



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Enero de 2020

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



---

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

---

Enero de 2020

## 1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de enero los activos de los bancos y cooperativas, en su conjunto, alcanzaron \$ 303.361.264 millones, avanzando en el mes un 3,54 % (caída 5,47 % en dic'19). Las colocaciones, que representaron el 66,22 % de los activos consolidados, crecieron en el mes de enero un 1,17 % (-0,94 % dic'19).

Respecto de los pasivos, los depósitos totales disminuyeron en un 0,38 % y el patrimonio aumentó en el mes un 2,18 %, mientras que el resultado del ejercicio mostró un alza de 14,46 %. Estas variaciones fueron explicadas, principalmente, por la industria bancaria.

En materia de riesgo de crédito, los indicadores de provisiones y de cartera con morosidad de 90 días o más, mejoraron en el mes y el índice de cartera deteriorada empeoró en igual periodo. En efecto, el indicador de provisiones disminuyó desde un 2,58 % a un 2,57 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más desde un 2,08 % a un 2,07 % y el indicador de cartera deteriorada subió de un 5,05 % a un 5,07 %. Las disminuciones e incrementos de los índices fueron arrastrados principalmente por la industria bancaria, por su parte, las cooperativas registraron una mejoría en los índices de provisiones, de morosidad de 90 días o más y deterioro (ver las secciones correspondientes). La cobertura de provisiones, medida como el coeficiente entre las provisiones constituidas y la cartera con morosidad de 90 días o más, aumentó en el mes, de 124,15 % a 124,32 %.

Por último, la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) alcanzó un 12,47 % 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 <sup>(3)</sup>	MM\$	MMUS\$ <sup>(2)</sup>	mes anterior	doce meses
Colocaciones	198.967.988	1.910.031	200.878.019	251.739	1,17	8,51
Activos totales	301.145.976	2.215.288	303.361.264	380.171	3,54	19,55
Depósitos totales	151.798.682	1.039.530	152.838.212	191.536	-0,38	8,51
Instrumentos de deuda emitidos	55.678.581	395.022	56.073.603	70.271	4,25	16,17
Patrimonio	22.338.901	582.357	22.921.258	28.725	2,18	4,38
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>241.920</b>	<b>4.420</b>	<b>246.340</b>	<b>309</b>	<b>14,46</b>	<b>8,33</b>

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

(2): Valor dólar al 31 de enero de 2020: \$797,96.

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

Indicadores consolidados	ene'19	feb'19	mar'19	abr'19	may'19	jun'19	jul'19	ago'19	sept'19	oct'19	nov'19	dic'19	ene'20
Riesgo de crédito por provisiones	2,46	2,48	2,47	2,47	2,45	2,45	2,50	2,49	2,48	2,53	2,55	2,58	2,57
Cartera con morosidad de 90 días o más	1,96	1,98	1,95	1,94	1,95	1,90	1,93	1,88	1,91	1,97	1,95	2,08	2,07
Cartera deteriorada	5,01	5,04	5,02	5,00	5,02	5,02	5,02	4,96	4,94	5,03	4,96	5,05	5,07
ROAE	12,48	12,13	12,03	12,37	12,38	12,64	12,43	12,58	12,95	12,34	12,28	12,43	12,47
ROAA	1,05	1,02	1,02	1,04	1,04	1,07	1,05	1,06	1,09	1,03	1,02	1,02	1,02
Cobertura de provisiones	126,08	125,71	126,63	127,91	125,94	129,29	129,82	132,83	129,71	128,91	131,10	124,15	124,32

## 2. SISTEMA BANCARIO

### Actividad

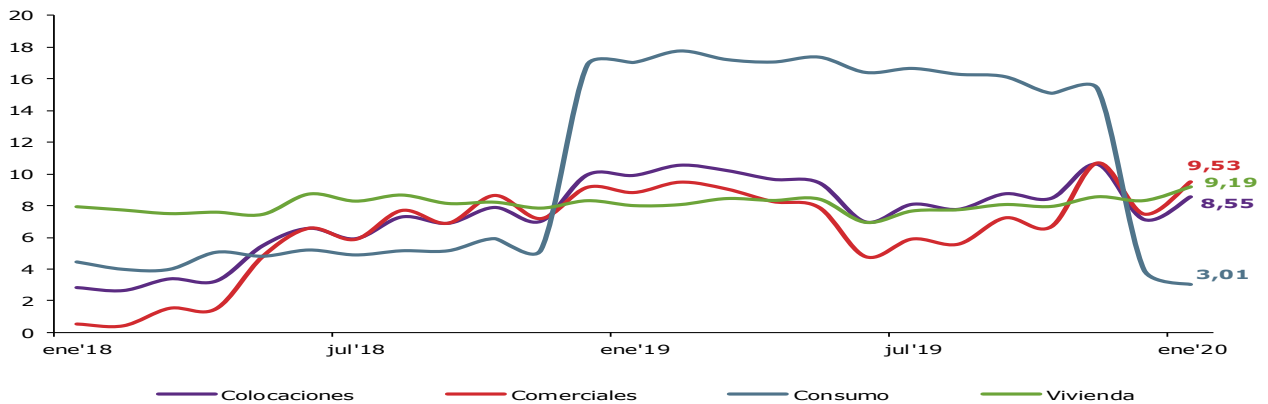
En el Sistema Bancario las colocaciones se incrementaron un 8,55 % en doce meses, una variación mayor a la registrada el mes anterior, de 7,12 % y menor respecto de un año atrás (9,90 %). Esta mayor expansión se produjo en las carteras comercial y vivienda.

En efecto, en enero las colocaciones comerciales se expandieron en 9,53 %, medido en doce meses, (7,48 % dic'19 y 8,85 % ene'19), en consumo la tasa de variación alcanzó un 3,01 % (3,93 % dic'19 y 17,03 % ene'19) y en vivienda dicha tasa alcanzó un 9,19 % (8,32 % dic'19 y 8,01 % ene'19).

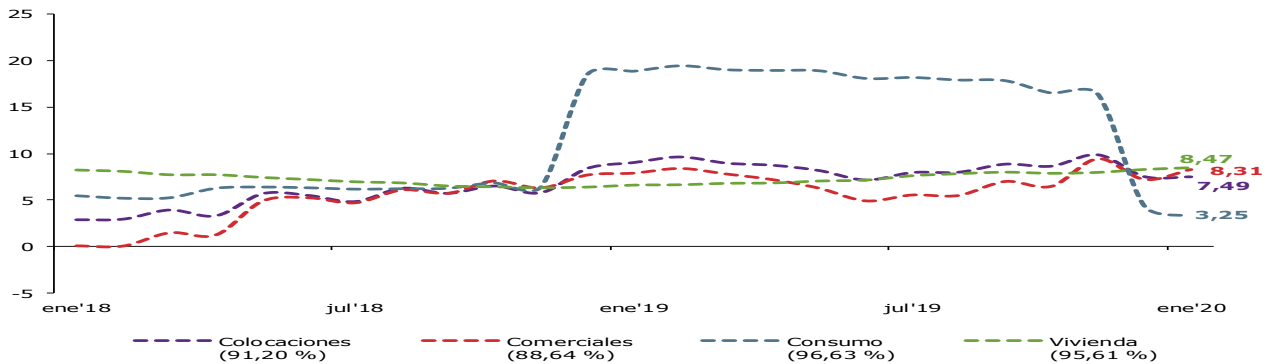
Al excluir el importe en el exterior, correspondiente a las colocaciones de sucursales y filiales fuera de Chile, la actividad mostró una tasa de crecimiento menor respecto de diciembre, de un 7,49 % medida en doce meses, (7,52 % mes anterior) debido a un menor dinamismo en las colocaciones de consumo. De esta forma, las colocaciones comerciales se incrementaron en 8,31 % (7,24 % dic'19), consumo se expandió en 3,25 % (4,34 % dic'19) y vivienda en 8,47 % (8,28 % dic'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



(Participación % respecto del sistema bancario consolidado)

## Riesgo de crédito

Los índices de provisiones, de morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada del Sistema Bancario registraron un comportamiento dispar respecto del mes anterior, el de provisiones se mantuvo, el de morosidad de 90 días o más bajó y el de cartera deteriorada creció a nivel de colocaciones.

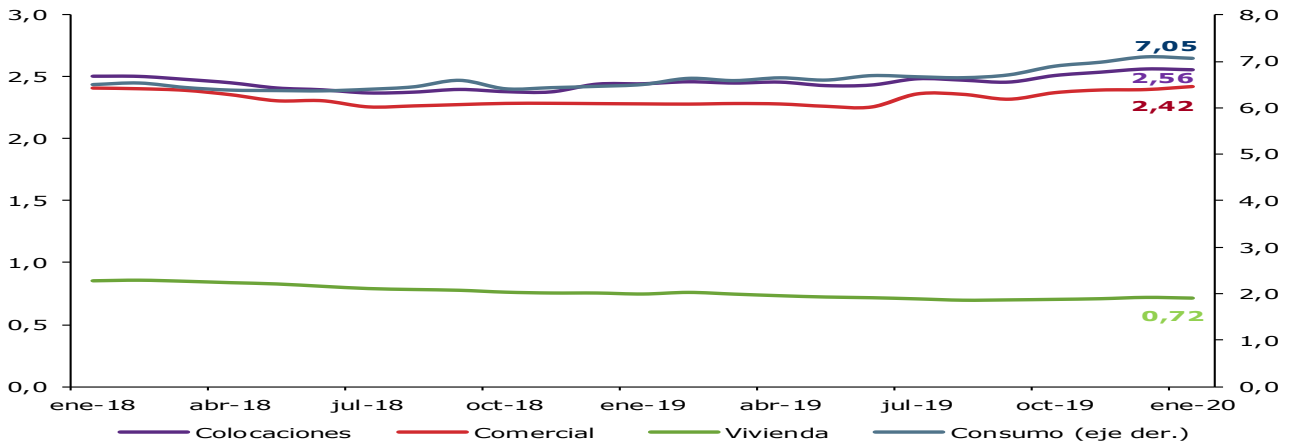
El índice de provisiones permaneció respecto del mes en un 2,56 % (2,44 % ene'19), el coeficiente de provisiones de la cartera comercial creció de un 2,40 % a un 2,42 % (2,28 % ene'19). En la cartera de consumo el respectivo índice disminuyó desde un 7,09 % hasta un 7,05 % (6,49 % ene'19) y en vivienda, se mantuvo en un 0,72 % (0,75 % ene'19).

El índice de cartera con morosidad de 90 días o más disminuyó levemente respecto de diciembre desde un 2,07 % hasta un 2,06 %, en la cartera comercial aumentó de un 1,84 % a un 1,86 %, en consumo bajó desde un 2,51 % a un 2,45 % y en vivienda la disminución fue de un 2,37 % a un 2,34%. 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, mejoró en el mes, de 124,09 % a 124,28 %.

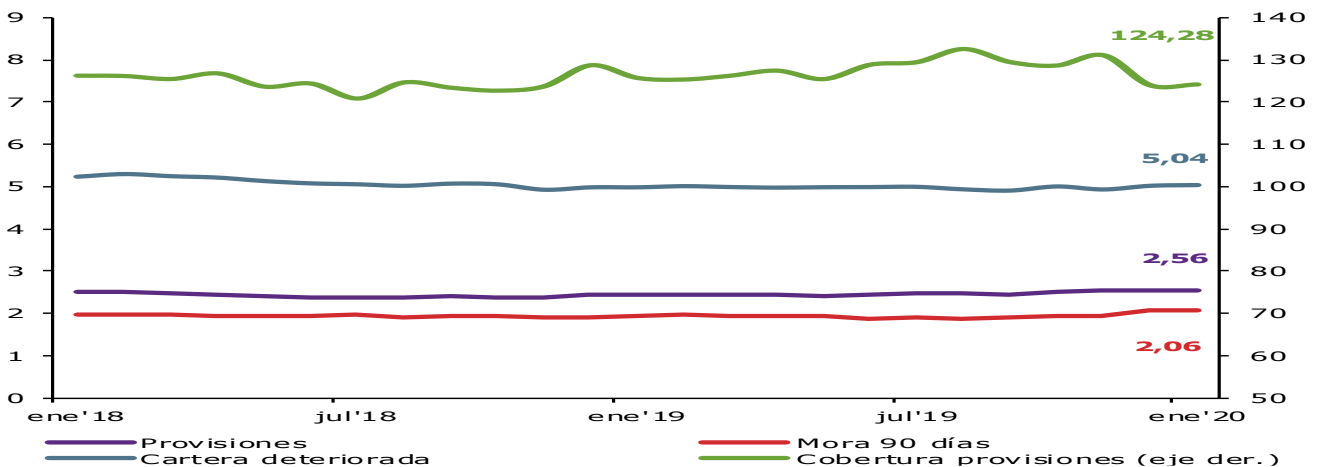
El índice de cartera deteriorada alcanzó un 5,04 % por sobre el 5,03 % registrado el mes anterior. El coeficiente de la cartera comercial subió de un 4,54 % a un 4,58 %, en consumo de un 7,40 % a un 7,47 % y en vivienda permaneció en un 4,97 %.

### 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

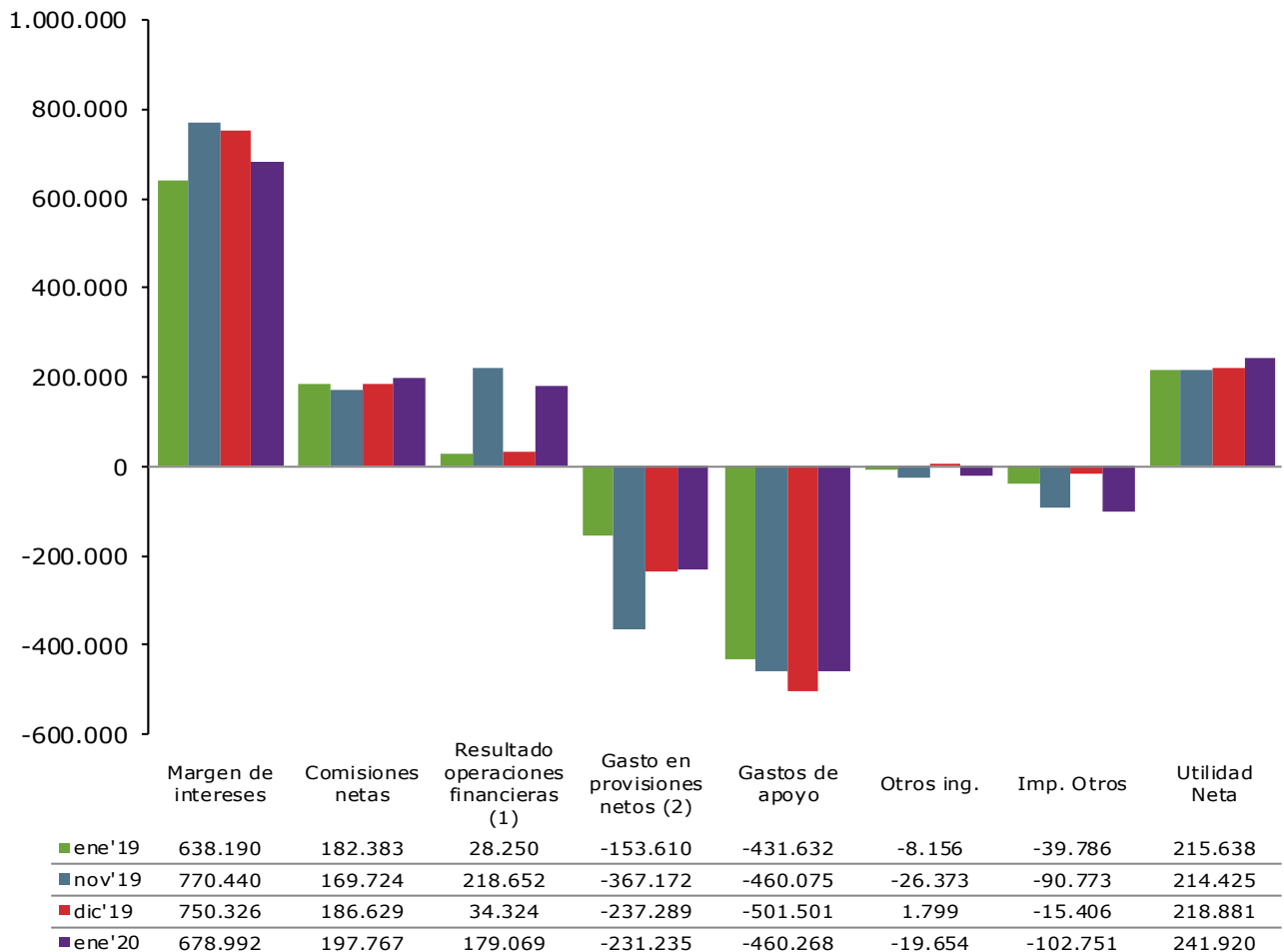
En enero la utilidad mensual del Sistema Bancario alcanzó los \$ 241.920 millones (MMUSD 303), creciendo un 14,34 % respecto del resultado del mes anterior. En tanto, la variación en doce meses tuvo un incremento de 9,05 %.

El mayor resultado mensual obedeció, principalmente, a un alza del resultado de operaciones financieras (ROF), en las comisiones netas y una caída en los gastos de apoyo. Lo que fue atenuado por una caída del margen de intereses y un aumento en impuestos.

El índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio aumentó desde un 12,38 % a un 12,44 % y, medido sobre activos promedio, se mantuvo en un 1,00 % (12,44 % y 1,03 % ene'19, respectivamente).

Por último, el indicador de eficiencia, esto es Gastos Operacionales a Ingresos operacionales, alcanzó un 45,79 % en el mes, mostrando una mejora respecto del mes anterior (48,38 %) y respecto a un año atrás (52,66 %).

**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

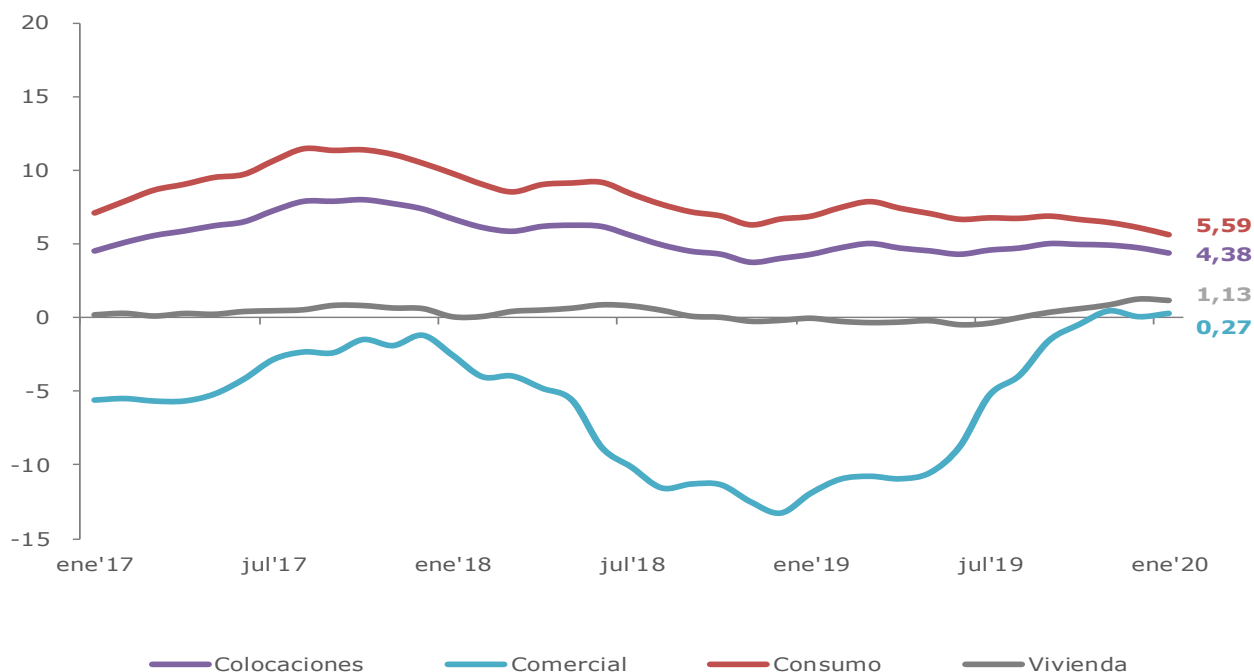
### 3. COOPERATIVAS

#### Actividad

En las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por la CMF, las colocaciones se incrementaron un 4,38 % en doce meses, una variación menor a la registrada el mes anterior, de 4,74 % y mayor respecto de un año atrás (4,29 %).

La menor actividad se explicó, principalmente, por el menor crecimiento de la cartera de consumo, que concentra, a la fecha de este informe, un 74,64 % del total de colocaciones. En efecto, las colocaciones de consumo se expandieron en un 5,59 % (6,07 % dic'19 y 6,85 % ene'19). La cartera comercial, que representa un 4,32 % de las colocaciones, creció a una tasa de 0,27 % (0,04 % dic'19 y -11,93 % ene'19) y vivienda, la que representa un 21,04% del total de colocaciones, con un 1,13 % (1,22 % dic'19 y -0,05 % ene'19).

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



## Riesgo de crédito

En el mes de enero, los índices de provisiones, morosidad a 90 días o más y cartera deteriorada mejoraron respecto del mes anterior.

El índice de provisiones disminuyó desde un 4,24 % a un 4,19 % (4,77 % ene'19). En la cartera comercial el índice cayó desde un 9,18 % a un 8,94 % (9,85 % ene'19), en consumo, desde un 4,84 % hasta un 4,78 % (5,46 % ene'19); mientras que en vivienda se redujo desde un 1,15 % a un 1,13 % (1,39 % ene'19).

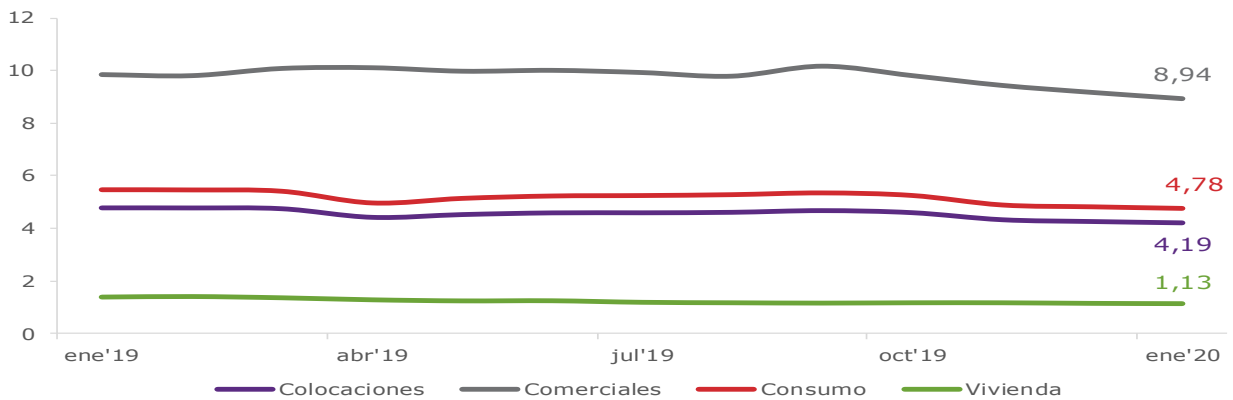
El índice de cartera con morosidad de 90 días o más pasó desde un 3,33 % hasta un 3,30 % (3,38 % ene'19). En las colocaciones de consumo el índice cayó desde un 2,70 % a un 2,62 % (2,72 % ene'19), en la cartera comercial el indicador se redujo desde un 10,48 % a un 10,17% (12,94 % ene'19). Por el contrario, en vivienda subió desde un 4,06 % a un 4,31 % (3,65 % ene'19).

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 127,49 % a un 126,95 % (141,32 % ene'19).

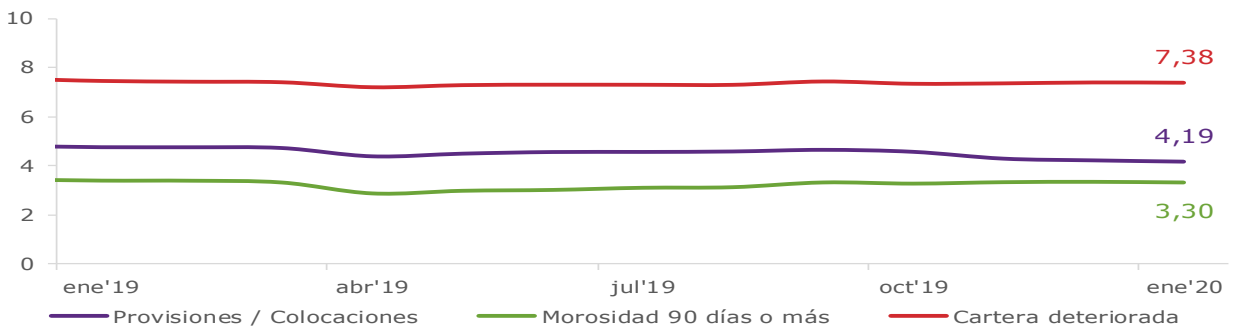
Respecto del índice de cartera deteriorada, este decreció desde un 7,39 % a un 7,38 % (7,46 % ene'19). El coeficiente de consumo cayó desde un 5,56 % a un 5,49 % (5,54 % ene'19), en comercial lo hizo desde un 21,08 % a un 20,78 % (21,52 % ene'19). Por el contrario, el coeficiente de vivienda creció desde un 11,03 % a un 11,35 % (11,05 % ene'19).

### 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

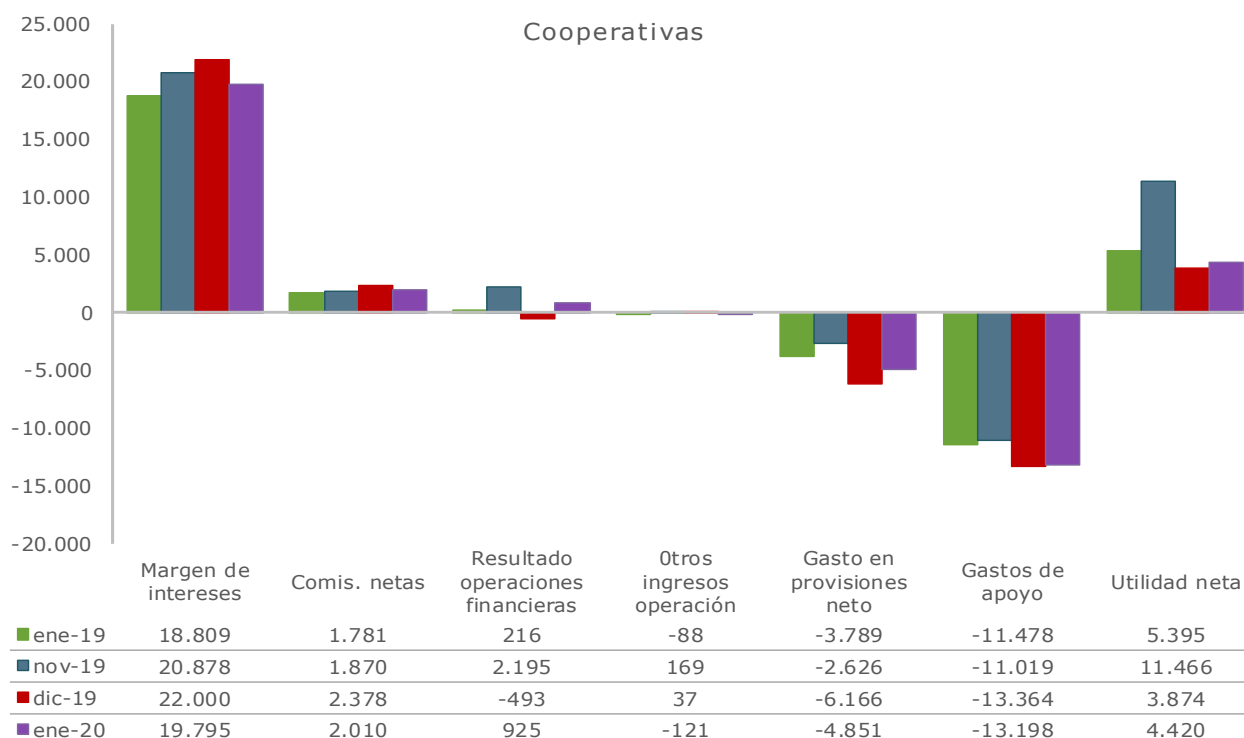
Al cierre de enero de 2020 la utilidad mensual de las Cooperativas alcanzó los \$ 4.420 millones (MMUSD 6) incrementándose en relación con la obtenida el mes anterior en un 21,25 %. Medido en doce meses, el resultado decreció en un 20,36 %.

El mayor resultado mensual, obedeció principalmente a una caída en los gastos en provisiones neto y de apoyo. Respecto a un año atrás, el menor resultado lo explica el mayor gasto en provisiones neto y de apoyo.

En tanto, el índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio disminuyó respecto del mes anterior, desde un 14,12 % a un 13,87 % (13,96 % ene'19), mientras que, medido sobre activos promedio, pasó desde un 3,76 % a un 3,68 % (3,82 % ene'19).

Por último, el indicador de eficiencia, medido como la razón entre gastos operacionales a ingresos operacionales, desmejoró desde 52,13 % a un 59,18 % (55,81 % ene'19), por menores ingresos.

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



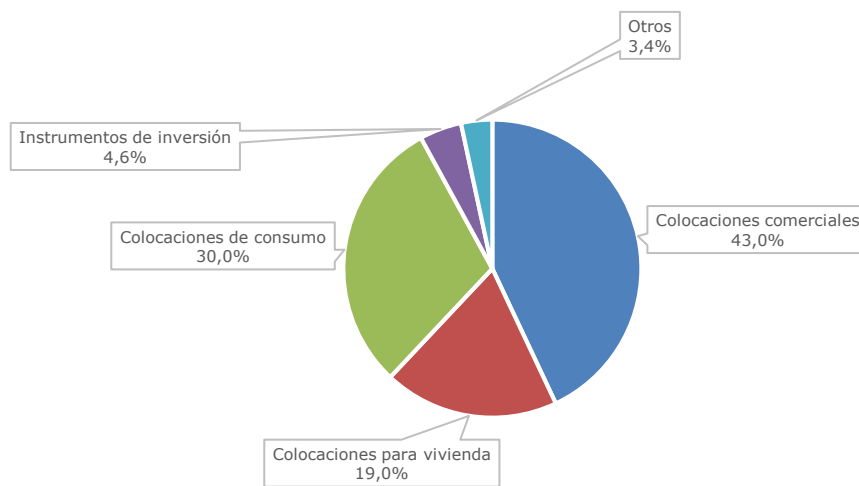
## Socios

Al cierre de enero de 2020 los socios de las Cooperativas totalizaron 1.497.932 personas, mostrando un alza de 8.827 socios en el mes y de 95.498 socios respecto de un año atrás.

## 4. INGRESOS POR INTERESES Y REAJUSTES

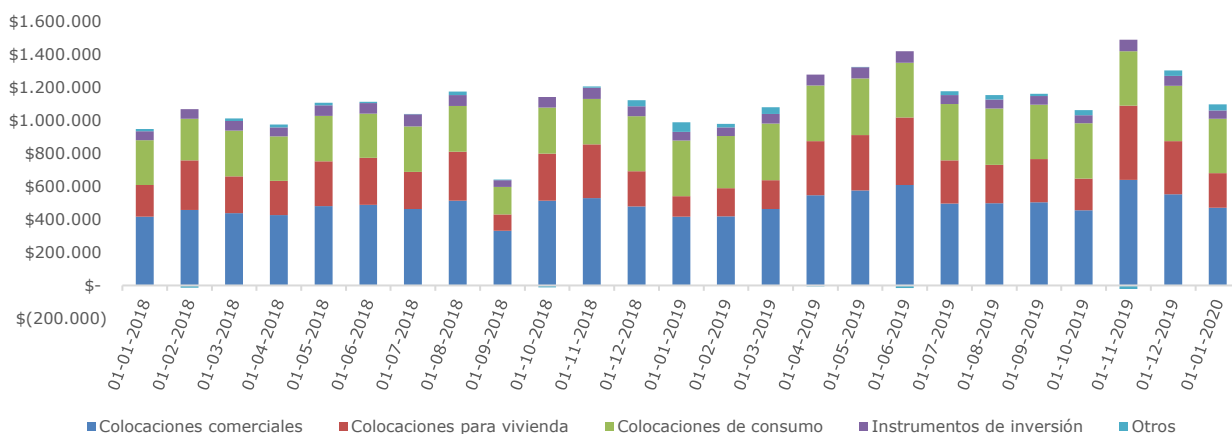
Según la última información disponible (ene'20), en el sistema bancario, los ingresos por intereses y reajustes alcanzaron MM\$ 1.096.432. La mayor parte de estos proviene de las colocaciones comerciales, mientras que estos son secundados por aquellos de las colocaciones de consumo. En tercer lugar, quedan los intereses y reajustes provenientes de los de las colocaciones para la vivienda. Con menor incidencia en el monto están los intereses y reajustes provenientes de los instrumentos de inversión. Gráfico N°7

**Gráfico N°7:** Composición de los ingresos por intereses y reajustes en el sistema bancario (resultados del mes). Información a ene'20.



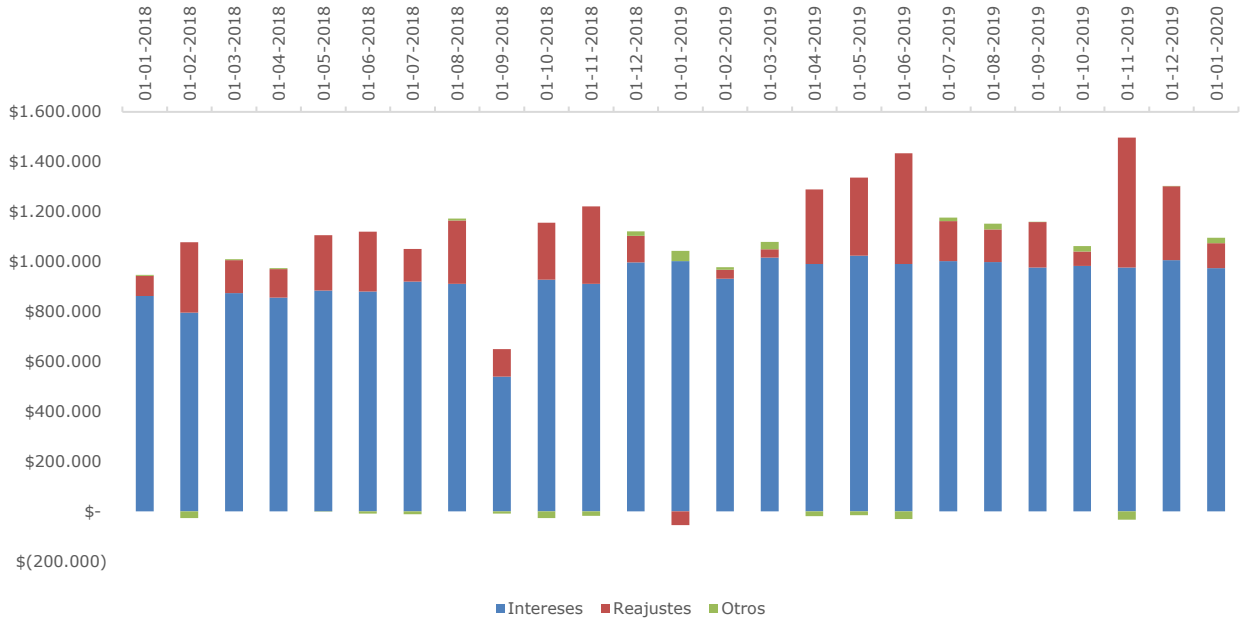
En los dos últimos años, se observa que la proporción de los ingresos por reajustes e intereses se mantiene, sin embargo, con un comportamiento más bien estacional y tendencialmente creciente. Gráfico N°8.

**Gráfico N°8:** Evolución de los ingresos por intereses y reajustes en el sistema bancario, según instrumento de procedencia, (MM\$).



En los dos últimos años, al analizar la composición de los ingresos entre intereses y reajustes en el sistema bancario, se puede apreciar que el componente de intereses es más estable que aquel de los reajustes en el total. Gráfico N° 9.

**Gráfico N°9:** Evolución de la composición de los ingresos por intereses y reajustes en el sistema bancario, (MM\$).





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