



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Enero de 2021

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



---

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

---

Enero de 2021

## 1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

**Cuadro N° 1:** Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas, (MMUSD, %).

	MMUSD <sup>(1)</sup>			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Colocaciones	271.034	2.588	273.623	99,05	-0,18	-1,74
Adeudado por Bancos	1.613	---	1.613	100,00	-27,70	-41,88
Comercial	156.452	120	156.572	99,92	0,13	-0,19
Consumo	31.474	1.900	33.374	94,31	-1,78	-16,64
Vivienda	81.495	568	82.063	99,31	0,65	4,17
Provisiones constituidas	-7.293	-96	-7.389	98,70	-0,84	3,21
Activos totales	429.442	3.506	432.947	99,19	-1,62	2,96
Depósitos totales	217.947	1.853	219.800	99,16	-1,57	3,75
Instrumentos de deuda emitidos	73.247	527	73.774	99,29	0,42	-5,09
Patrimonio	30.128	846	30.974	97,27	0,57	-2,52
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>418</b>	<b>13</b>	<b>431</b>	<b>96,90</b>	<b>140,67</b>	<b>26,23</b>

(1): Valor dólar al 31 de enero de 2021: \$741,40.

Al mes de enero las colocaciones del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, retrocedieron un 0,18 % mensual, caída inferior a la registrada en el mes anterior (-1,65 % dic'20). Dicha tasa se vio influenciada por la contracción de la actividad en consumo y atenuada por el crecimiento de los créditos comerciales y una mayor alza de los créditos para la vivienda, del Sistema Bancario.

Los depósitos totales, que financiaron el 80,33 % de las colocaciones, registraron una disminución en el mes de 1,57 % (alza 3,61 % dic'20), más acentuada que la caída de 0,38 % registrada hace doce meses atrás.

El resultado del ejercicio, en el mes, creció un 140,67 % (-45,75 % dic'20); principalmente, por un mayor resultado de operaciones financieras (ROF) acompañado por un menor gasto por concepto de provisiones por riesgo de crédito y gastos de apoyo. En términos anuales el resultado acumulado creció un 26,23 % (-53,13 % dic'20).

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

Indicadores consolidados	ene'20	feb'20	mar'20	abr'20	may'20	jun'20	jul'20	ago'20	sept'20	oct'20	nov'20	dic'20	ene'21
Riesgo de crédito por provisiones	2,57	2,58	2,57	2,60	2,62	2,64	2,68	2,64	2,69	2,71	2,71	2,72	2,70
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,07	2,06	2,04	2,04	2,08	2,03	2,00	1,85	1,75	1,67	1,64	1,58	1,55
Cartera deteriorada	5,07	5,09	5,04	5,06	5,24	5,36	5,57	5,59	5,53	5,61	5,52	5,49	5,42
ROAE	12,47	12,66	12,36	11,92	11,18	7,02	6,53	6,38	6,20	6,01	6,11	5,72	6,03
ROAA	1,02	1,02	0,98	0,93	0,85	0,53	0,48	0,47	0,45	0,43	0,43	0,40	0,42
Cobertura de provisiones	124,32	125,48	126,12	127,64	126,53	130,32	133,78	142,94	153,26	162,39	165,00	171,95	174,67

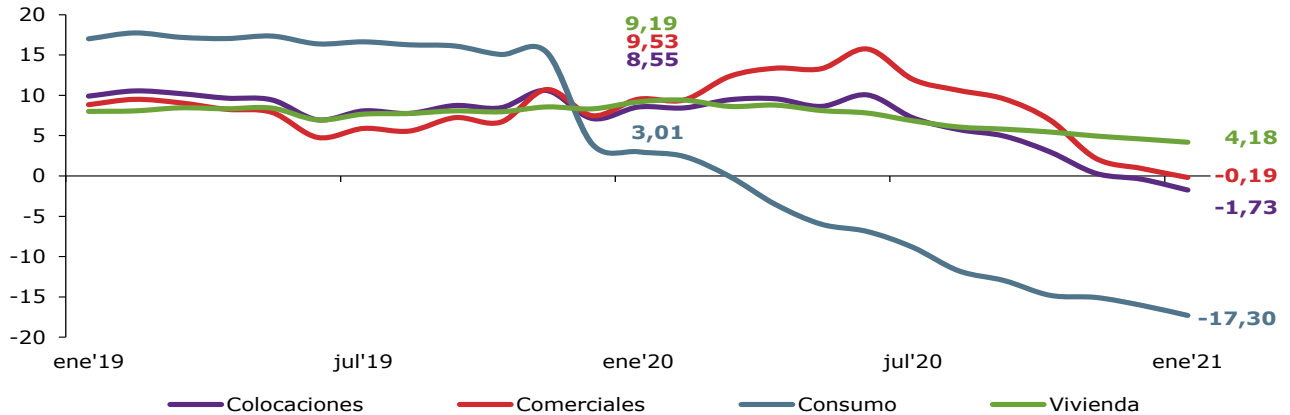
En materia de riesgo de crédito, los índices de provisiones y de cartera deteriorada mantuvieron una trayectoria ascendente respecto de doce meses atrás. Por su parte, el indicador de morosidad de 90 días o más continúa descendiendo por octavo mes consecutivo alcanzando su menor valor en doce meses (1,55 %).

Como consecuencia del aumento del índice de provisiones y del descenso del indicador de morosidad, la cobertura de provisiones muestra un sostenido incremento a partir del segundo semestre del año anterior, alcanzando el mayor valor en los últimos 12 meses.

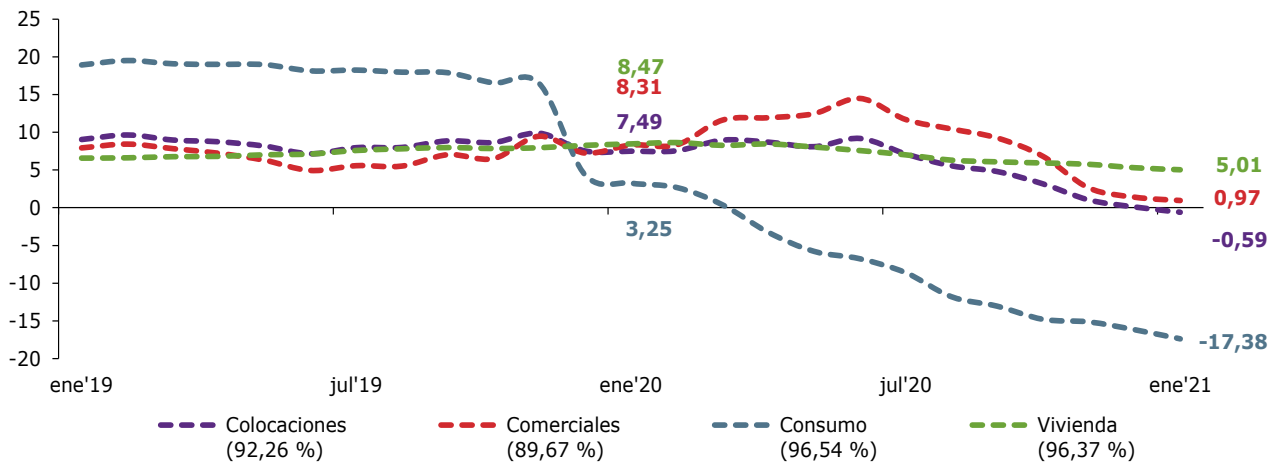
## 2. SISTEMA BANCARIO

### Actividad

**Gráfico N°1:** Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, variación real 12 Meses a ene'21, (%).



**Gráfico N°2:** Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, en el país, variación real 12 Meses a ene'21, (%).



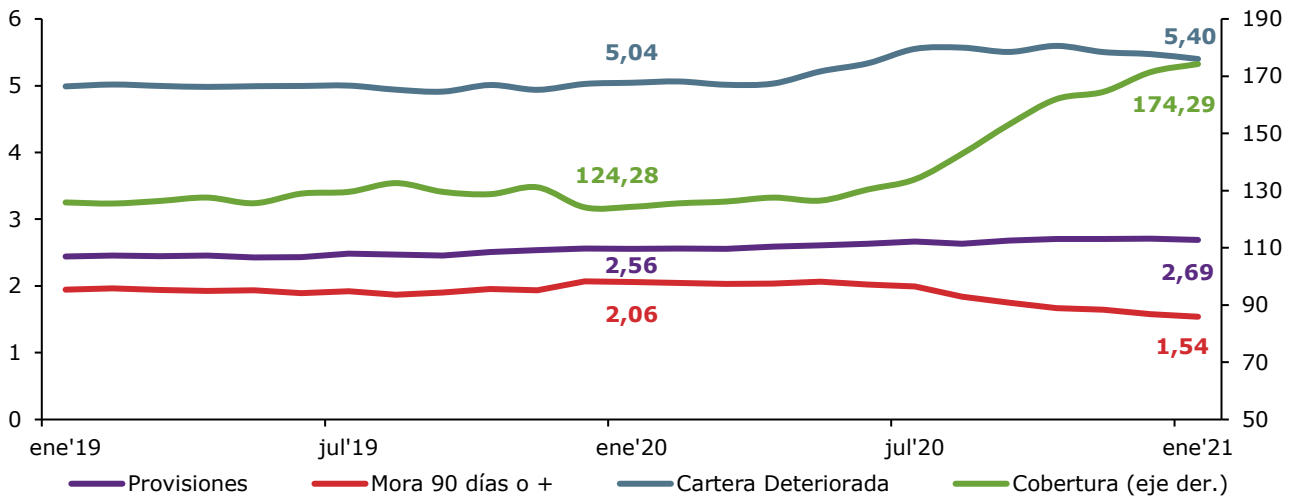
En el Sistema Bancario las colocaciones siguen retrocediendo por segundo mes consecutivo alcanzando un -1,73 % en doce meses, caída aún mayor que la experimentada el mes anterior (-0,40 dic'20). La actividad, medida en Chile, siguió la misma tendencia.

Lo anterior se explica por la contracción por primera vez de la cartera comercial (desde la crisis subprime), llegando a una tasa de -0,19 % y la profundización de la caída en consumo, la que presentó un descenso de 17,30 %, trayectoria iniciada en mar'20.

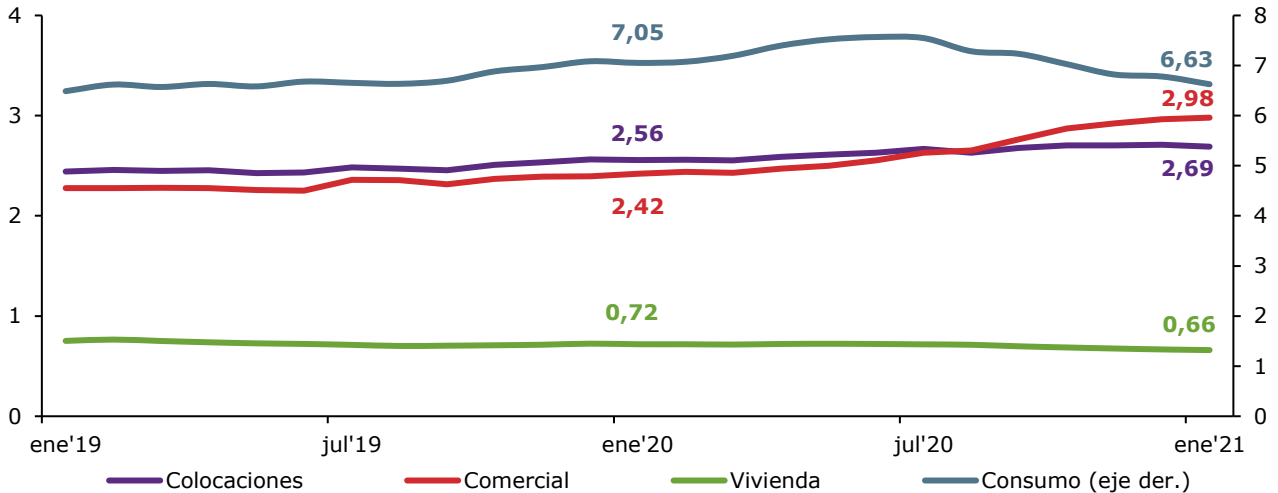
Respecto del otorgamiento de los créditos con garantía Fogape Covid-19, estos continúan explicando la actividad del Sistema Bancario. Al excluir estas operaciones y en el supuesto de que estos créditos no se hubieran otorgado, las colocaciones comerciales hubiesen retrocedido un 7,83 % y el total de colocaciones un 6,07 %, medidas en doce meses.

## Riesgo de crédito

**Gráfico N° 3:** Evolución de los índices de riesgo de crédito del Sistema Bancario a ene'21, (%).



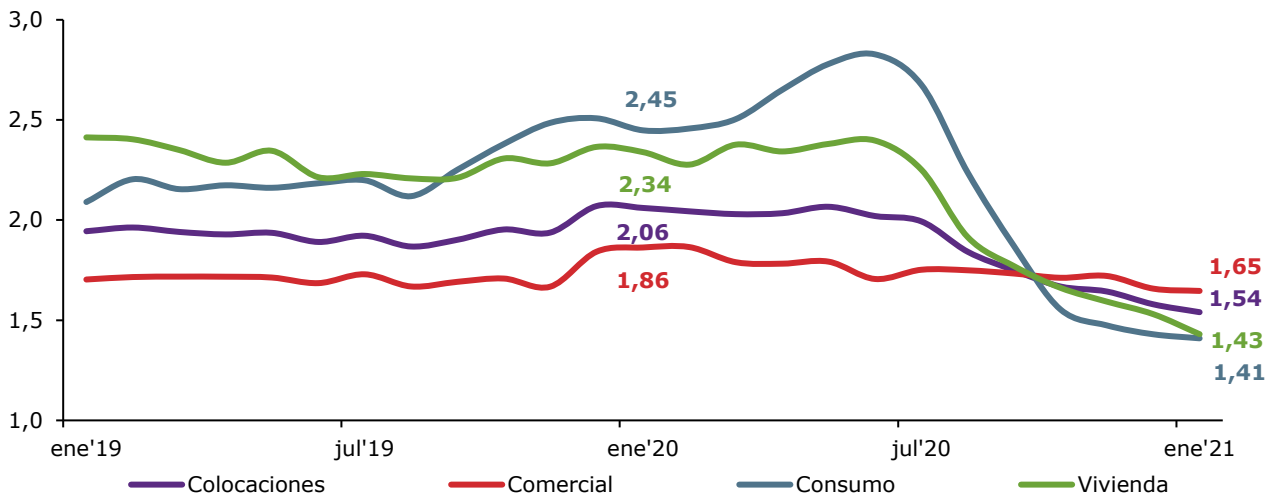
**Gráfico N° 4:** Evolución de los índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a ene'21, (%).



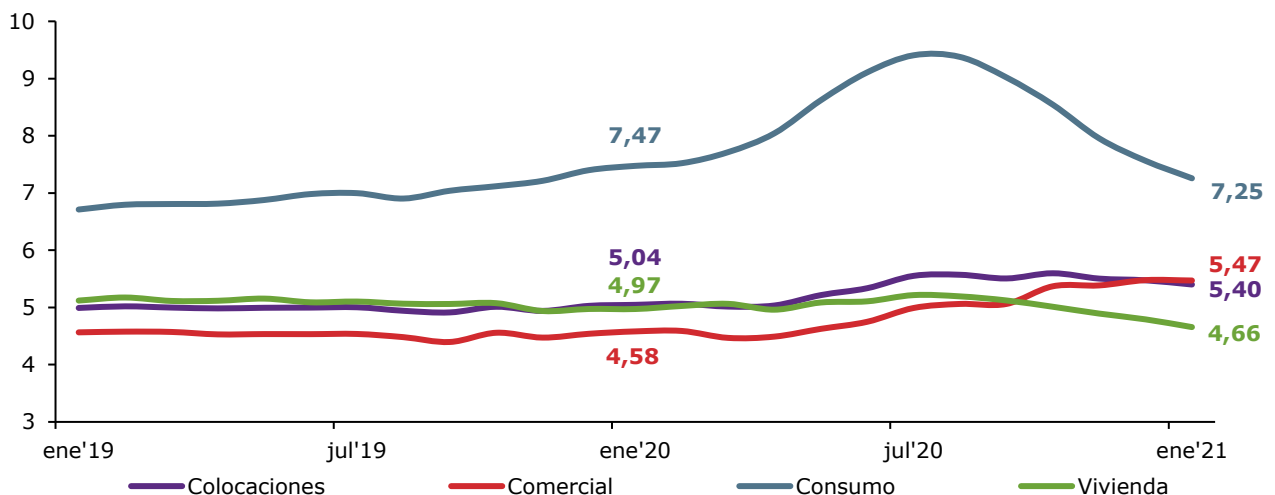
Este mes los indicadores de riesgo de crédito de provisiones y de cartera deteriorada del Sistema Bancario, experimentaron un descenso respecto del último mes. El primero cayó 2 p.b. y el segundo bajó 7 p.b.; no obstante, ambos alcanzaron tasas por sobre las registradas hace doce meses atrás. Por su parte, el indicador de morosidad de 90 días o más continuó su trayectoria descendente.

Como consecuencia del descenso del indicador de morosidad, la cobertura de provisiones se incrementó en el mes llegando a 174,29 %.

**Gráfico N° 5:** Evolución de los índices de morosidad del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a ene'21, (%).



**Gráfico N° 6:** Evolución de los índices de deterioro del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a ene'21, (%).

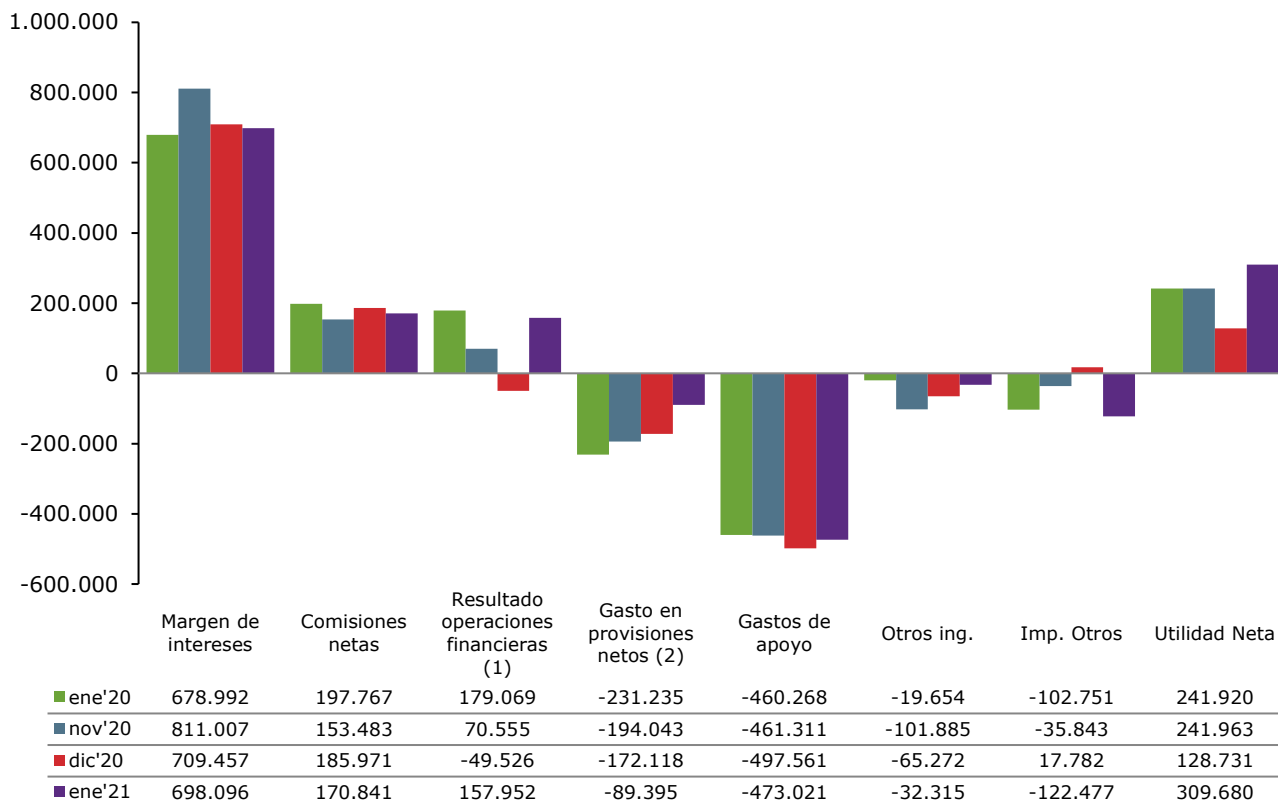


Por tipo de cartera y respecto de doce meses atrás, se observó un aumento en los índices de provisiones, y de deterioro en empresas al contrario de lo que ocurrió con el indicador de morosidad, mientras que consumo y vivienda se redujeron todos sus coeficientes.

En la cartera comercial, respecto del mes anterior, cayeron los índices de morosidad y deterioro, mientras que las carteras de vivienda y consumo mostraron una mejoría en la calidad de la cartera, al disminuir todos sus indicadores respecto de diciembre de 2020.

## Resultados

**Gráfico N° 7:** Principales partidas del Estado de Resultados del Sistema Bancario a ene'21, (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

En el mes de enero el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 309.680 millones (MMUSD 418), aumentando un 143,03 % respecto del mes anterior, principalmente, por un mayor resultado de operaciones financieras y menores gastos en provisiones, contribuyendo, en menor medida, un descenso en los gastos de apoyo.

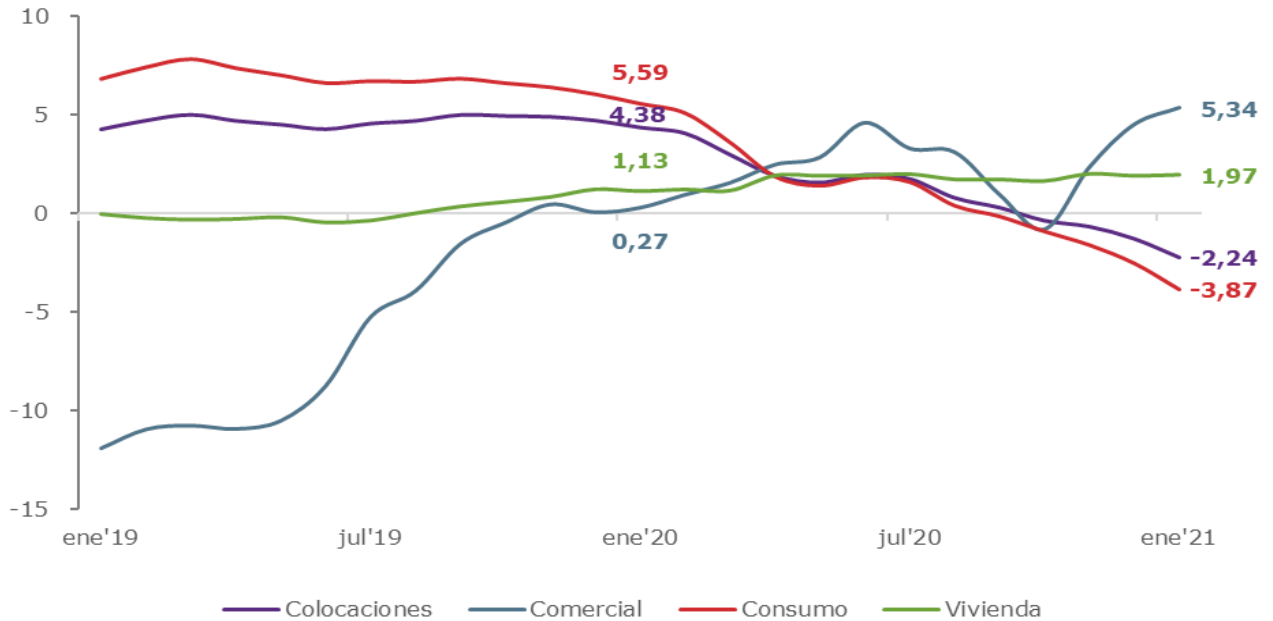
El resultado acumulado creció respecto de doce meses atrás un 24,56 %.

Los índices de rentabilidad sobre patrimonio y sobre activos promedio alcanzaron un 5,86 % (12,44 % ene'20) y un 0,41 % (1,00 % ene'20), respectivamente; manteniéndose la tendencia a la baja observada durante todo el año 2020.

### 3. COOPERATIVAS

#### Actividad

**Gráfico N° 8:** Colocaciones por tipo de cartera, variación real 12 Meses, a ene'21, (%).



Las colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la CMF cayeron por cuarto mes consecutivo, alcanzando un 2,24 %, medido en doce meses, acentuándose la tendencia decreciente respecto de doce meses atrás.

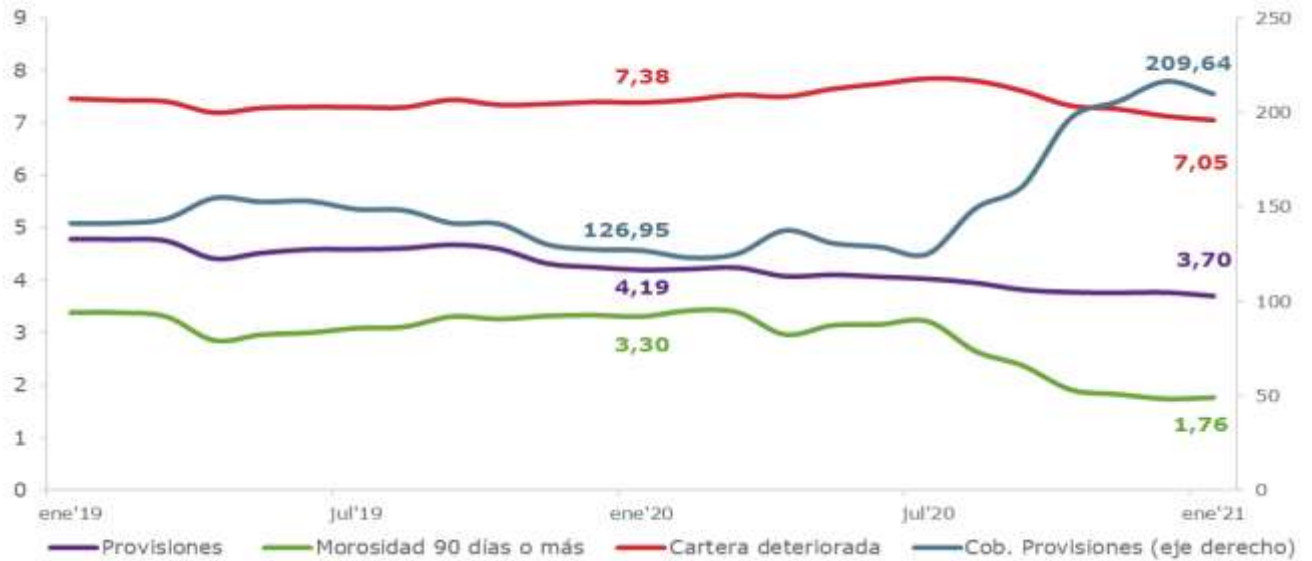
Dicha trayectoria se debió, mayormente, al comportamiento de las colocaciones de consumo, cartera que concentra el 73,39 % de las colocaciones y que este mes retrocedió a una tasa de 3,87 % anual, superando la caída registrada el mes anterior de 2,54 %.

Por el contrario, las colocaciones comerciales, que representan solo el 4,65 % del total de colocaciones se expandieron una tasa de 5,34%, considerando el otorgamiento de créditos con garantía Fogape Covid-19. Al excluir dichas operaciones, esta cartera hubiese crecido un 2,21 % y el total de colocaciones hubiese descendido un 2,38 %.



## Riesgo de crédito

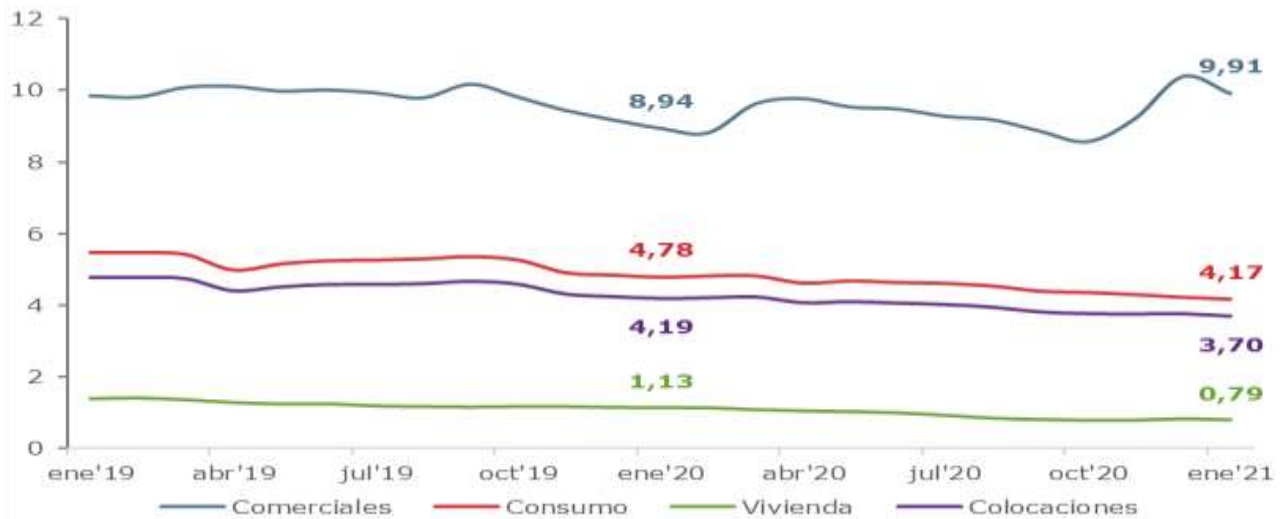
**Gráfico N° 9:** Evolución de los indicadores de riesgo de crédito de las cooperativas, a ene'21, (%).



En materia de riesgo de crédito, los indicadores de provisiones y de cartera deteriorada mejoraron en el mes, por el contrario, el indicador de morosidad a 90 día o más empeoró en enero. Respecto a doce meses atrás los tres indicadores registran un mejor desempeño.

El incremento de la cartera con morosidad a 90 días o más influyó en una menor cobertura de provisiones.

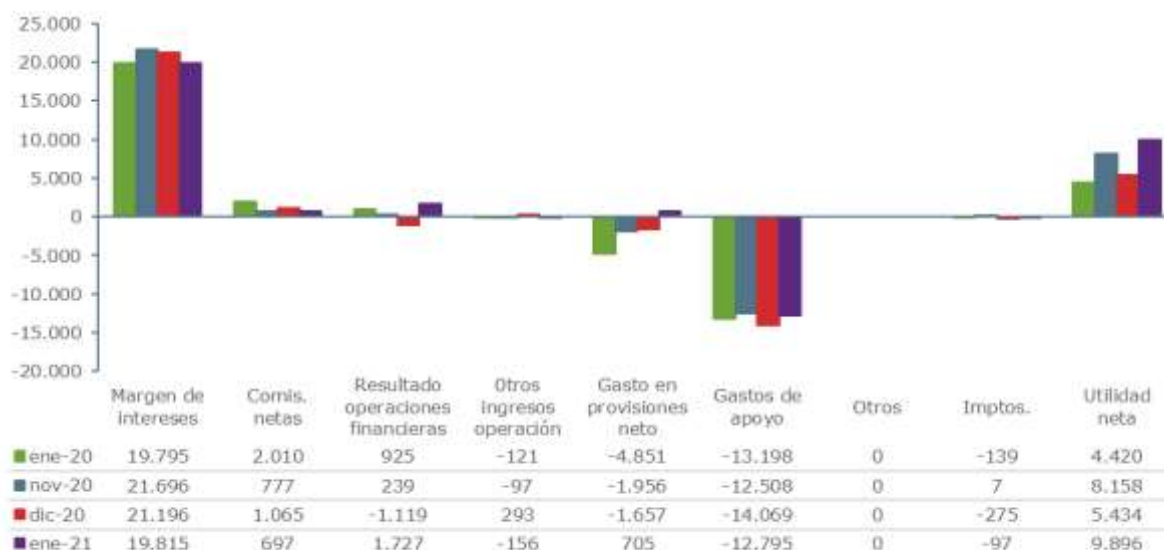
**Gráfico N° 10:** Evolución de los indicadores de provisiones por tipo de cartera, a ene'21, (%).



Respecto del mes anterior, el índice de provisiones sobre colocaciones decrece desde un 3,77 % a un 3,70 %, mejorando en todas las carteras. En consumo lo hace desde un 4,23 % a un 4,17 %, en vivienda desde un 0,82% a un 0,79 % y desde un 10,38 % a un 9,91 % en la cartera comercial.

## Resultados

**Gráfico N° 11:** Principales partidas del Estado de Resultados de las cooperativas, a ene'21, (MM\$).



En enero la utilidad mensual de las Cooperativas alcanzó los \$ 9.896 millones (MMUSD 13), incrementándose en un 84,66 % respecto al resultado del mes anterior.

El mayor resultado mensual estuvo influenciado por el resultado de operaciones financieras, una liberación de provisiones por riesgo de crédito ante mayores recuperaciones de castigos y menores gastos de apoyo.

## Socios

Al cierre de enero de 2021 los socios de las Cooperativas totalizaron 1.598.881 personas, mostrando un alza de 8.951 socios en el mes y de 100.949 socios respecto de un año atrás.

#### 4. EVOLUCIÓN DE LAS PROVISIONES ADICIONALES EN EL SISTEMA BANCARIO.

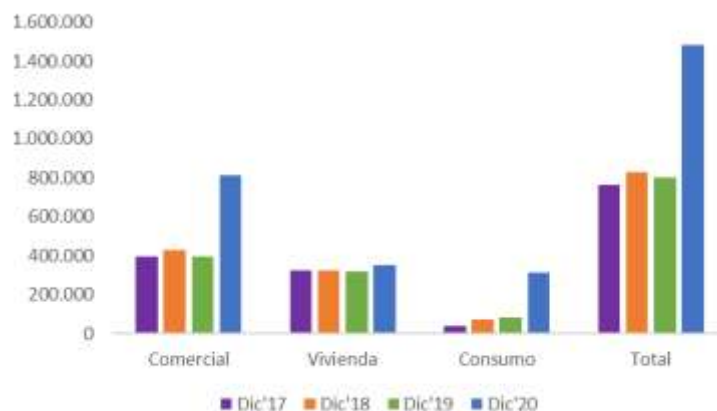
La sección N°9 del capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables establece que los bancos podrán constituir provisiones adicionales a las que resultan de la aplicación de sus modelos de evaluación de cartera, a fin de resguardarse del riesgo de fluctuaciones económicas no predecibles que puedan afectar el entorno macroeconómico o la situación de un sector económico específico.

Las provisiones constituidas con el fin de precaver el riesgo de fluctuaciones macroeconómicas debieran anticipar situaciones de reversión de ciclos económicos expansivos que, en el futuro, pudieran plasmarse en un empeoramiento en las condiciones del entorno económico y, de esa forma, funcionar como un mecanismo anticíclico de acumulación de provisiones adicionales cuando el escenario es favorable y de liberación o de asignación a provisiones específicas cuando las condiciones del entorno se deterioren.

A diciembre de 2020, las provisiones adicionales del Sistema Bancario alcanzaron un total de MM\$ 1.480.042 registrando un incremento de 80,24 % en doce meses, como consecuencia del deterioro crediticio ante la crisis sanitaria por COVID-19. Destacó el alza en comercial y consumo, de 99,01 % y 273,31 %, respectivamente, mientras que las provisiones adicionales de vivienda mostraron un crecimiento más acotado, de 7,41% producto de un mejor resguardo del riesgo por efecto de las garantías. Gráfico N°12.

Con este nivel de variaciones, la composición de estos resguardos quedó como sigue a dic-20, la cartera comercial concentró un 54,87 % (49,69 % dic'19) de estas provisiones, consumo un 21,28 % (10,27 % dic'19) y vivienda un 23,86 % (40,04 % dic'19).

**Gráfico N° 12:** Evolución del monto de Provisiones adicionales constituidas del Sistema Bancario, (MM\$).



Durante el año 2020 el desarrollo y avance de la pandemia global por COVID-19 impactó de manera transversal los distintos sectores económicos y carteras de crédito, ante lo cual, y según la exposición, los bancos fueron constituyendo provisiones adicionales en forma paulatina. De este modo, el número de bancos participantes aumentó desde ocho al cierre de 2019 a doce al cierre de 2020, todos con un mayor stock, no obstante, esto hizo diluir la participación de los bancos Del Estado, De Chile y Bice, como se muestra en el Cuadro N°3.

**Cuadro N° 3:** Participación de las Provisiones adicionales, por cartera y total, periodo dic'17 a dic'20, (%).

PARTICIPACIÓN PROVISIONES ADICIONALES (%)	COMERCIAL				VIVIENDA				CONSUMO				TOTALES			
	Dic'17	Dic'18	Dic'19	Dic'20	Dic'17	Dic'18	Dic'19	Dic'20	Dic'17	Dic'18	Dic'19	Dic'20	Dic'17	Dic'18	Dic'19	Dic'20
Banco Bice	6,54	5,64	8,40	3,88	1,59	1,83	2,07	2,23	2,29	1,22	1,21	0,53	4,20	3,74	5,13	2,78
Banco Consorcio	---	---	---	0,49	---	---	---	---	0,67	0,35	0,32	0,08	0,03	0,03	0,03	0,29
Banco de Chile	53,60	49,73	53,67	39,44	---	---	---	---	---	---	---	---	27,90	25,71	26,67	21,64
Banco de Crédito e Inversiones	13,64	10,71	0,05	10,37	0,62	0,74	0,13	0,89	28,04	26,16	19,60	23,12	8,80	8,18	2,09	10,82
Banco del Estado de Chile	26,02	33,35	36,50	24,14	97,59	97,05	97,29	81,13	66,02	38,77	57,10	14,89	58,72	58,88	62,95	35,77
Banco Falabella	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	12,70	---	---	---	2,70
Banco Internacional	0,02	0,02	0,90	2,78	---	---	---	---	---	---	---	---	0,01	0,01	0,45	1,53
Banco Ripley	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3,06	---	---	---	0,65
Banco Santander-Chile	---	---	---	11,08	---	---	---	2,83	---	26,83	19,48	8,26	---	2,41	2,00	8,51
Banco Security	---	---	---	0,37	---	---	---	---	---	---	---	0,32	---	---	---	0,27
Itaú Corpbanca	---	0,43	---	6,57	---	0,23	---	4,39	---	5,54	---	21,90	---	0,81	---	9,31
Scotiabank Chile	0,01	0,12	0,49	0,87	---	0,15	0,51	8,53	0,01	1,12	2,30	15,13	0,00	0,22	0,68	5,73
<b>Sistema Bancario</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Respecto del total de provisiones adicionales los bancos Del Estado, De Chile y BCI concentran casi el 70 % del stock total al cierre del año 2020; no obstante, por tipo de cartera se aprecian algunas diferencias. En la cartera comercial, los bancos De Chile, Del Estado y Santander lideraron las participaciones en ese tipo de resguardo con un 39,44 %, 24,14% y 11,08 %, respectivamente. Además, cuatro bancos que no registraban saldo a dic'19 constituyeron provisiones adicionales para esta cartera durante el año 2020: Santander, Itaú Corpbanca, Consorcio y Security

En las provisiones adicionales de consumo, los bancos BCI, Itaú Corpbanca y Scotiabank concentraron un 23,12 %, un 21,90 % y un 15,13 %, respectivamente. A su vez, cuatro bancos sin saldo a dic'19 registraron este tipo de provisiones en 2020: Itaú Corpbanca, Falabella, Ripley y Security.

En vivienda, el Banco del Estado mantiene la mayor concentración de provisiones adicionales con un 81,13 %, seguido por Scotiabank (8,53 %) e Itaú Corpbanca (4,39 %). Dos bancos sin saldo a dic'19 registraron estos resguardos en 2020: Itaú Corpbanca y Santander.

Por su parte, las provisiones constituidas (exigidas) para hacer frente a las pérdidas esperadas de las colocaciones, durante el ejercicio 2020 también aumentaron, un 5,33% (12,56% dic'19, 7,49 % dic'18 y 2,40 % dic'17)), acorde al reconocimiento de un mayor riesgo e influenciadas principalmente por empresas, donde se expandieron un 24,92% (12,94% dic'19), mientras que en consumo, se registró una disminución de 19,64% acorde a la contracción que ha mostrado esta cartera durante el año, cuya caída superó el 16 % al cierre de 2020. Por su parte, las provisiones constituidas para vivienda retrocedieron un 3,67% en doce meses (3,29% dic'19). En estas últimas carteras también influyó la mayor liquidez entregada al sistema a través de transferencias en el año 2020 (IEF, retiros 10% fondos de pensiones), a pesar de la contracción económica, que de alguna medida impactaron favorablemente su comportamiento de pago.

Medidas sobre provisiones constituidas por riesgo de crédito de colocaciones, las provisiones adicionales aumentaron su proporción de forma importante en el último año, desde un 13,72% a un 21,39%, destacando el incremento en empresas y consumo, desde un 12,94% a un 19,15% y desde un 4,04% a un 16,36%, respectivamente.

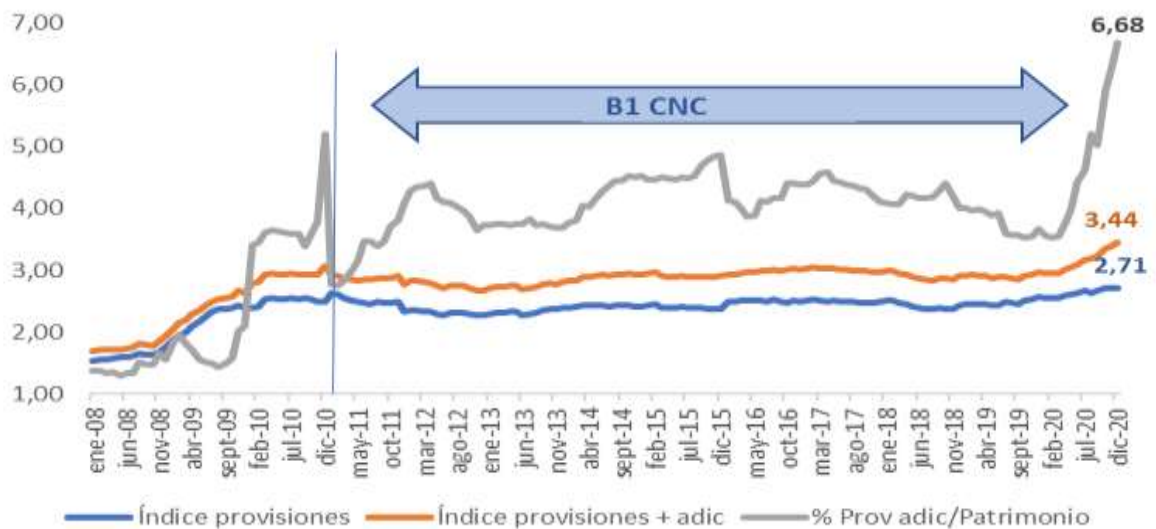
**Cuadro N° 4:** Proporción entre provisiones adicionales y constituidas, por cartera y total, (%).

Provis. adicionales / Provis. constituidas (%)	Dic'17	Dic'18	Dic'19	Dic'20
Comercial	15,47	15,69	12,94	19,15
Vivienda	45,76	46,14	44,23	46,93
Consumo	2,78	4,29	4,04	16,36
<b>Total</b>	<b>16,27</b>	<b>16,02</b>	<b>13,72</b>	<b>21,39</b>

En materia de riesgo de crédito, el indicador de provisiones mostró, a dic'20, un incremento respecto de igual periodo del año anterior, desde un 2,56% a un 2,71%, dando cuenta del impacto de la crisis sanitaria, especialmente en empresas, cuyo índice se elevó desde un 2,40% a un 2,97%. En las carteras de personas, estos indicadores disminuyeron en doce meses. En vivienda desde un 0,72% a un 0,67% y en consumo desde un 7,09% a un 6,78%. No obstante, el deterioro aumentó en la cartera de consumo y comercial fuertemente en el mismo periodo.

Al incorporar las provisiones adicionales, el índice de provisiones de las colocaciones se incrementa a un 3,44% a dic-20, nivel no observado desde aplicación capítulo B1 CNC Bancos en ene'11. En empresas crece hasta un 3,67 %, en vivienda a un 1,26% y en consumo a un 8,11%, como se muestra en el Gráfico N°13.

**Gráfico N° 13:** Evolución Índice Provisiones sin y con Provis. adicionales, Partic. Provis. adicionales sobre patrimonio, periodo 2008-2020, (%).



Otra medida que también da cuenta del mayor protagonismo de los resguardos adicionales en el año 2020, corresponde a la relación entre el stock de las provisiones adicionales y el patrimonio del sistema bancario, observándose su mayor participación con un 6,68 % en dic'20, respecto del 3,66 % en dic'19, 4,00 % en dic'18 y 4,11 % en dic'17. La evolución de esta participación a nivel de sistema bancario se indica en el gráfico N°13 y para los dos últimos años se visualiza por institución en el Cuadro N°5.

**Cuadro N° 5:** Proporción entre provisiones adicionales y Patrimonio total, a dic'20, (%).

Provisiones adicionales / Patrimonio (%)	Banco Bice	Banco Consorcio	Banco de Chile	Banco de Crédito e Inversiones	Banco del Estado de Chile	Banco Falabella	Banco Internacional	Banco Ripley	Banco Santander-Chile	Banco Security	Itaú Corpbanca	Scotiabank Chile	Sist. Bancario
dic-20	6,26	0,71	8,59	4,11	26,22	4,79	10,74	4,99	3,45	0,60	5,77	3,38	6,68
dic-19	6,82	0,05	6,04	0,44	27,78		2,01		0,46			0,25	3,66

El aumento de este coeficiente a dic'20 también se encuentra influenciado por la disminución del patrimonio (1,12 % anual) y este por el menor resultado del año en 54,19 %, a raíz de un mayor deterioro de instrumentos y un mayor gasto en provisiones producto de la crisis sanitaria, entre otros, y dado que, la evolución del impacto de la pandemia aún se mantiene en ciernes, podría esperarse que en algún momento durante el año 2021, parte del resguardo anticíclico pueda ser traspasado al stock de provisiones exigidas con el objetivo de que estas sean las suficientes y adecuadas para cubrir las pérdidas esperadas de las colocaciones.

Por último, a continuación se indican por institución el índice de provisiones sobre colocaciones

incorporando además las provisiones adicionales a dic'20, liderando los mayores índices los bancos de consumo, seguido por los multibancos Del Estado e Itaú Corpbanca. Gráfico N°14.

**Gráfico N° 14:** Indicadores de provisiones sobre colocaciones con y sin provisiones adicionales a dic'20, (%).

