



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile



Informe del  
Desempeño del  
Sistema Bancario  
y Cooperativas a  
abril de 2017

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



---

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas a abril de 2017

---

## 1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 30 de abril los activos de los bancos y cooperativas, en su conjunto, alcanzaron \$ 216.575.632 millones; incrementándose en el mes un 0,24 % (1,33 % mar'17). Las colocaciones totales, que representaban el 72 % de los activos consolidados, registraron una variación mensual de 0,82 %, superior a la del mes anterior (0,64 %).

Respecto de los pasivos, destacó el crecimiento en 1,20 % de los depósitos totales. Por su parte, el resultado del ejercicio disminuyó un 35,49 % en el mes. Las principales variaciones fueron explicadas por el desempeño de la industria bancaria.

Los indicadores de riesgo, en su conjunto, mejoraron en relación al mes anterior. El índice de provisiones sobre colocaciones retrocedió desde un 2,54 % a un 2,53 % en abril. El índice de cartera con morosidad de 90 días o más disminuyó de 2,02 % a 1,99 % y el coeficiente de cartera deteriorada cayó desde un 5,23 % a 5,15 %. Se debe tener presente que los indicadores de riesgo registrados por las cooperativas se encuentran históricamente por sobre los de la industria bancaria. Así, los índices de provisiones, morosidad y deterioro alcanzados por las cooperativas al cierre de abril ascendieron a un 5,51 %, 3,90 % y 8,44 % en cada caso, superando holgadamente los respectivos índices del sistema bancario de 2,50 %, 1,97 % y 5,12 %.

Por último, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) alcanzó un 13,82 % (13,97 % mar'17) y sobre activos (ROA) un 1,17 % (1,19 % mar'17).

**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
Colocaciones	154.394.320	1.554.596	155.948.916	234.764	0,82
Activos totales	214.839.162	1.736.470	216.575.632	326.031	0,24
Depósitos totales	123.265.482	893.985	124.159.467	186.908	1,20
Instrumentos de deuda emitidos	41.226.216	257.906	41.484.122	62.450	0,0018
Patrimonio	17.784.813	494.651	18.279.464	27.518	-0,58
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>815.718</b>	<b>26.054</b>	<b>841.772</b>	<b>1.267</b>	<b>-35,49</b>

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

(2): El valor del dólar al 30 de abril de 2017 fue \$664,28.

(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, (%).

Indicadores de riesgos consolidados (1)	feb-17	mar-17	abr-17
<b>Riesgo de crédito por provisiones</b>			
Colocaciones	2,56	2,54	2,53
<b>Cartera con morosidad de 90 días o más</b>			
Colocaciones	1,98	2,02	1,99
<b>Cartera deteriorada</b>			
Colocaciones	5,22	5,23	5,15

(1): Corresponde a la suma de los componentes de la industria de Bancos y Cooperativas

## 2. SISTEMA BANCARIO<sup>1</sup>

### Actividad

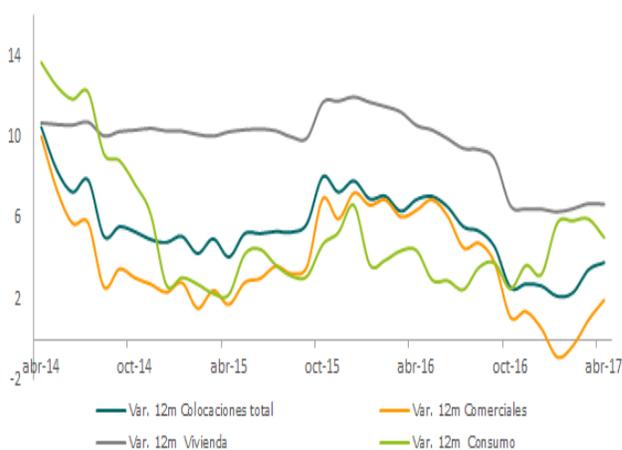
En doce meses las colocaciones se incrementaron en 3,81 %, por sobre la variación anual registrada el mes anterior que alcanzó un 3,46 %, ambas tasas por sobre la actividad observada los dos primeros meses del año (2,33 % feb'17 y de 2,16 % ene'17). En comparación con abril de 2016 (6,93 %)<sup>2</sup> se observó una menor actividad explicada por la desaceleración de empresas y vivienda.

El mayor crecimiento anual fue explicado por una expansión, por segundo mes, de las colocaciones comerciales, cuya tasa de variación alcanzó un 1,97 % (0,98 % mar'17), en contraste con la contracción registrada los dos primeros meses del año. El incremento de los préstamos comerciales en moneda chilena y la recuperación del valor del tipo de cambio explicaron mayormente esta trayectoria. Por su parte, consumo creció en doce meses un 5,06 %, inferior al 5,97 % obtenido en marzo, pero por sobre el 4,41 % registrado un año atrás. Finalmente, vivienda se expandió un 6,69 % en doce meses, menor al 6,72 % observado el mes anterior y al 10,59 % de doce meses atrás.

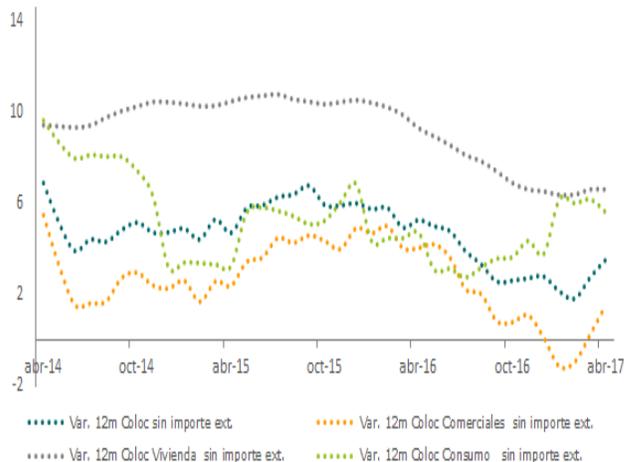
Al excluir el importe en el exterior, correspondiente a las sucursales y filiales fuera de Chile, también se observó un incremento de la actividad respecto de marzo, desde un 2,82 % a un 3,59 % anual, aunque por debajo del índice de abril de 2016 (5,32 %). La mayor variación fue influenciada por la expansión de la cartera comercial en un 1,59 %, superior al 0,32 % registrado en marzo y por debajo del 4,06 % de abril de 2016. Por su parte, las colocaciones de consumo se desaceleraron respecto del mes anterior, desde 6,22 % a 5,62 %, no obstante, mejoraron respecto del sistema consolidado (5,06 %) y de un año atrás (4,75 %). Finalmente, vivienda se expandió un 6,64 %, marginalmente por debajo del mes anterior (6,65 %), observándose una mayor brecha respecto de doce meses atrás (9,30 %).

**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



<sup>1</sup> A partir de feb'2017, el sistema bancario se compone de 21 instituciones, tras la disolución anticipada de los bancos Penta y Paris.

<sup>2</sup> La variación anual de abril de 2016, incorporaba la adquisición en el exterior de City National Bank of Florida (CNB), por parte del Banco de Crédito e Inversiones ocurrida en octubre de 2015.

## Riesgo de crédito

Los tres indicadores de riesgo de crédito mostraron una mejora respecto del mes anterior, las más significativas fueron la caída de los indicadores de morosidad de 90 días o más y la cartera deteriorada, explicado principalmente por la el comportamiento de los índices colocaciones para la vivienda.

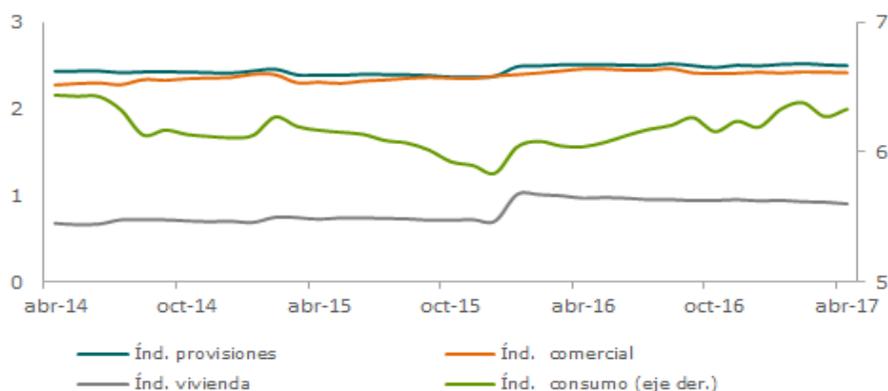
El índice de provisiones sobre colocaciones retrocedió marginalmente en abril, de 2,51 % a 2,50 %, manteniéndose estable respecto de un año atrás (2,51 % abril de 2016). La disminución se explicó por la baja de los coeficientes de provisiones de las carteras de vivienda, desde 0,92 % a 0,91 % (0,97 % doce meses atrás) y comercial, desde un 2,42 % a 2,41 % (2,46 % doce meses atrás). Consumo, en cambio, se incrementó desde un 6,27 % a un 6,33 % (6,04 % abril de 2016).

El índice de cartera con morosidad de 90 días o más, disminuyó de 2,00 % a 1,97 % respecto de marzo (1,85 % abril de 2016), impulsado principalmente por la cartera vivienda cuyo indicador retrocedió desde un 2,75 % a un 2,65 %. 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 incrementó en el mes, de 125,27 % a 126,91 % (135,60 % 12 meses atrás).

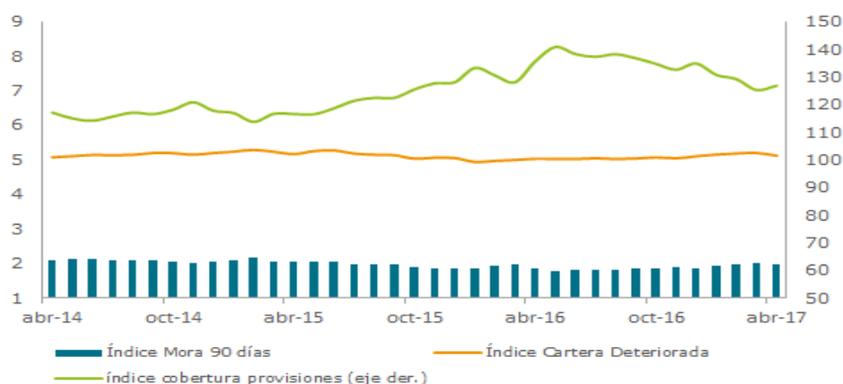
Finalmente, el índice de cartera deteriorada también mejoró respecto de marzo, retrocediendo de un 5,20 % a un 5,12 % (5,03 % 12 meses atrás), explicado por la caída de la cartera deteriorada vivienda.

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

Índice de provisiones, (%).



Índices de: Mora 90 días, Cartera deteriorada y cobertura, (%).



## Resultados

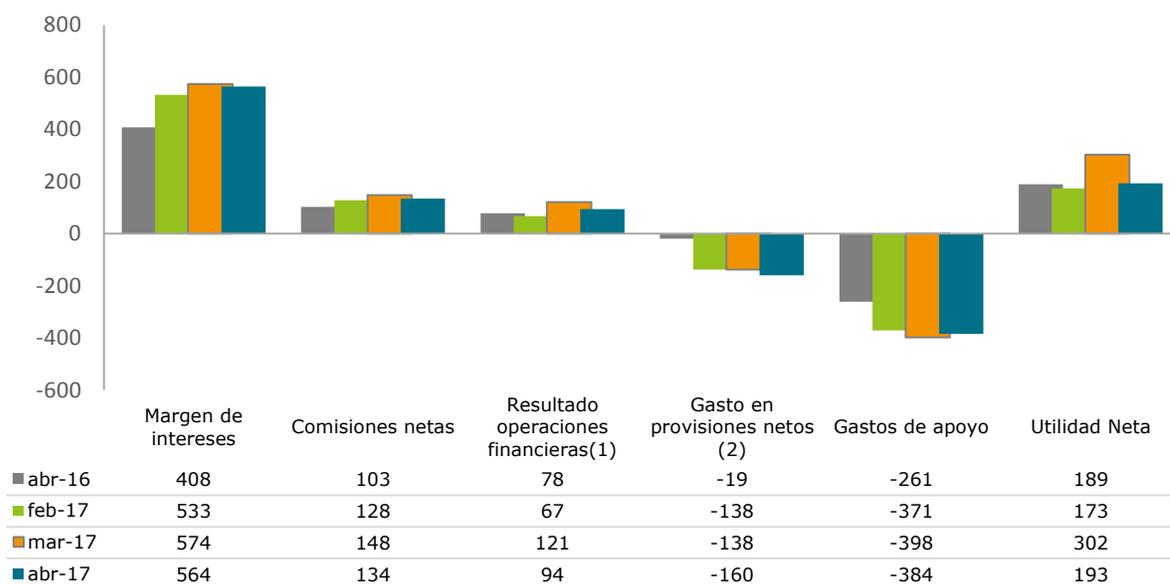
La utilidad de abril, de \$ 192.930 millones (MMUSD 290), cayó un 36,93 % respecto de marzo y creció un 19,81 % en términos anuales.

El menor resultado mensual se explicó por una caída conjunta del margen neto, comisiones netas y resultado de operaciones financieras (ROF), acompañado de un mayor gasto en provisiones totales y una caída del resultado de inversiones en sociedades. Dicha baja fue contrarrestada, en parte, con una disminución en los gastos de apoyo y un menor gasto por concepto de impuestos.

Sin embargo, se debe tener presente que la disminución de la utilidad del mes se acentuó debido a ingresos extraordinarios ocurridos en el mes de marzo, cuando se reconoció un ajuste a valor razonable de la inversión de BCI en Credicorp Ltd. en Perú. Al simular la variación del resultado del sistema excluyendo esta operación, la caída en el mes de abril habría alcanzado un 22,85 %.

Por último, la rentabilidad promedio sobre patrimonio retrocedió en el mes, desde un 12,11 % a un 12,04 % (11,72 % doce meses atrás).

**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<sup>3</sup>

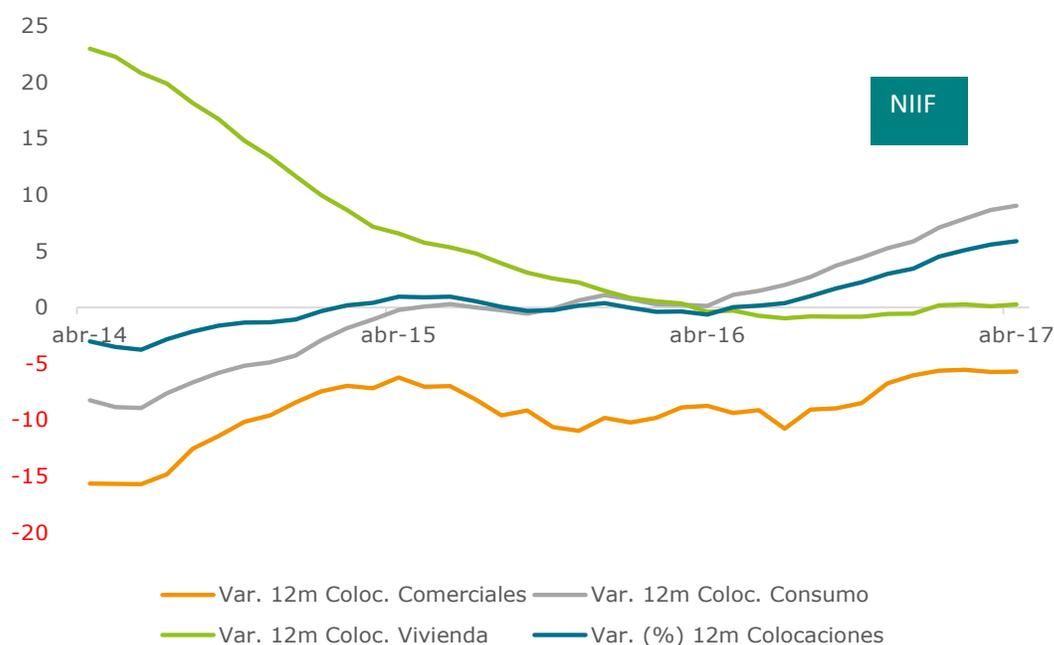
#### Actividad

En abril de 2017, los activos de las cooperativas totalizaron \$ 1.736.470 millones, representando las colocaciones un 89,53 %, equivalentes a \$ 1.554.596 millones. Asimismo, las colocaciones de consumo que representaban el 63,02 % del total de activos, ascendieron a \$ 1.094.308 millones, las de vivienda, con una participación del 21,39 %, totalizaron \$ 371.373 millones y las colocaciones comerciales por \$ 88.915 millones constituían solo un 5,12 % del total de activos.

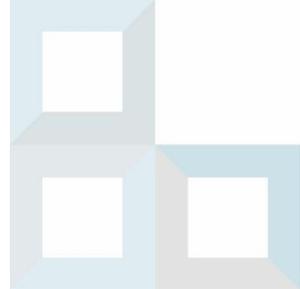
Por el lado de los pasivos, destacaron en el mes los depósitos totales por un total de \$ 893.985 millones los que financiaban el 57,51 % de las colocaciones. Por su parte, el patrimonio ascendió \$ 494.651 millones registrando un crecimiento en el mes de 0,26 %.

En el mes las colocaciones registraron una tasa de crecimiento de 0,12 %, impulsado por la cartera de consumo cuya variación alcanzó un 0,18 %, explicado mayormente por los créditos de consumo en cuotas con descuento por planilla. Por su parte, las colocaciones para la vivienda retrocedieron un 0,06% y las comerciales se incrementaron en 0,08 %. Si bien no es posible la comparación con las cifras al cierre de 2016, las participaciones por tipo de cartera se han mantenido respecto de esa fecha.

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



<sup>3</sup> A partir de enero de 2017 los estados financieros de las cooperativas supervisadas por la SBIF se encuentran preparados bajo las normas internacionales de información financiera (NIIF), salvo en las materias en que el Compendio de Normas contables de Cooperativas ha normado criterios prudenciales. Por lo tanto, no es posible comparar las cifras desde enero de 2017 con la de periodos anteriores, pudiendo efectuarse solo comparaciones mensuales a partir de febrero de 2017 y variaciones anuales desde enero de 2018.

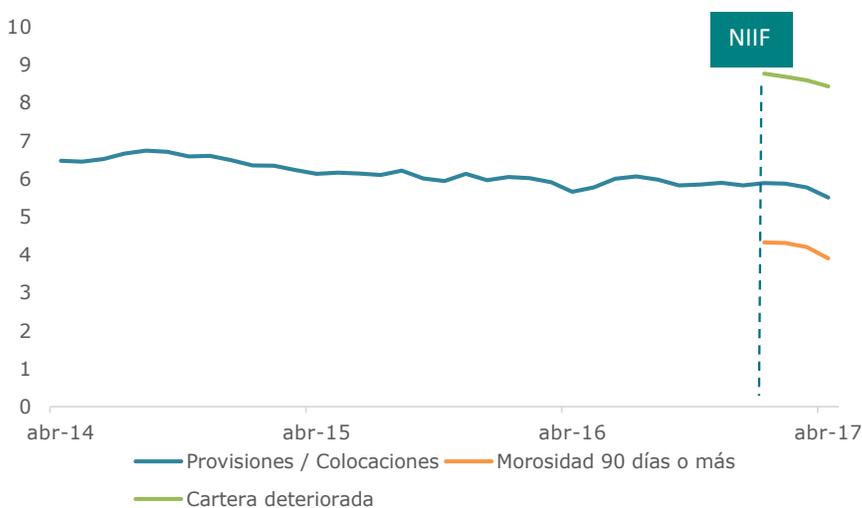


## Riesgo de crédito

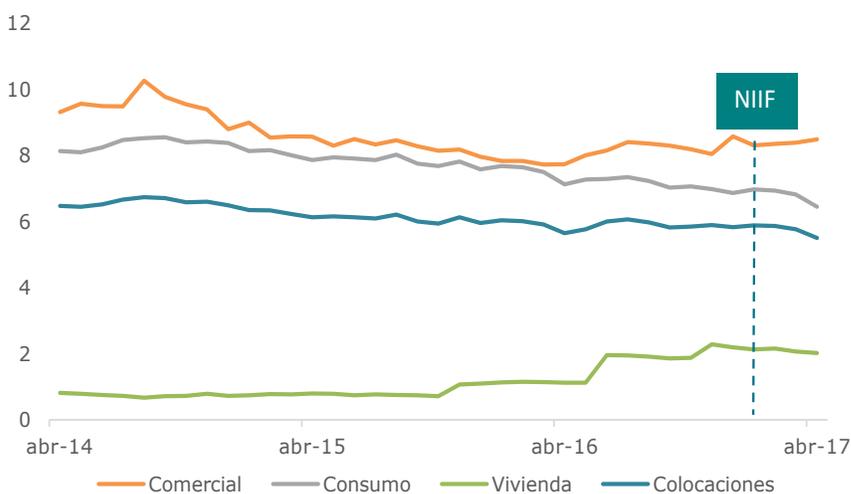
En abril se registró una disminución en los indicadores de riesgo de crédito, respecto del mes anterior. Así el índice de provisiones sobre colocaciones retrocedió desde un 5,77 % a 5,51 %, explicado por el retroceso del coeficiente de consumo de 6,82 % a 6,45 %. El índice de cartera con morosidad de 90 días o más, retrocedió en el mes 20 puntos base, situándose en 3,90 %, explicado por las carteras de consumo y de vivienda. Finalmente, el índice de cartera deteriorada retrocedió, respecto del mes anterior, de un 8,60 % a un 8,44 %, al igual que en consumo y vivienda.

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

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



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



## Resultados

Las cooperativas acumularon una utilidad de \$ 26.054 millones al término de primer cuatrimestre del año, generándose en el mes \$ 8.806 millones. Respecto de marzo, el resultado se incrementó en un 29,13 %, influenciado por un menor gasto en provisiones. Sin embargo, mayores gastos de apoyo y un menor margen de intereses atenuaron el alza del mes.

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

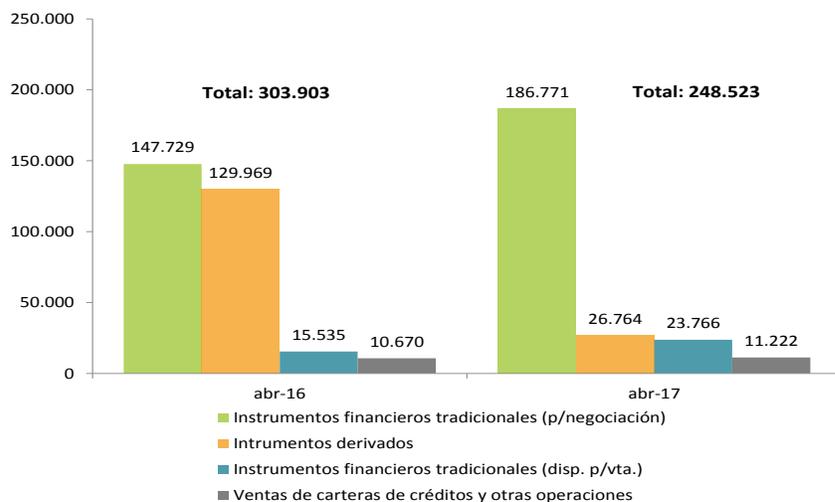


## 4. OPERACIONES FINANCIERAS DEL SISTEMA BANCARIO

Los bancos, además de otorgar créditos a sus clientes, captar recursos del público (a través de depósitos a plazo, cuentas de ahorro, etc.), y entregar diferentes servicios (como las tarjetas de crédito), efectúan operaciones en el mercado financiero.

Estas actividades, en términos generales, se agrupan en tres categorías: las relacionadas con instrumentos financieros tradicionales (como bonos o fondos mutuos), las relacionadas con instrumentos derivados, y las provenientes de ventas de carteras de crédito. Las primeras, a su vez, incluyen operaciones que tienen características de compra/venta de instrumentos ("cartera para negociación"), como también operaciones en instrumentos que se espera sean mantenidos por un mayor tiempo ("cartera disponible para la venta").

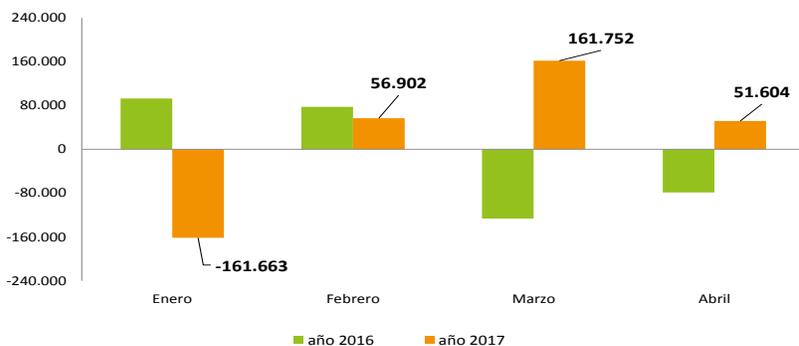
**Gráfico N° 7:** Composición de la Utilidad neta de operaciones financieras acumulada, (MM\$).



### Efectos cambiarios

Las operaciones anteriores pueden ser efectuadas en diferentes monedas, por esta razón, los resultados provenientes de las operaciones financieras incorporan, también, las fluctuaciones por tipo de cambio. Estos últimos incluyen los resultados provenientes del cambio de valor de las monedas extranjeras, los generados por reajustes por tipo de cambio y los originados a partir de coberturas contables.

**Gráfico N° 8:** Evolución del resultado de cambio mensual, (MM\$).

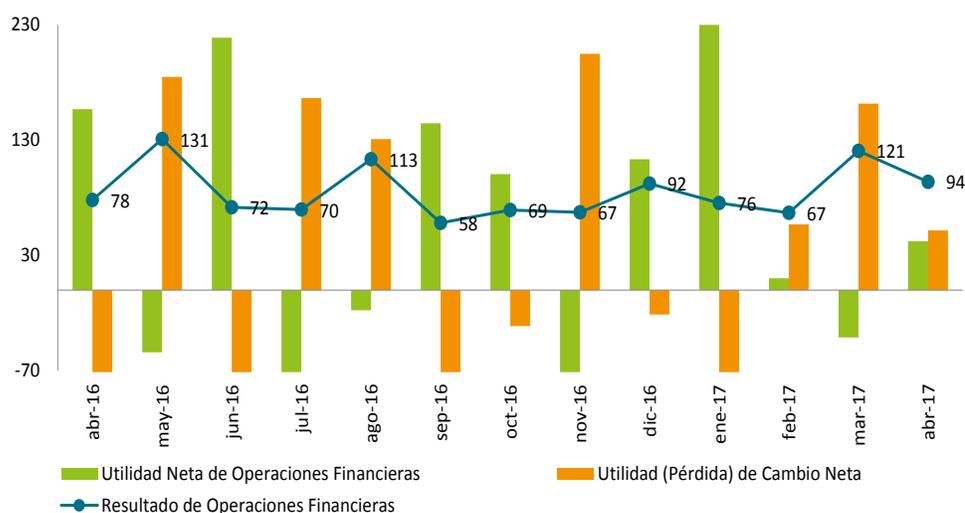


### Evolución de los resultados por Operaciones Financieras

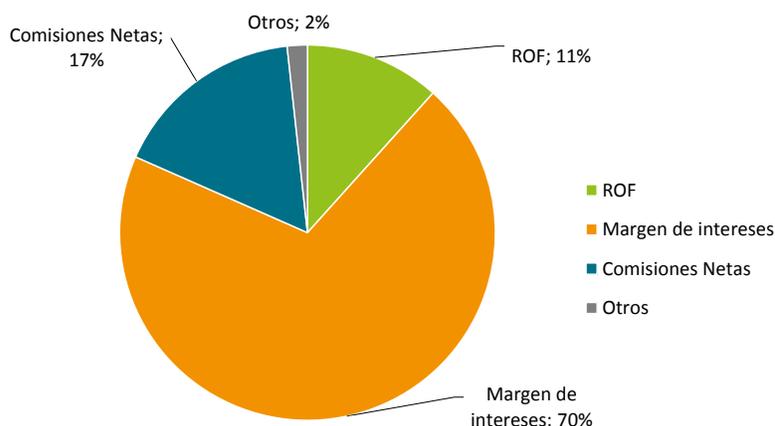
Los resultados por operaciones financieras se explican principalmente por los resultados en instrumentos no derivados mantenidos para negociación alcanzando en abril \$ 186.771 millones. Los resultados provenientes de instrumentos derivados son menos importantes, pero tienen mayor variabilidad, la cual también explica las fluctuaciones que muestran los resultados productos de efectos cambiarios.

El resultado global de operaciones financieras (ROF) en el mes de abril ascendió a \$93.887 millones, compuesto por la suma de los resultados por operaciones financieras (\$ 42.283 millones) y por efectos cambiarios (\$ 51.604 millones). Dicho importe representó en el mes, aproximadamente el 11% del resultado operacional bruto del sistema bancario.

**Gráfico N° 9:** Evolución del resultado de operaciones financieras y componentes mensual, (MMM\$).



**Gráfico N° 10:** Aporte del ROF al resultado operacional bruto del sistema bancario, abr-17 (%).





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