01	5,01	5,04	5,02	5,00	5,02	5,02	5,02	4,96	4,94	5,03	4,96	5,05
ROAE	12,57	12,48	12,13	12,03	12,37	12,38	12,64	12,43	12,58	12,95	12,34	12,28	12,43
ROAA	1,06	1,05	1,02	1,02	1,04	1,04	1,07	1,05	1,06	1,09	1,03	1,02	1,02
Cobertura provisiones	128,77	125,88	125,52	126,42	127,73	125,75	129,00	129,49	132,56	129,35	128,67	130,90	123,85

## 2. SISTEMA BANCARIO

### Actividad

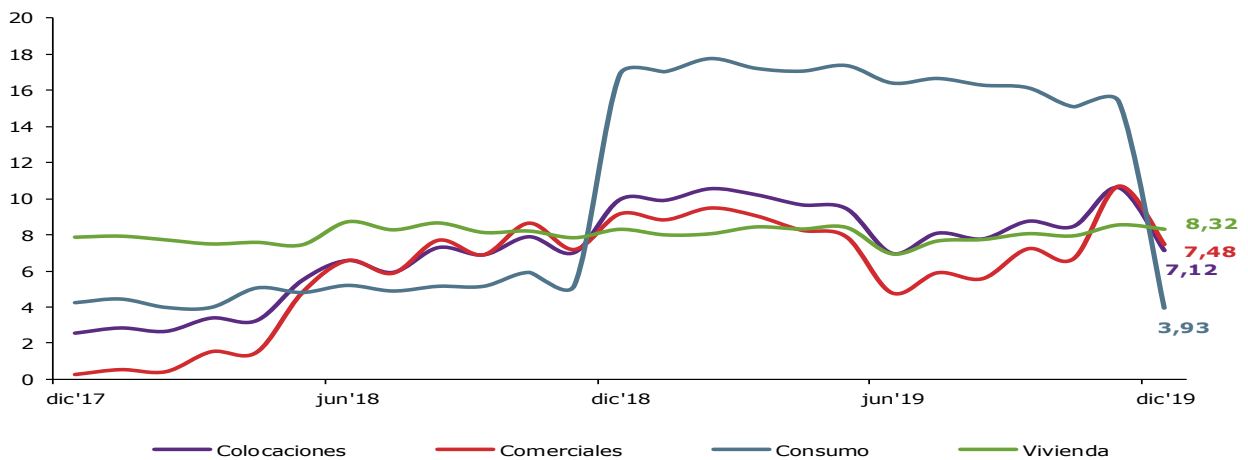
En el Sistema Bancario las colocaciones se incrementaron un 7,12 % en doce meses, una variación menor a la registrada el mes anterior, de 10,60 % y respecto de un año atrás (9,93 %). Esta menor expansión se produjo en las carteras comercial y consumo.

En efecto, en diciembre las colocaciones comerciales se expandieron en 7,48 %, medido en doce meses, (10,73 % nov'19 y 9,18 % dic'18), en consumo la tasa de variación alcanzó un 3,93 % (15,36 % nov'19 y 16,86 % dic'18) y en vivienda dicha tasa alcanzó un 8,32 % (8,57 % nov'19 y 8,32 % dic'18).

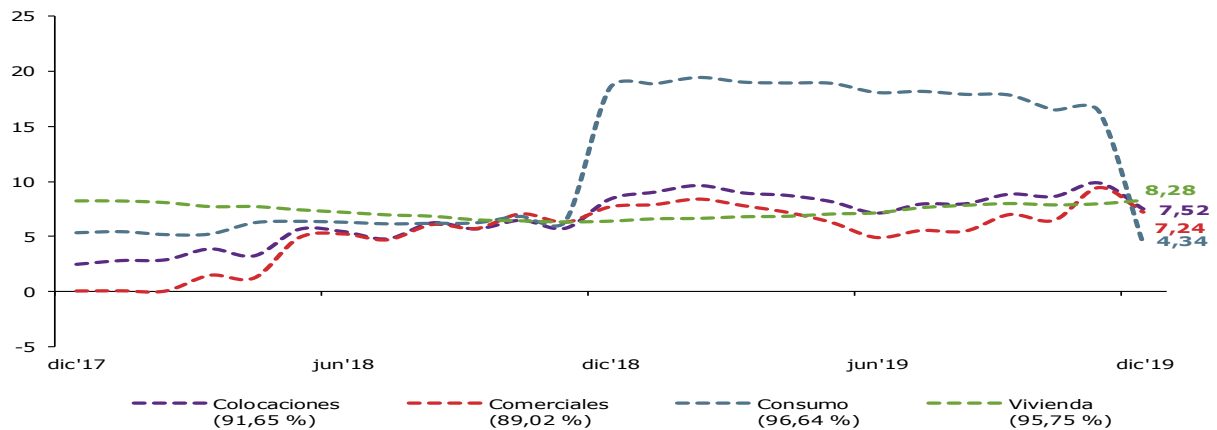
Al excluir el importe en el exterior, correspondiente a las colocaciones de sucursales y filiales fuera de Chile, la actividad también mostró una tasa de crecimiento menor respecto de noviembre, de un 7,52 % medida en doce meses, (9,87 % mes anterior) debido a un menor dinamismo en las colocaciones comerciales y de consumo. De esta forma, las colocaciones comerciales se incrementaron en 7,24 % (9,47 % nov'19), consumo se expandió en 4,34 % (16,43 % nov'19) y vivienda en 8,28 % (7,96 % nov'19).

**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

Los índices de provisiones, de morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada del Sistema Bancario empeoraron respecto del mes anterior, a nivel de colocaciones como en todas las carteras.

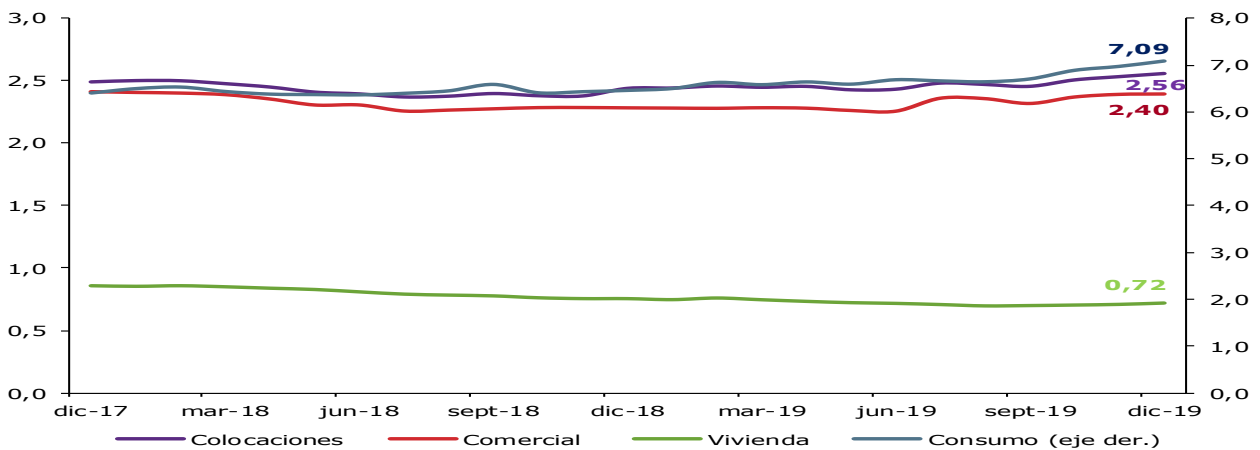
El índice de provisiones subió respecto del mes anterior de un 2,54 % a un 2,56 % (2,44 % dic'18), el coeficiente de provisiones de la cartera comercial pasó de un 2,39 % a un 2,40 % (2,28 % dic'18). En la cartera de consumo el respectivo índice aumentó desde un 6,97 % hasta un 7,09 % (6,45 % dic'18) y en vivienda, desde un 0,71 % a un 0,72 % (0,76 % dic'18).

El índice de cartera con morosidad de 90 días o más aumentó respecto de noviembre desde un 1,94 % hasta un 2,07 %, en la cartera comercial de un 1,67 % a un 1,84 %, en consumo desde un 2,49 % a un 2,51 % y en vivienda el incremento fue de un 2,28 % a un 2,37%. 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, también empeoró en el mes, de 131,12 % a 124,08 %.

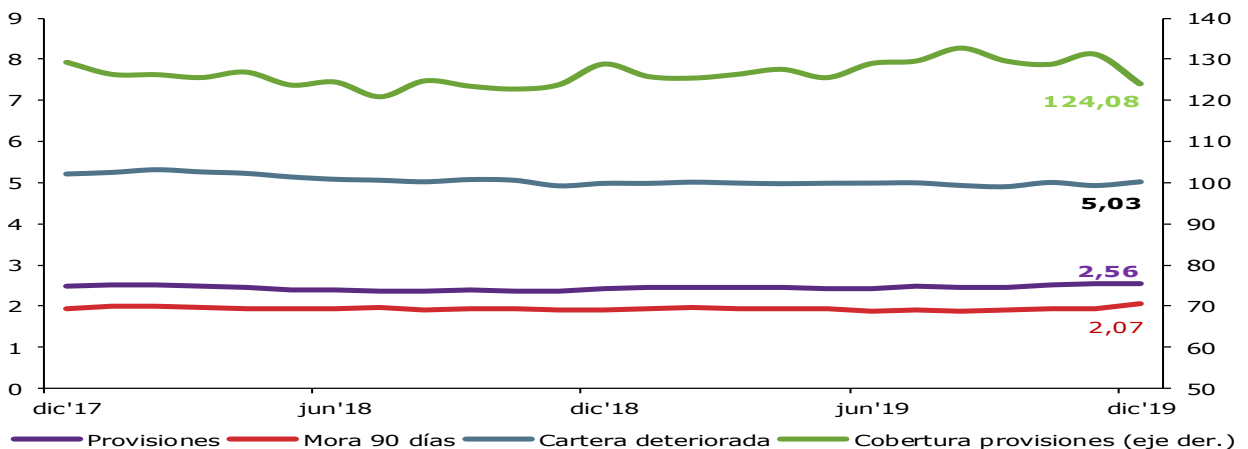
El índice de cartera deteriorada alcanzó un 5,03 % por sobre el 4,94 % registrado el mes anterior. El coeficiente de la cartera de empresas subió de un 4,47 % a un 4,54 %, en consumo de un 7,21 % a un 7,40 % y en vivienda un 4,94 % a un 4,97 %.

### 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

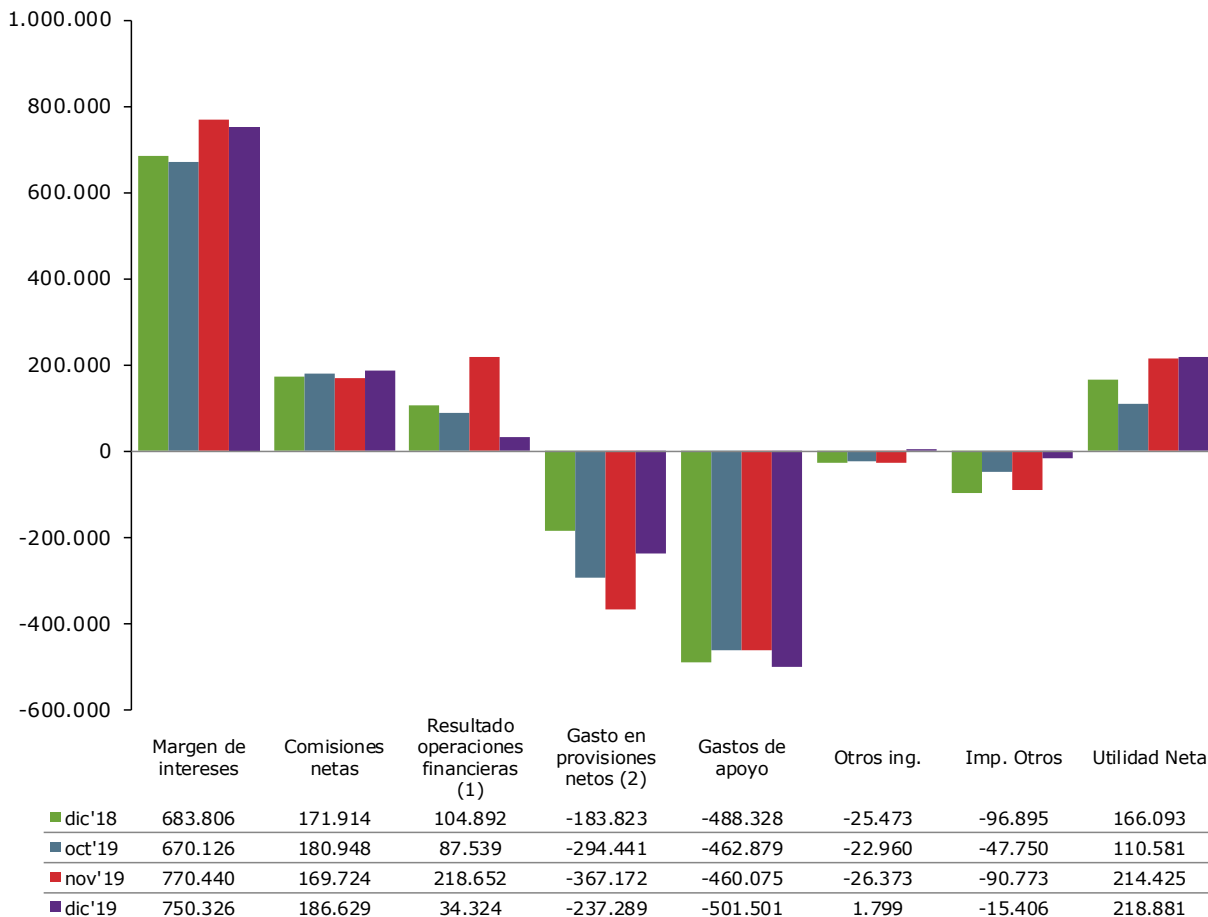
En diciembre la utilidad mensual del Sistema Bancario alcanzó los \$ 218.881 millones (MMUSD 294), creciendo un 4,27 % respecto del resultado del mes anterior. En tanto, la variación en doce meses tuvo un incremento de 7,29 %.

El mayor resultado mensual obedeció, principalmente, a una caída de los gastos en provisiones e impuestos, acompañado de un alza en las comisiones netas; no obstante, fue atenuado por una caída del margen de intereses, un menor ROF y mayores gastos de apoyo.

El índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio aumentó desde un 12,22 % a un 12,38 % y, medido sobre activos promedio, se mantuvo en un 1,00 % (12,52 % y 1,03 % dic'18, respectivamente).

Por último, el indicador de eficiencia, esto es Gastos Operacionales a Ingresos operacionales, alcanzó un 48,38 % en el mes, mostrando un deterioro respecto del mes anterior (47,90 %) pero mejorando respecto a un año atrás (50,88 %).

**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

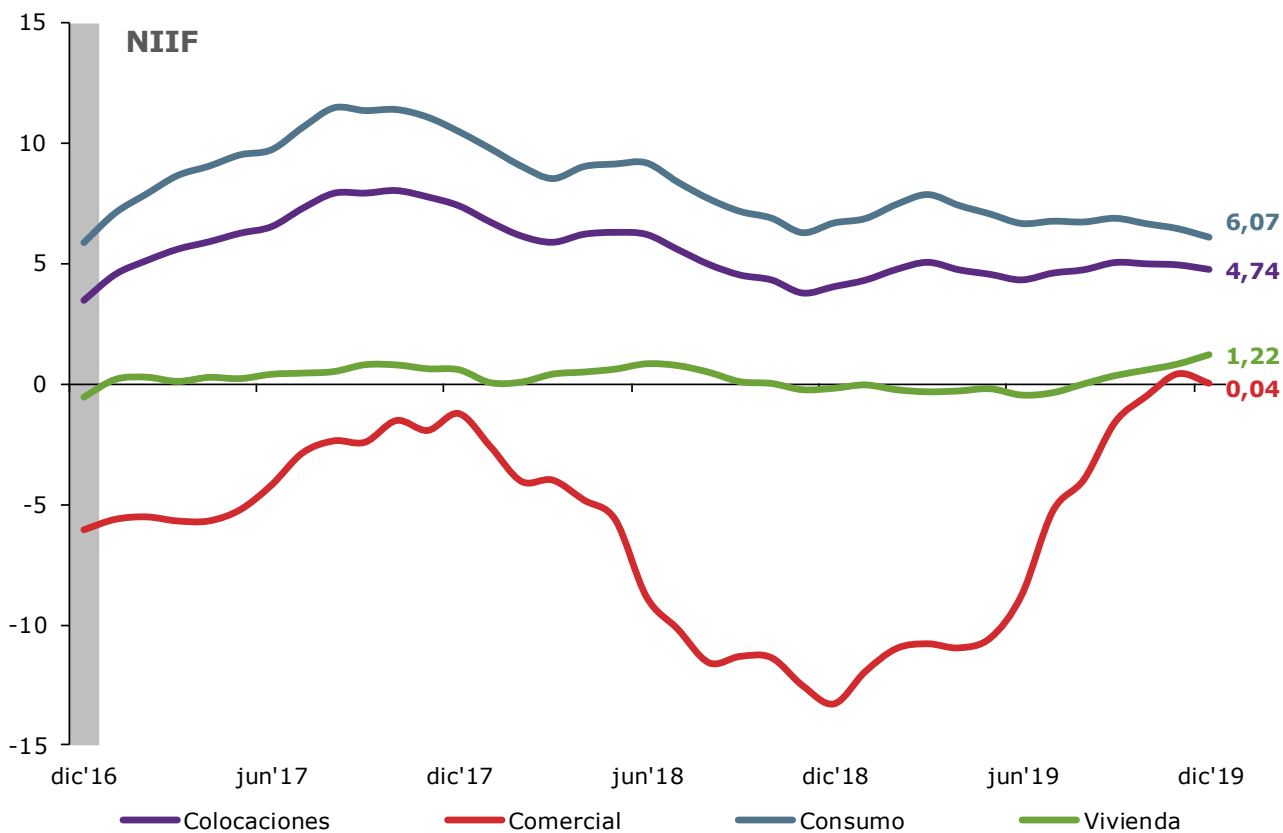
#### Actividad

Las colocaciones de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por la CMF se incrementaron un 4,74 % en doce meses, tasa inferior al 4,92 % registrado en noviembre. La menor actividad se explicó, principalmente, por el crecimiento más pausado observado en la cartera de consumo, que al cierre del año 2019, concentraba un 74,49 % del total de colocaciones. En efecto, las colocaciones de consumo se expandieron en un 6,07 % (6,43 % nov'19 y 6,67 % dic'18).

A su vez, la cartera comercial, que representaba un 4,34 % de las colocaciones, registró una desaceleración, exhibiendo una tasa de 0,04 % (0,44 % nov'19 y caída 13,27 % dic'18).

Por el contrario, en vivienda se registró un mayor incremento, de 1,22 % (0,83 % nov'19 y caída 0,19 % dic'18). Dicha cartera concentraba el 21,17 % del total de colocaciones.

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



## Riesgo de crédito

En el mes de diciembre el índice de provisiones mejoró respecto del mes anterior, no así los indicadores de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada, que empeoraron. La baja del indicador de provisiones estuvo influenciada por las tres carteras; mientras que el incremento de los índices, de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada, fue explicado, mayormente, por el crecimiento de la cartera morosa de vivienda.

El índice de provisiones disminuyó desde un 4,31 % a un 4,24 % (4,83 % dic'18). En la cartera comercial el índice cayó desde un 9,44 % a un 9,18 % (9,98 % dic'18), en consumo, desde un 4,90 % hasta un 4,84 % (5,52 % dic'18); mientras que en vivienda se redujo desde un 1,17 % a un 1,15 % (1,43 % dic'18).

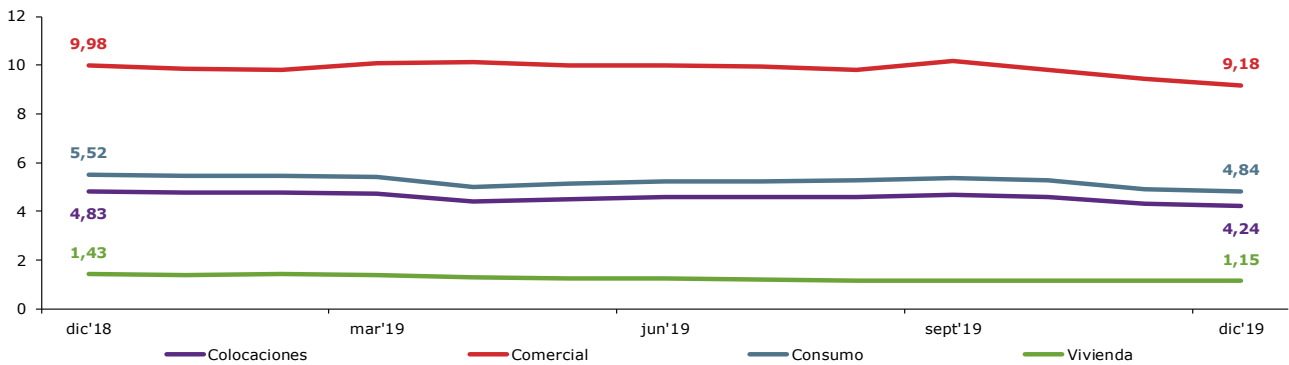
El índice de cartera con morosidad de 90 días o más pasó desde un 3,31 % hasta un 3,33 % (3,42 % dic'18). En las colocaciones de consumo se mantuvo respecto del mes anterior en un 2,70 % (2,74 % dic'18) y en la cartera comercial el indicador se redujo desde un 11,16 % a un 10,48% (13,33 % dic'18). Por el contrario, en vivienda subió desde un 3,86 % a un 4,06 % (3,67 % dic'18).

La cobertura de provisiones, medida como el coeficiente entre las provisiones constituidas y la cartera con morosidad de 90 días o más, se redujo desde un 130,17 % a un 127,49 % (140,97 % dic'18).

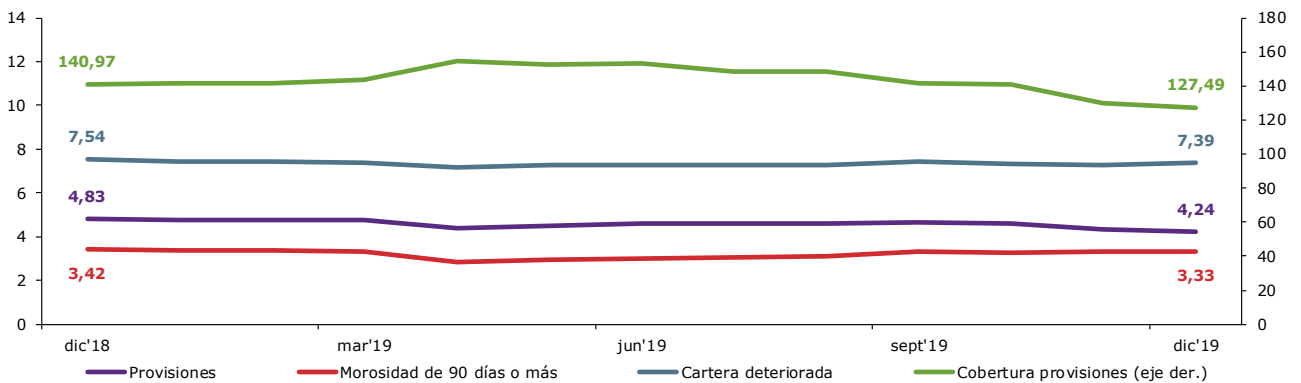
Respecto del índice de cartera deteriorada, este creció desde un 7,30 % a un 7,39 % (7,54 % dic'18), contribuyendo los índices de las carteras de consumo y vivienda. De esta forma, el coeficiente de consumo se elevó desde un 5,44 % a un 5,56 % (5,57 % dic'18) y el de vivienda lo hizo desde un 10,94 % a un 11,03 % (11,20 % dic'18). Por el contrario, el coeficiente de empresas cayó desde un 21,24 % a un 21,08 % (21,86 % dic'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

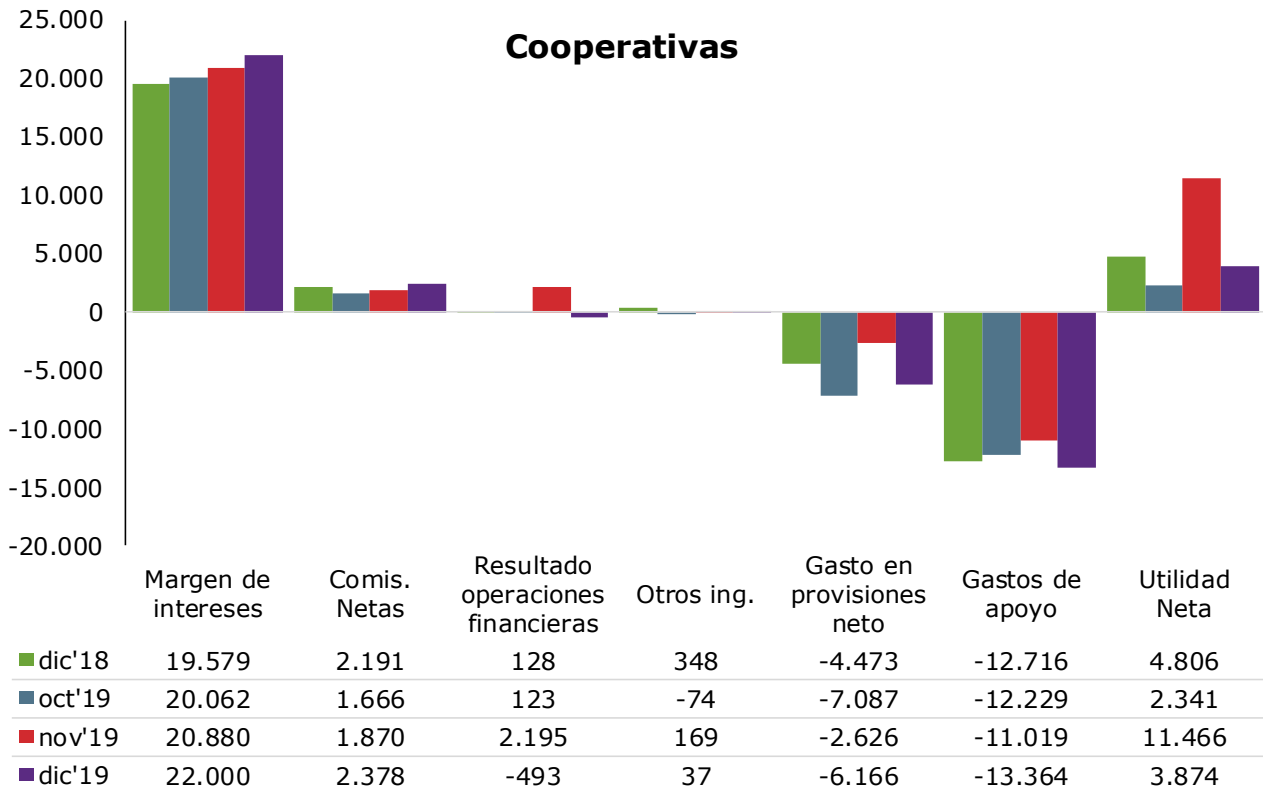
Al cierre de diciembre de 2019 la utilidad mensual de las Cooperativas supervisadas por la CMF alcanzó los \$ 3.874 millones (MMUSD 5) reduciéndose en relación con la obtenida el mes anterior en un 67,33 %. Medido en doce meses, el resultado acumulado de \$ 78.685 millones (MMUSD 105), creció en un 1,29 %.

El menor resultado mensual, obedeció principalmente a un incremento en los gastos en provisiones neto y de apoyo, junto con un menor resultado neto de operaciones financieras. Respecto a un año atrás, el mayor resultado lo explica el mayor margen de intereses, resultado neto de operaciones financieras y comisiones netas.

En tanto, el índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio disminuyó respecto del mes anterior, desde un 14,37 % a un 14,12 % (14,40 % dic'18), mientras que, medido sobre activos promedio, pasó desde un 3,84 % a un 3,76 % (3,96 % dic'18).

Por último, el indicador de eficiencia, medido como la razón entre gastos operacionales a ingresos operacionales, desmejoró desde 48,60 % a un 48,98 % (52,30 % dic'18), por mayores gastos.

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



## Socios

Al cierre de diciembre de 2019 los socios de las cooperativas totalizaron 1.489.105 personas, mostrando un alza de 7.195 socios en el mes y de 93.147 respecto de un año atrás.

## 4. RESUMEN SITUACIÓN FINANCIERA SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS AÑO 2019

### 4.1 Sistema Bancario

El año 2019 no estuvo exento de cambios en la composición del Sistema Bancario, producto de la entrada, salida, fusiones y/o adquisiciones, pero en menor medida a lo ocurrido durante 2018<sup>1</sup>; como también de cambios normativos, con su inminente impacto en los indicadores financieros de la industria.

De esta forma, en el mes de febrero este Organismo aprobó la cancelación de la sucursal establecida en Chile del banco MUFG Bank, Ltd., reduciéndose a 18 las instituciones del Sistema Bancario<sup>2</sup>. En el mes de julio se aplicó la metodología estandarizada para el cálculo de provisiones por riesgo de crédito de la cartera comercial grupal<sup>3</sup>, cuyo impacto en las provisiones constituidas alcanzó aproximadamente USD 237 millones, representando cerca del 0,78 % del patrimonio del sistema bancario a esa fecha, incrementando, además, el índice de provisiones de empresas y del total de colocaciones.

A su vez, en el mes de noviembre el Banco Santander-Chile adquirió el 51% de Santander Consumer Chile S.A., expandiéndose la cartera de créditos de consumo en cuotas y durante el año los bancos Santander-Chile y Ripley comenzaron a emitir tarjetas de pago con provisiones de fondos o de prepago, sumándose a Banco de Crédito e Inversiones que lo hizo durante 2018.

De igual forma en 2019 se mantuvo la relevancia de las sucursales y filiales en el exterior con una participación de las colocaciones fuera de Chile de un 8,35 % (8,68 % en dic'18).

Por último, se debe mencionar que los indicadores de la industria al cierre del año también recogen el impacto de la coyuntura nacional, especialmente los eventos ocurridos a partir del último trimestre del año. Así, al cierre de dic'19, la actividad creció a una menor tasa respecto de doce meses atrás, los indicadores de riesgo aumentaron y la rentabilidad disminuyó en igual periodo.

### Colocaciones

La actividad crediticia durante el año 2019 registró un menor dinamismo respecto del 2018 incrementándose un 7,12 % en doce meses (9,93 % dic'18). Este menor crecimiento se explicó principalmente, por un menor aumento en las carteras comercial y de consumo, acompañado por una caída de los interbancarios (-2,37 % y alza 4,42 % dic'18).

Las colocaciones comerciales, que concentran el 56,80 % del total de colocaciones, se desaceleraron desde un 9,18 % a un 7,48 % en doce meses, debido principalmente a un menor crecimiento de los préstamos comerciales, créditos de comercio exterior, entre otros, influenciado por una menor expansión anual del tipo de cambio, de 7,03 % (13,08 % dic'18); no obstante, la volatilidad del tipo de cambio experimentada en el último trimestre de 2019. La cartera de consumo creció tan solo un 3,93 %, en contraste con el 16,86 % de un año atrás, sin embargo, esta última tasa recoge la incorporación de CMR y Walmart al sistema bancario. Sin ese efecto la tasa de crecimiento de dic'18 habría sido un 5,40 %. Por su parte, vivienda creció por sobre el 8,00 %, manteniendo la tasa de doce meses atrás. Gráfico N°7.

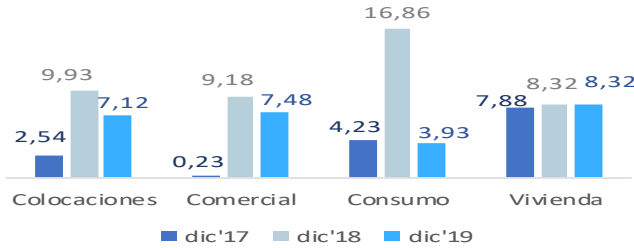
---

<sup>1</sup> Durante el año 2018 ingresó Bank of China, Agencia en Chile, salió el Banco de la Nación Argentina y se fusionó Scotiabank Chile y Scotiabank Azul (ex Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile). En materia de inversiones, el Banco de Crédito e Inversiones (BCI) adquirió TotalBank (entidad radicada en EE.UU.) a través de su filial en el exterior y tomó el control de cinco sociedades del grupo Walmart. Por su parte, Promotora CMR Falabella se constituyó como sociedad de apoyo al giro del Banco Falabella.

<sup>2</sup> El año 2018 cerró con 19 instituciones bancarias, tras el ingreso de Bank of China, Agencia en Chile, la salida del Banco de la Nación Argentina y la fusión de Scotiabank Chile y Scotiabank Azul (ex Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile).

<sup>3</sup> Apartado N°4 Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas - Julio 2019.

Gráfico N° 7: Variación 12 meses colocaciones totales y por cartera (%).



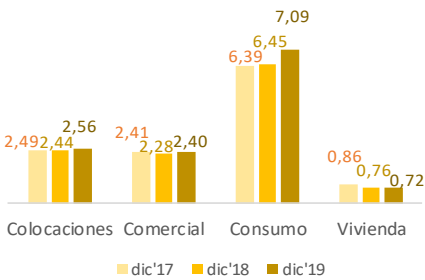
### Indicadores de riesgo

Los indicadores de provisiones, de morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada, registraron un aumento respecto de doce meses atrás, afectados, principalmente, por el crecimiento de los índices de empresas y consumo.

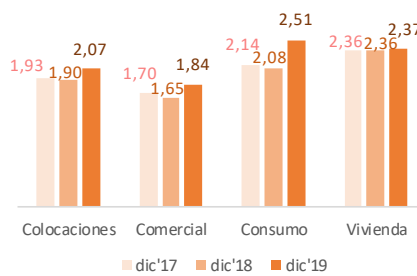
El mayor índice de provisiones de la cartera comercial, estuvo influenciado en parte, por la implementación de la metodología estándar de la cartera comercial grupal. En el caso de consumo por un incremento de las provisiones constituidas durante el año, acentuado en el último trimestre a raíz de una mayor morosidad y deterioro. En vivienda los indicadores se mantuvieron estables durante el año. Gráfico N° 8, (1), (2) y (3).

Gráfico N° 8: Indicadores de riesgo colocaciones totales y por cartera, (%)

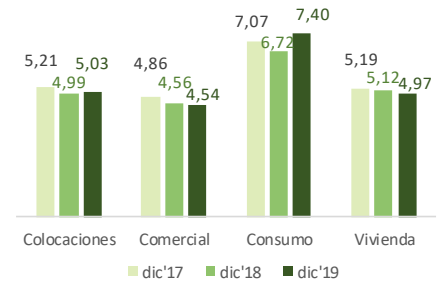
(1) Índice de provisiones



(2) Índice de morosidad



(3) Índice de deterioro

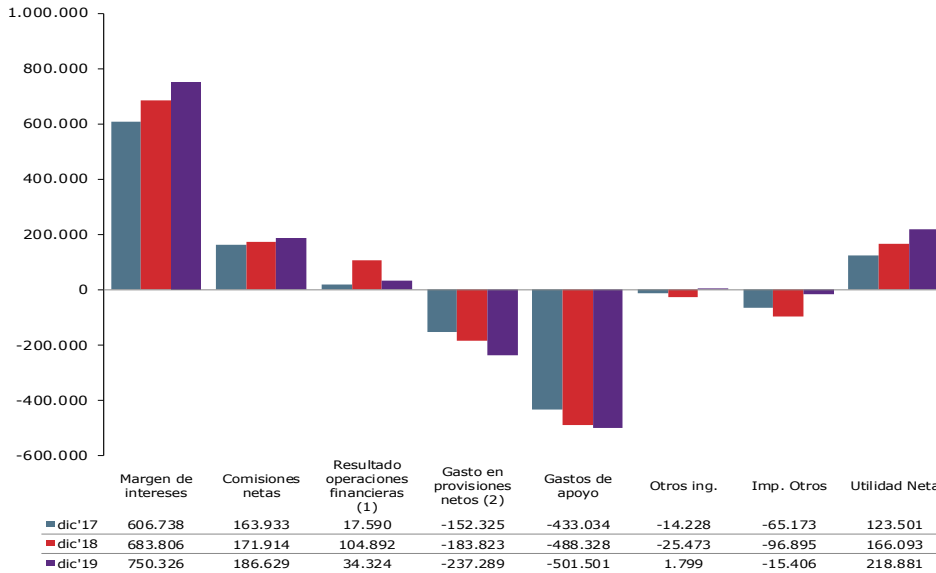


### Resultados, rentabilidad y eficiencia

La utilidad del año, de USD 3.545 millones, creció un 7,29 % respecto de un año atrás, debido principalmente al crecimiento del margen de intereses en un 12,50 % anual, de las comisiones netas en un 10,82 % y del resultado de operaciones financieras (ROF) en un 25,70 %. Por su parte, el alza del gasto en provisiones netas de un 37,36 % y de los gastos de apoyo en 7,40 %, atenuaron el resultado del año. Gráfico N° 9.

La rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) y sobre activos promedios (ROAA), alcanzaron un 12,38 % y un 1,00 % retrocediendo respecto del cierre de 2018, de 12,52 % y 1,03 %, en cada caso. Por último, la eficiencia, medida como los gastos operaciones sobre ingresos operaciones, mejoró en comparación con un año atrás, logrando un 48,38 % (50,88 % dic'18).

Gráfico N°9 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

## 4.2 Cooperativas

Durante el año 2019 se mantuvo el número de cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por CMF, siete en total, concentrándose su actividad en los segmentos de la población de ingresos medios y bajos. El total de cooperativas prestó servicios financieros a 1,5 millones de socios, a través de una red de 186 oficinas en las 16 regiones del país.

Su principal activo lo constituyen las colocaciones con una participación del 86 %, concentrándose un 74 % de dicho total, en créditos de consumo, un 21 % en créditos para la vivienda y, el resto en colocaciones comerciales, participaciones en torno a las registradas doce meses atrás.

A nivel de cooperativas se mantuvo la dispersión en tamaño, liderando Coopeuch el 83 % del total de activos y el 84 % de las colocaciones del sector, con presencia en todos los segmentos de cartera y única oferente de créditos para la vivienda. Las seis cooperativas restantes participan con distinta concentración en los segmentos de carteras de consumo y empresas.

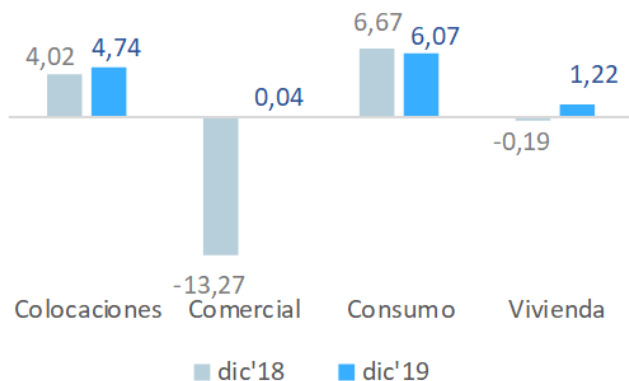
## Colocaciones

En cuanto a la actividad crediticia, el año 2019 se registró un incremento real anual de 4,74 %, mejorando respecto de un año atrás (4,02 %). Dicha trayectoria se explicó, principalmente, por la cartera de consumo que alcanzó una tasa de crecimiento de 6,07 % anual, asociada al uso del producto "descuento por planilla", modalidad crediticia en que el socio realiza el pago de su crédito a través de un descuento que hace su empleador en su remuneración mensual.

Por su parte, la tasa de crecimiento de las colocaciones a empresas mostró una fuerte recuperación durante el año 2019; no obstante, su participación es marginal. En tanto, las colocaciones para la vivienda revirtieron la caída registrada el año 2018, alcanzando un 1,22 % anual, según se muestra en el Gráfico

N° 10 (este último no incorpora la variación de las colocaciones a 12 meses en dic-17 debido a que la implementación de IFRS en las Cooperativas de ahorro y crédito se produjo en ene'17).

Gráfico N° 10: Variación 12 meses colocaciones totales y por cartera, (%)



### Indicadores de riesgo

En términos de riesgo de crédito, los índices de provisiones, morosidad de 90 días o más y deterioro han registrado una tendencia a la baja respecto de un año atrás; trayectorias explicadas, principalmente, por el crecimiento de las colocaciones en el periodo.

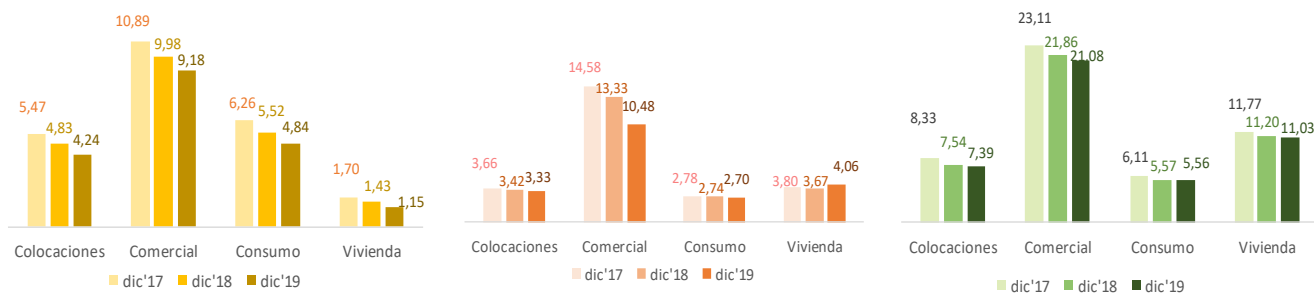
El indicador de provisiones sobre colocaciones bajó desde un 4,83 % a 4,24 %. Por su parte, el índice de morosidad de 90 días o más sobre colocaciones consolidadas registró un descenso respecto de 2018, desde 3,42 % a 3,33 % y el índice de cartera deteriorada a colocaciones decreció desde un 7,54 % a 7,39 % en 2019.

Gráfico N° 11: Indicadores de riesgo colocaciones totales y por cartera, (%)

#### (2) Índice de provisiones

#### (2) Índice de morosidad

#### (3) Índice de deterioro



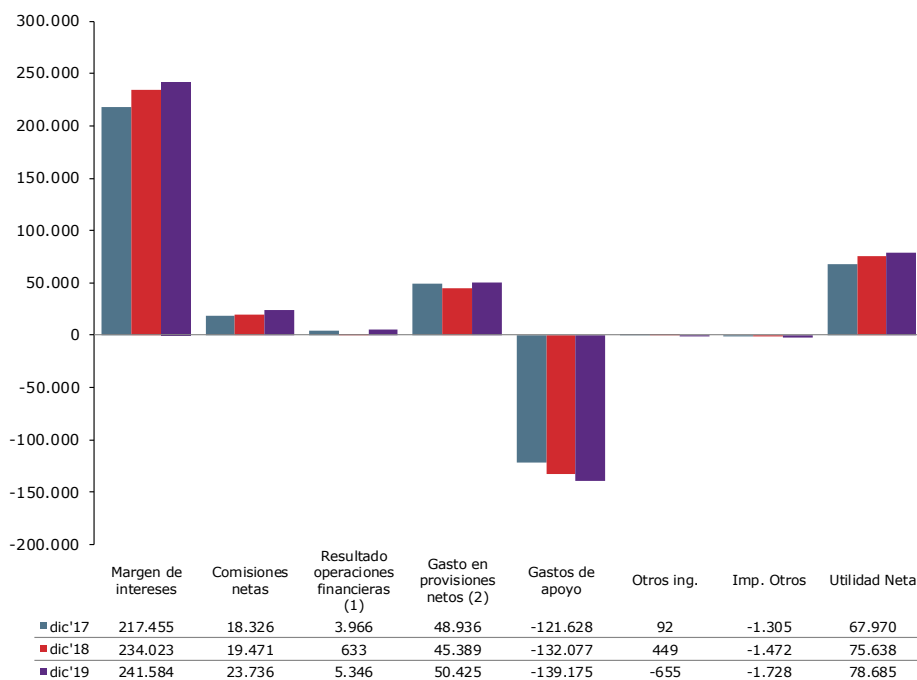
### Resultados, rentabilidad y eficiencia

El resultado acumulado de las Cooperativas de ahorro y Crédito supervisadas por la CMF alcanzó a \$ 79 mil millones (equivalentes a USD 106 millones), creciendo un 1,29 % respecto de un año atrás; explicado por un mayor ROF, mayores comisiones netas y mayor margen de intereses. Contrarrestaron dicho resultado, un mayor gasto en provisiones neto y gastos de apoyo.

La rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) y sobre activos promedios (ROAA), alcanzaron un 14,12 % y un 3,76 % retrocediendo respecto de 2018 (14,40 % y 3,96 % dic'18, en cada caso). Sin embargo, la eficiencia, medida como los gastos operaciones sobre ingresos operaciones, mejoró

marginalmente logrando un 52,13 % (52,30 % dic'18).

Gráfico N°12: 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

