



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Febrero de 2021

www.cmfchile.cl



Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Febrero de 2021

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Cuadro N° 1: Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas a feb'21, (MMUSD, %).

	MMUSD ⁽¹⁾			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Colocaciones	285.001	2.709	287.710	99,06	-0,14	-2,24
Adeudado por Bancos	1.651	---	1.651	100,00	-2,80	-47,09
Comercial	164.523	126	164.650	99,92	-0,13	-0,71
Consumo	32.667	1.983	34.650	94,28	-1,40	-17,30
Vivienda	86.160	600	86.759	99,31	0,40	3,95
Provisiones constituidas	-7.589	-99	-7.688	98,71	-1,19	1,40
Activos totales	446.480	3.689	450.169	99,18	-1,26	0,07
Depósitos totales	225.526	1.956	227.482	99,14	-1,71	1,69
Instrumentos de deuda emitidos	76.743	550	77.292	99,29	-0,50	-6,44
Patrimonio	31.698	893	32.591	97,26	-0,08	-3,62
Resultado del ejercicio	891	29	920	96,84	2,80	30,93

(1): Valor dólar al 28 de febrero de 2021: \$708,04.

Al mes de febrero las colocaciones del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, retrocedieron un -0,14 % mensual, caída levemente inferior a la registrada en el mes anterior (-0,18 % ene'21). Dicha caída se explicó por: i) una contracción de la actividad en los créditos comerciales; ii) una caída en los créditos de consumo; y iii) una desaceleración de los créditos para la vivienda.

Los depósitos totales, que financiaron el 79,07 % de las colocaciones, registraron una disminución en el mes de -1,71 % (-1,57 % ene'21), en contraste al crecimiento de 0,27 % de doce meses atrás.

El resultado del ejercicio, en el mes, creció un 2,80 % (alza 140,67 % ene'21); principalmente, por un mayor resultado en el margen de intereses acompañado de un menor gasto por concepto de gastos de apoyo e impuestos. En términos anuales el resultado acumulado creció un 30,93 % (alza 26,23 % ene'21).

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

Indicadores consolidados	feb'20	mar'20	abr'20	may'20	jun'20	jul'20	ago'20	sept'20	oct'20	nov'20	dic'20	ene'21	feb'21
Riesgo de crédito por provisiones	2,58	2,57	2,60	2,62	2,64	2,68	2,64	2,69	2,71	2,71	2,72	2,70	2,67
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,06	2,04	2,04	2,08	2,03	2,00	1,85	1,75	1,67	1,64	1,58	1,55	1,55
Cartera deteriorada	5,09	5,04	5,06	5,24	5,36	5,57	5,59	5,53	5,61	5,52	5,49	5,42	5,32
ROAE	12,66	12,36	11,92	11,18	7,02	6,53	6,38	6,20	6,01	6,11	5,72	6,03	6,44
ROAA	1,02	0,98	0,93	0,85	0,53	0,48	0,47	0,45	0,43	0,43	0,40	0,42	0,45
Cobertura de provisiones	125,48	126,12	127,64	126,53	130,32	133,78	142,94	153,26	162,39	165,00	171,95	174,67	172,62

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 se mantuvo respecto al mes anterior, quebrando la caída que registró por ocho meses consecutivos.

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 uno de los mayores valores 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 feb'21, (%).

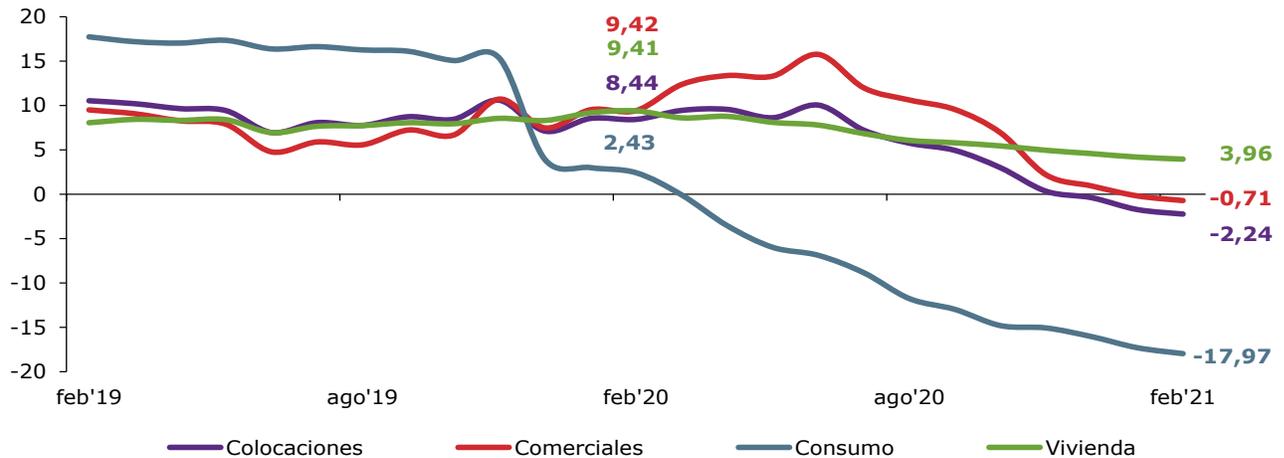
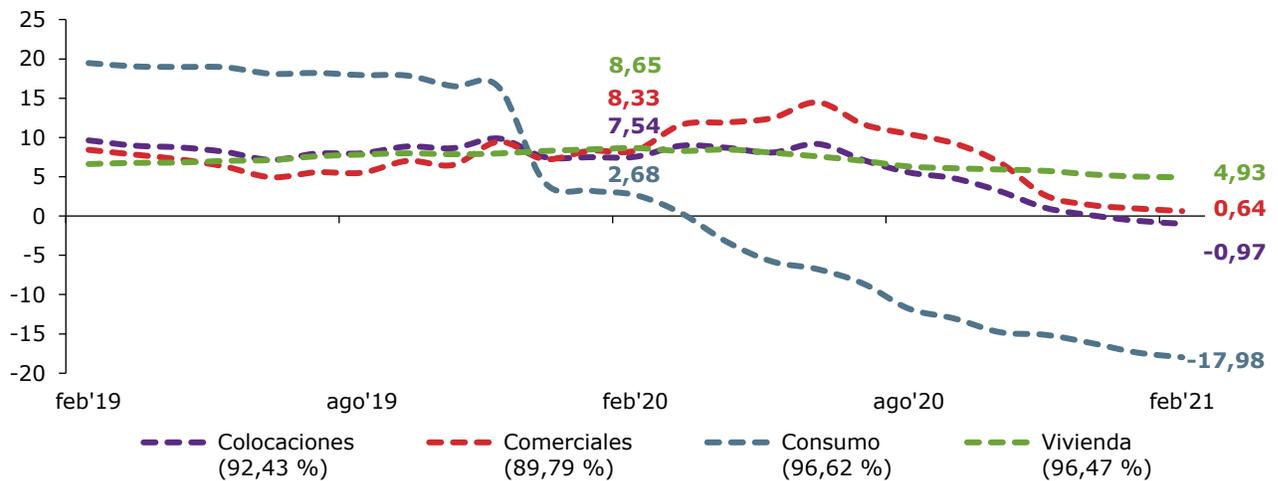


Gráfico N°2: Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, en el país, variación real 12 Meses a feb'21, (%).



En el Sistema Bancario las colocaciones siguen retrocediendo por tercer mes consecutivo alcanzando un -2,24 % en doce meses, caída mayor que la experimentada en los meses anteriores (-1,73 % ene'21 y -0,40 dic'20). La actividad, medida en Chile, siguió la misma tendencia.

Lo anterior se explica por la contracción, por segundo mes consecutivo, de la cartera comercial (situación no experimentada desde la crisis subprime), alcanzando una tasa de -0,71 % y por la acentuada caída de la cartera de consumo, iniciada hace doce meses, y que alcanzó en feb'21 un -17,97 % anual. Por su parte, las colocaciones para la vivienda desaceleraron su crecimiento, registrando una variación de 3,96 %.

Durante el mes de febrero se comenzaron a otorgar créditos con garantía Fogape Reactiva, lo que alcanzó a \$312.938 millones, de los cuales el 95% correspondió a operaciones de financiamiento. Cabe señalar que el otorgamiento de los créditos con garantía estatal, Fogape Covid y Fogape Reactiva continúan

explicando la actividad del Sistema Bancario. Al excluir estas operaciones, las colocaciones comerciales hubiesen retrocedido un -8,40 % y el total de colocaciones un -6,61 %, medidas en doce meses.

Riesgo de crédito

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

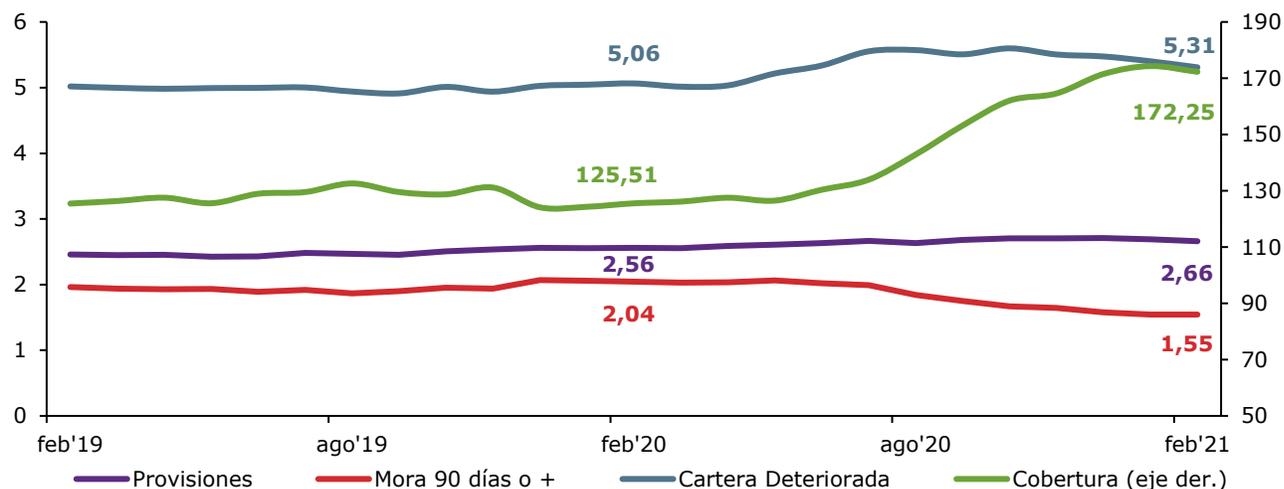
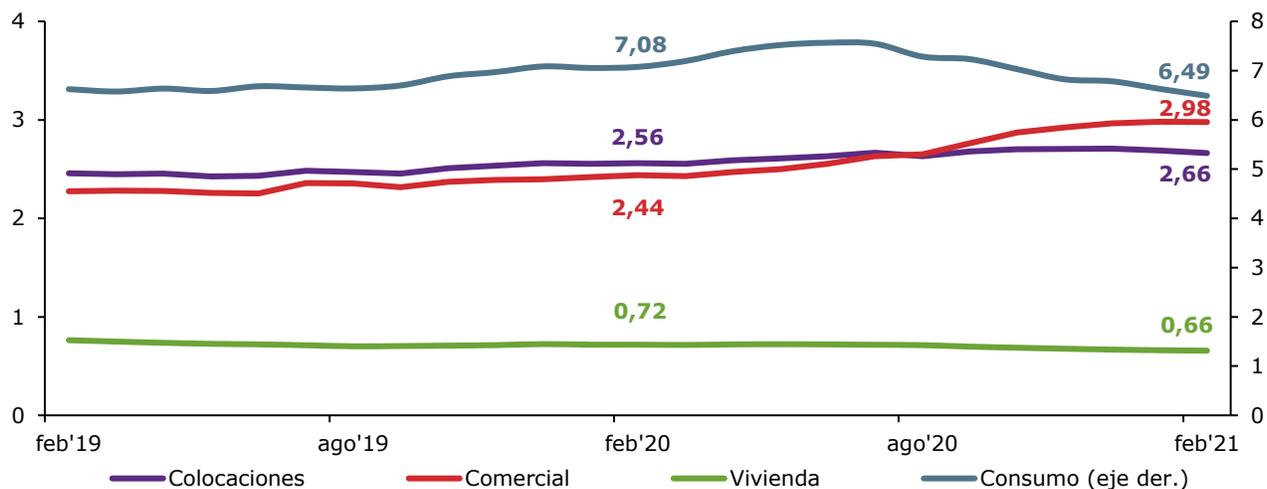


Gráfico N° 4: Evolución de los índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a feb'21, (%).



Este mes nuevamente 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 3 p.b. y el segundo bajó 9 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 este mes quebró la tendencia descendente, creciendo levemente en 1 p.b. respecto de ene'21.

Como consecuencia del crecimiento del indicador de morosidad y el descenso del índice de provisiones, la cobertura de provisiones alcanzó un 172,25 % inmediatamente menor al valor máximo alcanzado en doce meses.

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

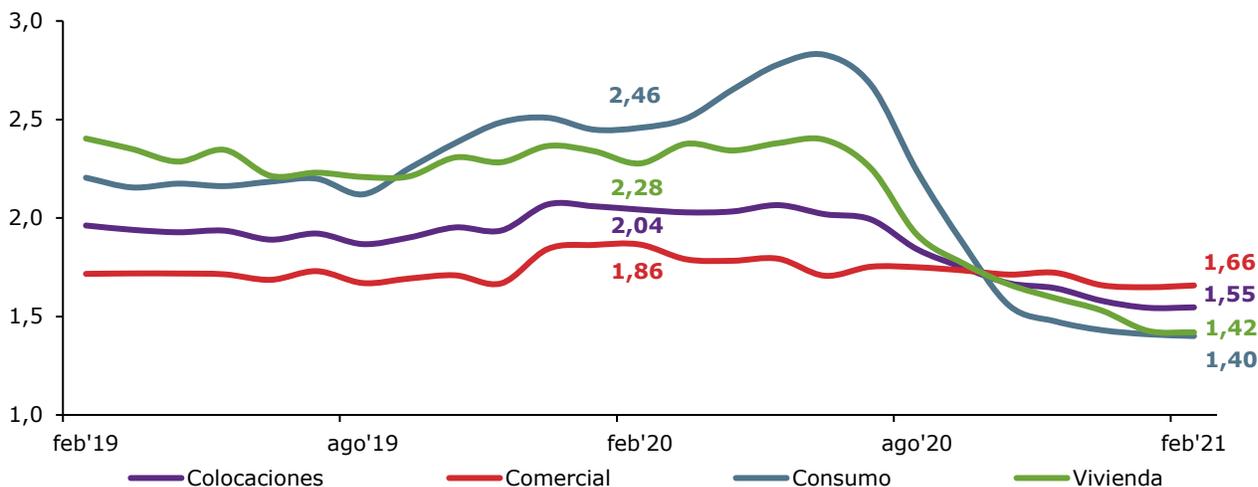
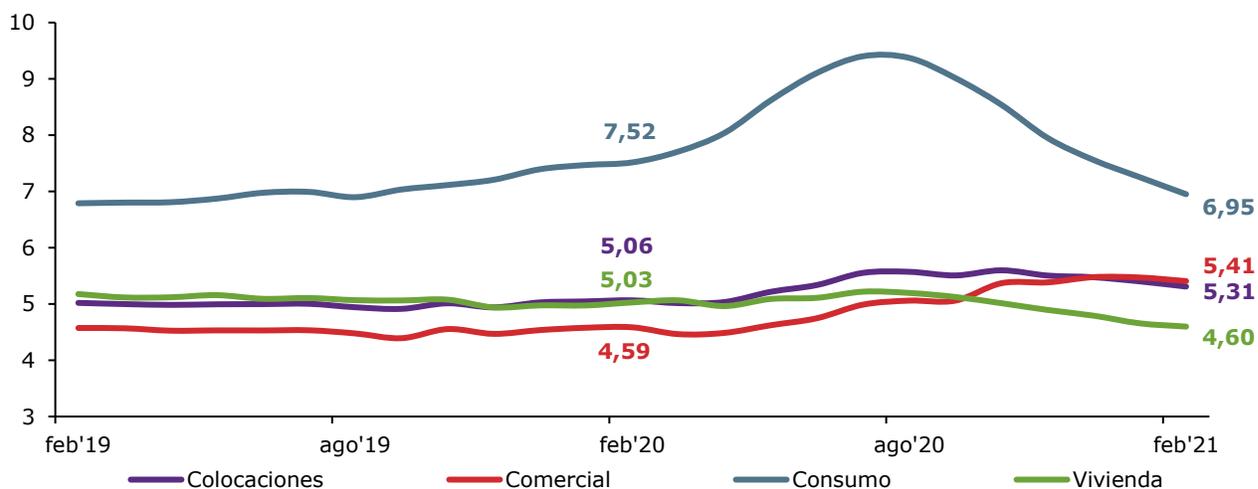


Gráfico N° 6: Evolución de los índices de cartera deteriorada del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a feb'21, (%).

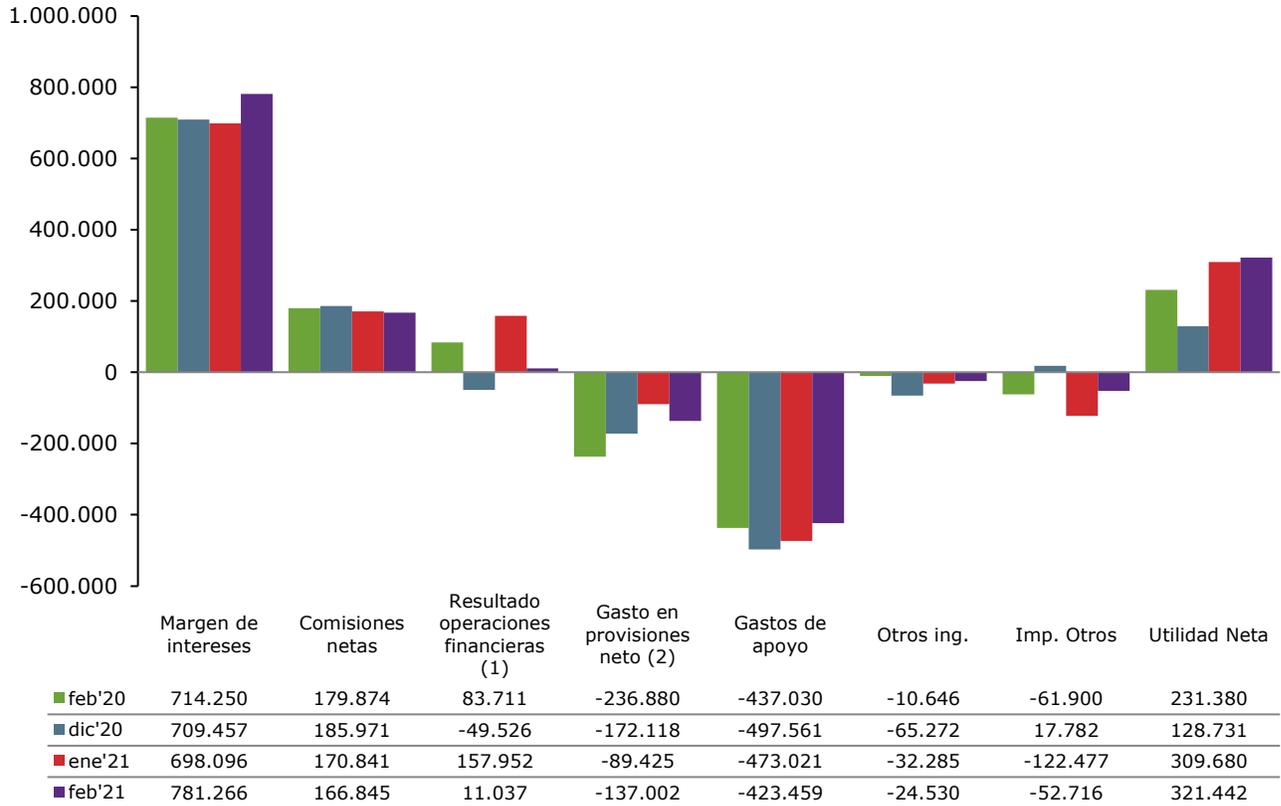


Por tipo de cartera y respecto de doce meses atrás, se observó un aumento en los índices de provisiones, y de cartera deteriorada en empresas, al contrario de lo que ocurrió con el indicador de morosidad, mientras que en consumo y vivienda se redujeron todos sus coeficientes.

En la cartera comercial, respecto del mes anterior, cayó el índice de deterioro y creció levemente el de morosidad, mientras que las carteras de vivienda y consumo mostraron una mejoría en la calidad de la cartera, al disminuir sus indicadores respecto de enero de 2021.

Resultados

Gráfico N° 7: Principales partidas del Estado de Resultados del Sistema Bancario a feb'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 febrero el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 321.442 millones (MMUSD 454), aumentando un 2,66 % respecto del mes anterior, principalmente, por un mayor margen de intereses y contribuyendo en menor medida, un descenso en los gastos de apoyo e impuestos.

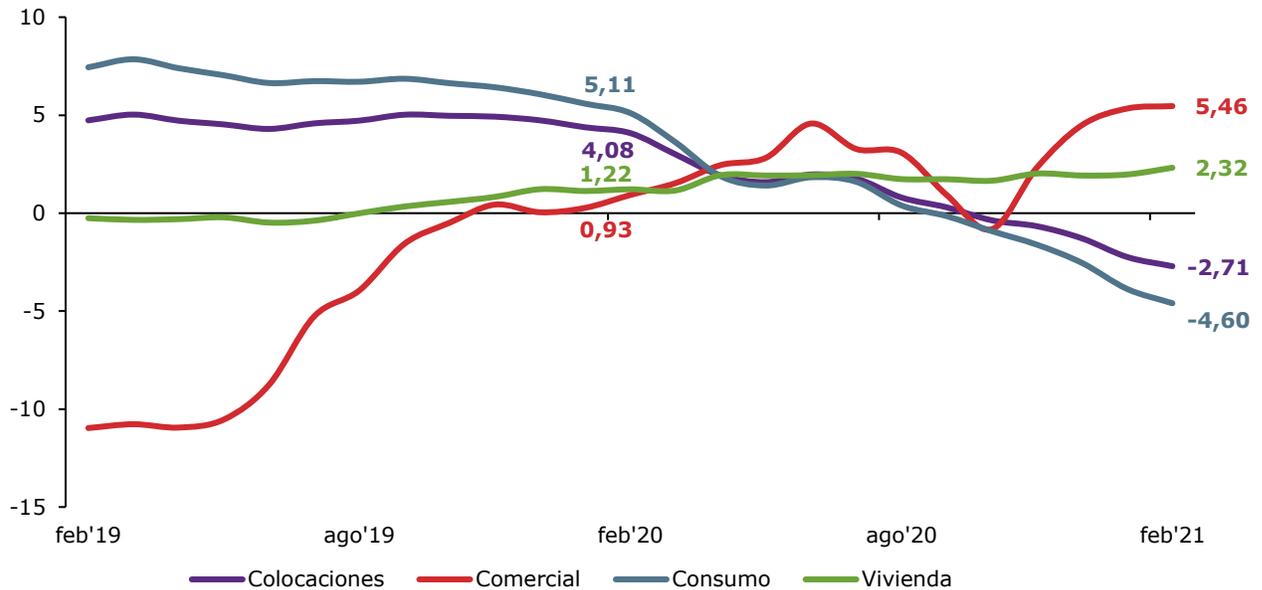
El resultado acumulado creció respecto de doce meses atrás un 29,59 %, alcanzando una utilidad de \$ 631.122 millones (MMUSD 891).

Los índices de rentabilidad sobre patrimonio y sobre activos promedio alcanzaron un 6,27 % (12,63 % feb'20) y un 0,43 % (1,00 % feb'20), respectivamente; creciendo por sobre el mes anterior (5,86 % ene'21 y 0,41 % ene'21, respectivamente).

3. COOPERATIVAS

Actividad

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



Las colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la CMF cayeron por quinto mes consecutivo, alcanzando un -2,71 %, medido en doce meses, acentuándose la tendencia decreciente respecto de doce meses atrás.

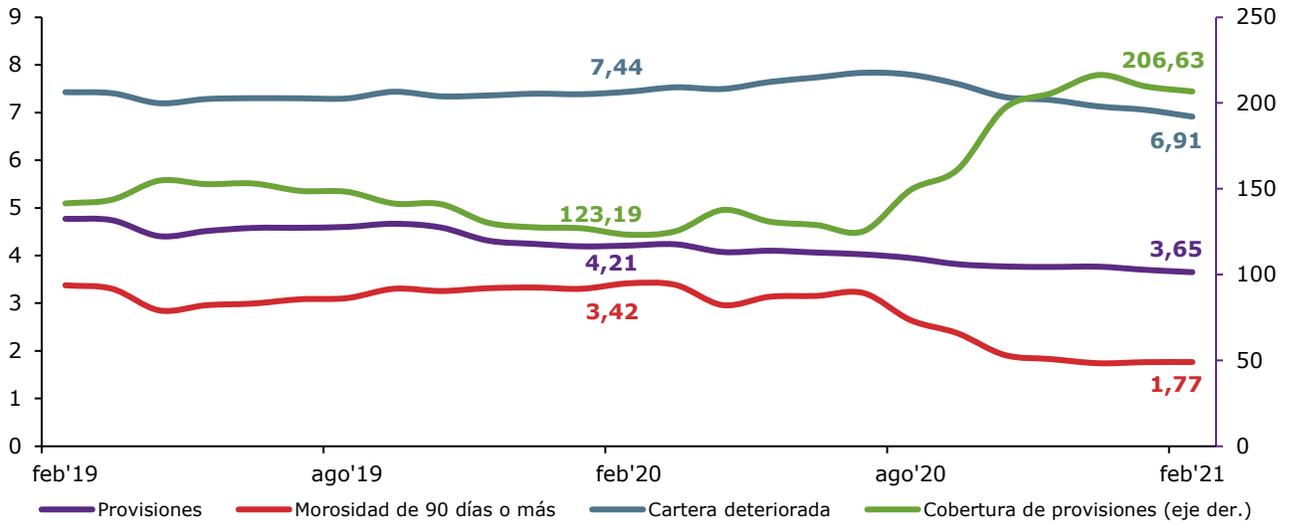
Dicha trayectoria se debió, mayormente, al comportamiento de las colocaciones de consumo, cartera que concentró el 73,20 % de las colocaciones y que este mes retrocedió a una tasa de -4,60 % anual, superando la caída registrada el mes anterior de -3,87 %.

Por el contrario, las colocaciones comerciales, que representaron solo el 4,66 % del total de colocaciones se expandieron a una tasa de 5,46%, considerando el otorgamiento de créditos con garantía Fogape Covid-19 en los últimos doce meses. Al excluir dichas operaciones, esta cartera hubiese crecido solo un 2,22 % y el total de colocaciones hubiese descendido un -2,85 %.

Por último, las colocaciones para la vivienda crecieron respecto de enero, desde un 1,97 % a un 2,32% y también en relación con doce meses atrás.

Riesgo de crédito

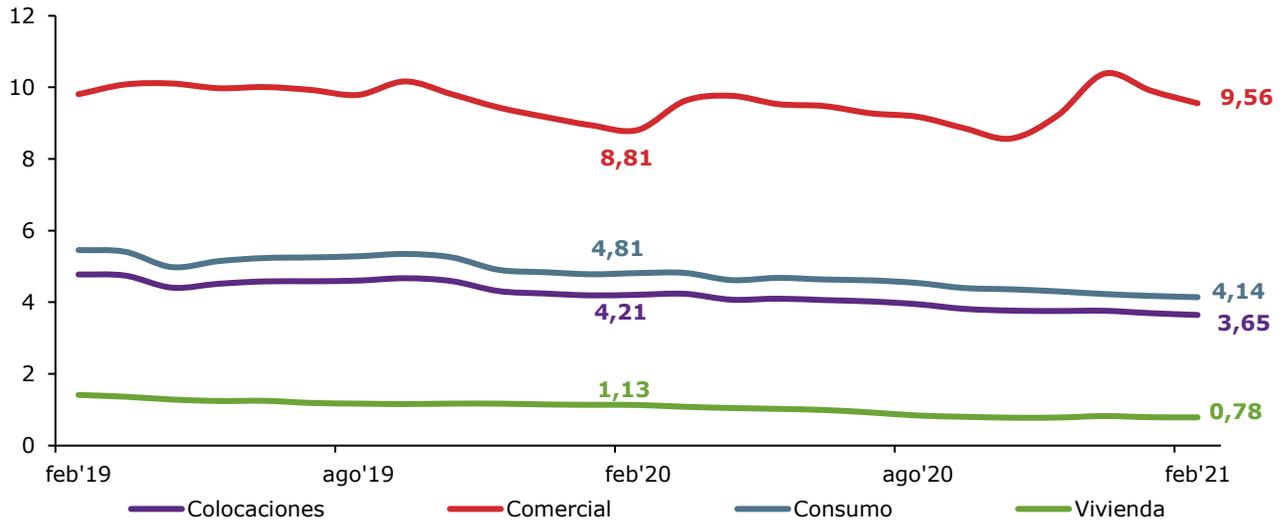
Gráfico N° 9: Evolución de los índices de riesgo de crédito de las Cooperativas a feb'21, (%).



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 de 90 días o más se incrementó en febrero. Respecto a doce meses atrás los tres indicadores registran un mejor desempeño.

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

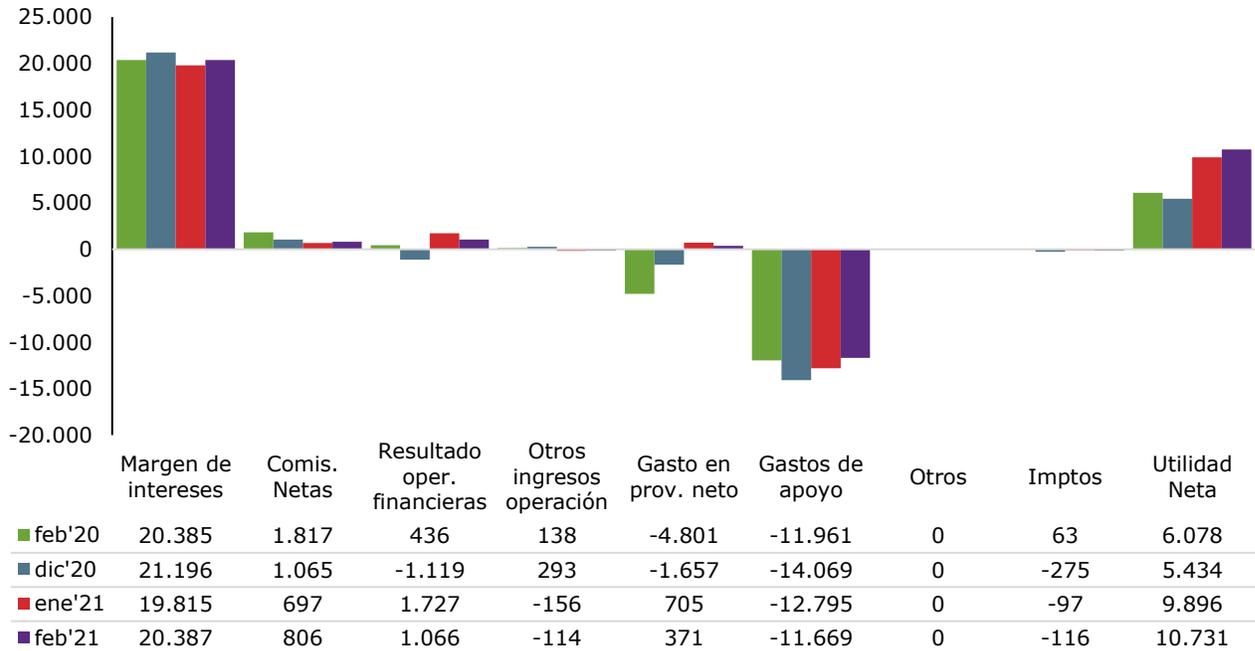
Gráfico N° 10: Evolución de los índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera, a feb'21, (%).



Respecto del mes anterior, el índice de provisiones sobre colocaciones disminuyó desde un 3,70 % a un 3,65 %, mejorando en todas las carteras. En consumo cayó desde un 4,17 % a un 4,14 %, en vivienda desde un 0,79 % a un 0,78 % y en la cartera comercial desde un 9,91 % a un 9,56 %.

Resultados

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



En febrero la utilidad mensual de las Cooperativas alcanzó los \$ 10.731 millones (MMUSD 15), incrementándose en un 7,27 % respecto al resultado del mes anterior.

El mayor resultado registrado en febrero estuvo influenciado por menores gastos de apoyo y un incremento en el margen de intereses y en las comisiones netas.

El resultado acumulado creció respecto de doce meses atrás un 90,96 %, alcanzando una utilidad de \$ 20.627 millones (MMUSD 29).

Socios

Al cierre de febrero de 2021 los socios de las Cooperativas totalizaron 1.607.150 personas, mostrando un alza de 8.269 socios en el mes y de 100.548 socios respecto de un año atrás.

4. ÍNDICE DE EFICIENCIA

Una de las variables importantes para realizar el análisis financiero de los bancos es la eficiencia operativa, para ello se utiliza el índice de Gastos operacionales sobre Ingresos operacionales llamado internacionalmente *Cost-to-Income ratio*, el cual evalúa cuanto representan los gastos asociados a la operación (desarrollo de las diversas actividades y operaciones diarias de un banco) respecto de los ingresos generados por esta, por lo que este índice no incorpora los gastos en provisiones por riesgo de crédito asociados a las colocaciones. De esta forma, mientras más bajo sea el indicador, mayor será la eficiencia alcanzada.

Para un análisis más integral este indicador se acompaña con el de Gastos operacionales sobre Activos totales, de manera de evaluar, en segunda instancia, el comportamiento de los Gastos operacionales sobre una base más estable, dado que tanto los Gastos operacionales como los Ingresos operacionales son variables de flujo, medidas en un periodo de tiempo.

Los Gastos operacionales se componen por los siguientes conceptos: Remuneraciones y gasto en personal, Gastos de administración, Depreciaciones y amortizaciones, Deterioros (de activos que no sean colocaciones), Constitución de Otras provisiones por contingencias (dentro del rubro Provisiones por contingencias) y Otros gastos (dentro del rubro Otros gastos operacionales).

Por su parte, los ingresos operacionales comprenden: Margen de intereses (Ingreso neto por intereses y reajustes), Comisiones netas (Ingreso neto por comisiones), Utilidad neta de operaciones financieras, Utilidad (pérdida) de cambio neta, Liberación de Otras provisiones por contingencias (dentro del rubro Provisiones por contingencias, y Otros ingresos (dentro del rubro Otros ingresos operacionales).

Los componentes del total de gastos operacionales y su participación a cierre de cada año se muestran en el Cuadro N°3. De esta forma a diciembre de 2020 los Gastos operacionales del Sistema Bancario alcanzaron a MM\$ 6.728.437, de los cuales un 41,25 % se concentró en Remuneraciones y gasto en personal, un 28,42 % en Gastos de administración, un 13,67 % en Deterioros, un 9,98 % en Depreciaciones y amortizaciones, un 6,08 % en Otros gastos y un 0,59 % en Otras provisiones por contingencias. Cabe señalar que el crecimiento de la participación del deterioro, al cierre del año 2020, obedeció principalmente al importante reconocimiento que hizo, en junio de 2020, Itaú Corpbanca, equivalente al 93% del total. En efecto, el deterioro del período correspondió a una parte del Goodwill y otros activos intangibles generados en la combinación de negocios entre Itaú Chile y Corpbanca materializada el año 2016. También contribuyó, aunque en menor medida, el reconocimiento del deterioro de instrumentos de Inversión, equivalente a un 5% del total (principalmente Banco Consorcio).

Cuadro N° 3: Participación de componentes de Gastos operacionales del Sistema Bancario 2009-2020, (%).

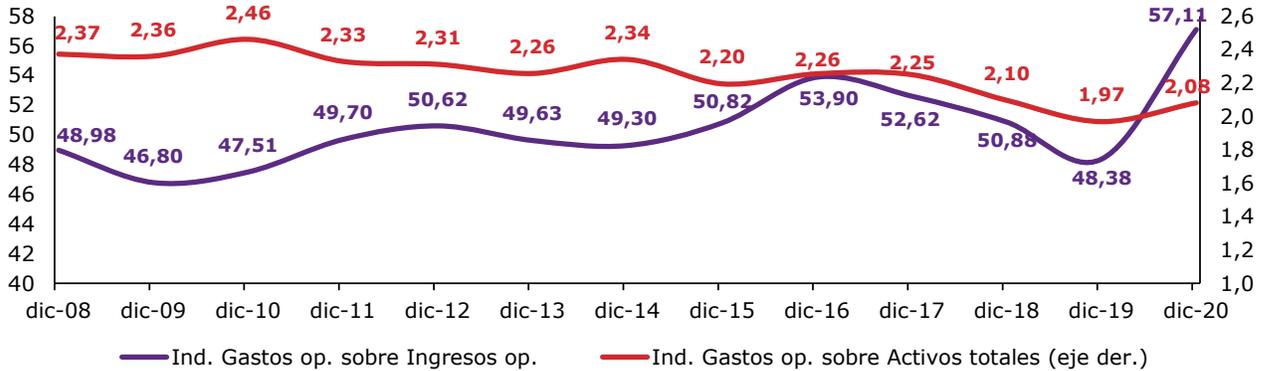
Componentes Gastos Operacionales (%)	dic'09	dic'10	dic'11	dic'12	dic'13	dic'14	dic'15	dic'16	dic'17	dic'18	dic'19	dic'20
Remuneraciones y Gasto en Personal	51,38	52,45	53,21	52,08	52,46	49,68	50,15	49,75	49,32	49,70	48,97	41,25
Gastos de Administración	31,61	33,87	34,57	35,47	35,39	35,85	38,17	36,39	37,75	36,70	34,02	28,42
Depreciaciones y Amortizaciones	8,80	7,70	6,85	6,77	7,26	6,98	6,94	7,80	8,13	8,47	11,46	9,98
Deterioros	0,01	0,37	0,20	0,09	0,27	1,13	0,53	0,47	0,23	0,52	0,12	13,67
Otras Provisiones por contingencias	0,66	0,68	0,71	0,55	0,51	2,33	0,56	1,16	0,31	0,49	0,28	0,59
Otros Gastos operacionales	3,48	4,93	4,47	5,05	4,11	4,03	3,65	4,42	4,25	4,11	5,16	6,08

La evolución de los índices, Gastos operacionales a Ingresos Operacionales y Gastos operacionales a Activos Totales se muestran en el Gráfico N°12. Desde que se adoptaron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2009 el primer indicador mostró una tendencia creciente hasta la inflexión ocurrida en el año 2016, la cual marcó una nueva senda de descenso del índice hasta alcanzar un 48,38 % en el año 2019. Al cierre del ejercicio 2020 este anotó un 57,11 %, debido, a las razones señaladas en párrafo anterior.

Por su parte, la segunda medida de eficiencia, es decir, Gastos operacionales respecto de Activos totales muestra, desde diciembre de 2016, un valor que se comporta con una trayectoria similar al de Gastos

operacionales sobre Ingresos operacionales, con disminuciones entre diciembre de 2016 y diciembre de 2019, para finalmente alcanzar un 2,08 % en diciembre de 2020.

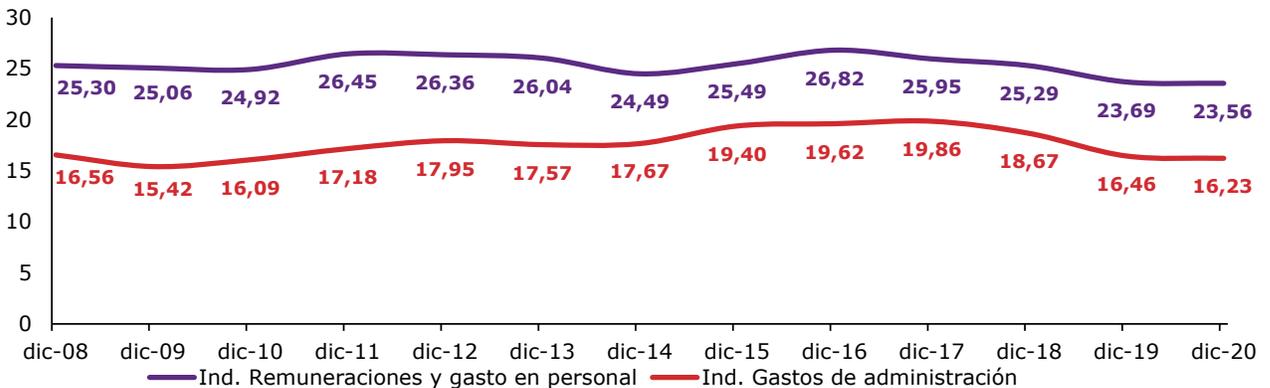
Gráfico N° 12: Evolución de los índices de Gastos operacionales sobre Ingresos operacionales y de Gastos operacionales sobre Activos totales del Sistema Bancario, %.



La focalización en los componentes de los indicadores permite afinar el análisis, midiendo el comportamiento de cada uno de ellos. En el caso de los dos rubros de mayor participación dentro de los Gastos Operacionales, medidos sobre Ingresos operacionales, a saber: Remuneraciones y gasto en personal y Gastos de administración, muestran una tendencia decreciente en los últimos años, como se muestra en el Gráfico N°13.

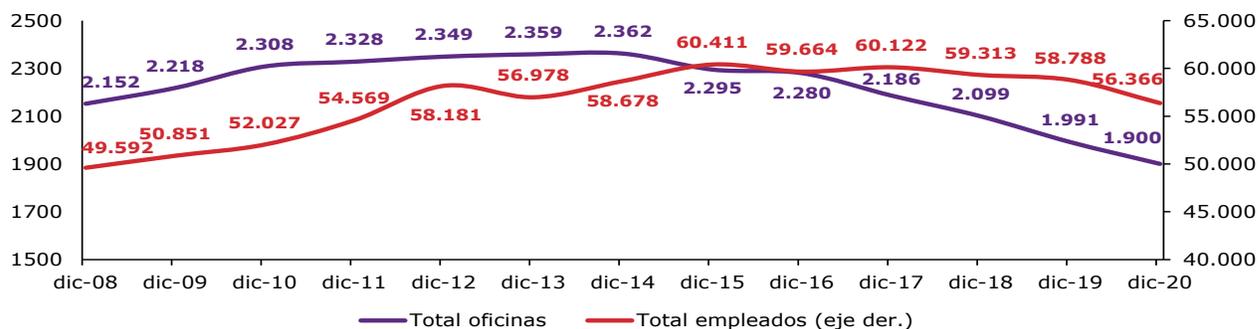
De esta forma, el primer rubro disminuyó el indicador desde un 26,82 % en diciembre de 2016 a un 23,56 % en diciembre de 2020, mientras que, en el segundo rubro, lo hizo desde un 19,86 % en diciembre de 2017 a un 16,23 % en diciembre de 2020, favoreciendo ambas una mayor eficiencia del Sistema Bancario.

Gráfico N° 13: Evolución de los índices de Remuneraciones y gasto en personal y de Gastos de administración (medidos sobre Ingresos operacionales) del Sistema Bancario, %.



La mayor eficiencia observada en los últimos años a nivel del indicador global, y en particular hasta diciembre de 2020 para las dos componentes del Gasto operacional antes mencionadas, se condicen con una reducción en la evolución del número de oficinas a lo largo del país, las que totalizaron 1.900 al cierre del ejercicio 2020; junto con una disminución en el número de empleados, los cuales ascendieron a 56.366 a igual fecha, como se muestra en el gráfico N°14.

Gráfico N° 14: Evolución del N° de Oficinas y Empleados del Sistema Bancario, N°.



En términos comparativos, a diciembre de 2020 el mejor desempeño en materia de eficiencia operativa se observó en HSBC alcanzando un 31,11 %, registrando una baja relevante respecto de diciembre de 2019 en la participación de las remuneraciones y gastos del personal como también de los gastos de administración medidos sobre el total de ingresos operacionales, seguido por el Banco Falabella. Dentro de los multibancos con mayor presencia, lideró el desempeño el Banco Santander-Chile con un coeficiente de eficiencia de 42,04 %, registrando, en la mayoría de los casos, una menor participación en los componentes asociados al personal y administración sobre los ingresos operacionales respecto, de su competencia. Cuadro N°4.

Cuadro N° 4: Componentes Índice Gastos operacionales a Ingresos Operacionales, Número de oficinas y Empleados por institución, dic'19 y dic'20, (% , N°).

Institución	Gastos Remuneraciones y gastos en personal a Ingresos Operacionales (%)		Gastos de Administración a Ingresos Operacionales (%)		Gastos Operacionales a Ingresos Operacionales (%)		Gastos Operacionales a Activos Totales (%)		Número Oficinas por institución		Número de Empleados por institución	
	dic'19	dic'20	dic'19	dic'20	dic'19	dic'20	dic'19	dic'20	dic'19	dic'20	dic'19	dic'20
Hsbc Bank (Chile)	23,16	15,60	19,11	12,76	46,96	31,11	1,05	0,83	1	1	87	80
Banco Falabella	11,23	11,39	12,08	14,39	31,20	36,01	4,14	4,01	101	96	1.974	2.004
Jp Morgan Chase Bank. N. A.	35,22	28,92	10,02	6,11	50,49	38,79	2,11	1,99	1	1	99	92
Banco Internacional	28,75	25,15	9,25	8,87	46,03	39,48	1,33	1,28	17	17	569	621
Banco Santander-Chile	21,38	20,39	12,18	12,49	41,29	42,04	1,57	1,51	377	358	10.413	9.845
Banco de Chile	23,74	23,68	16,45	16,52	44,81	45,33	2,18	1,90	359	334	11.139	10.875
Scotiabank Chile	23,88	20,35	19,48	17,91	49,91	45,74	1,80	1,57	162	143	6.577	5.692
Banco BTG Pactual Chile	25,09	31,81	11,87	13,62	38,87	48,08	2,49	1,85	1	1	119	116
Banco Security	20,34	22,60	23,13	20,94	50,21	48,76	1,76	1,75	24	22	1.124	1.045
Banco de Crédito e Inversiones	25,65	25,73	17,29	15,73	50,48	50,86	1,89	1,81	239	238	8.330	8.089
Banco Ripley	23,19	28,26	24,75	16,71	52,16	50,96	12,65	9,22	90	83	693	661
Banco Consorcio	17,75	14,23	12,79	8,16	32,97	51,31	0,88	1,64	13	15	1.108	952
Banco Bice	27,56	28,24	12,94	13,80	49,68	53,19	1,39	1,48	26	24	1.229	1.329
Banco del Estado de Chile	28,53	28,23	16,04	16,43	57,67	57,76	2,14	1,77	413	410	9.893	9.848
China Construction Bank	62,04	62,08	20,78	22,10	93,75	93,86	2,23	2,61	1	1	38	40
Banco Do Brasil S.A.	66,93	54,72	51,65	42,46	137,76	111,66	1,37	6,12	1	1	26	24
Itaú Corpbanca	24,51	27,98	20,46	24,68	58,92	155,12	2,12	4,54	164	154	5.338	5.023
Bank of China	199,00	237,97	129,84	155,88	359,33	433,36	12,00	11,09	1	1	32	30
Total	23,69	23,56	16,46	16,23	48,38	57,11	1,97	2,08	1.991	1.900	58.788	56.366

Por último, respecto de la disminución en el número de oficinas y personal entre diciembre de 2020 y diciembre de 2019, los bancos De Chile, Santander, Scotiabank e Itaú Corpbanca explican la baja, en un 27 %, 21 %, 21 % y 11 %, respectivamente. Mientras que la reducción en el número de empleados la explican Scotiabank, Santander, Itaú Corpbanca y De Chile en un 37 %, 23%, 13 % y 11 %, en cada caso.

