



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Mayo de 2021

www.cmfchile.cl



Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Mayo de 2021

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

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

	MMUSD ⁽¹⁾			Part. Bancos sobre cifras consolidadas (%)	Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	Cifras consolidadas		mes anterior	doce meses
Colocaciones	282.454	2.641	285.095	99,07	0,40	-4,53
Adeudado por Bancos	2.139	---	2.139	100,00	23,04	-0,89
Comercial	161.713	129	161.842	99,92	0,40	-7,31
Consumo	32.006	1.916	33.922	94,35	-1,27	-12,32
Vivienda	86.596	596	87.193	99,32	0,60	4,81
Provisiones constituidas	-6.969	-94	-7.063	98,67	-4,86	-9,86
Activos totales	456.598	3.778	460.376	99,18	3,14	-5,02
Depósitos totales	235.785	2.117	237.903	99,11	4,33	1,35
Instrumentos de deuda emitidos	75.136	539	75.675	99,29	-0,29	-6,61
Patrimonio	31.383	875	32.258	97,29	0,57	-2,73
Resultado del ejercicio	2.084	68	2.152	96,86	12,44	55,82

(1): Valor dólar al 31 de mayo de 2021: \$724,92.

Al mes de mayo las colocaciones del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, crecieron un 0,40 % mensual, a diferencia de la caída registrada en el mes anterior (-0,36 % abr'21). Dicha tasa se vio influenciada por el aumento de la actividad en la cartera comercial y de vivienda, persistiendo la baja en los créditos de consumo a nivel consolidado.

Los depósitos totales, que financiaron el 83,45 % de las colocaciones, registraron un aumento en el mes de 4,33 % (1,25 % abr'21), superior al alza de 1,35 % registrada hace doce meses atrás.

El resultado del ejercicio, en el mes, creció un 12,44 % (-9,31 % abr'21); principalmente, por un mayor margen de intereses y un mejor resultado de operaciones financieras (ROF). En términos anuales, el resultado acumulado creció un 55,82 % (alza 39,93 % abr'21).

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

Indicadores consolidados	may'20	jun'20	jul'20	ago'20	sept'20	oct'20	nov'20	dic'20	ene'21	feb'21	mar'21	abr'21	may'21
Riesgo de crédito por provisiones	2,62	2,64	2,68	2,64	2,69	2,71	2,71	2,72	2,70	2,67	2,66	2,61	2,48
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,08	2,03	2,00	1,85	1,75	1,67	1,64	1,58	1,55	1,55	1,56	1,55	1,55
Cartera deteriorada	5,24	5,36	5,57	5,59	5,53	5,61	5,52	5,49	5,42	5,32	5,27	5,18	5,02
ROAE	11,18	7,02	6,53	6,38	6,20	6,01	6,11	5,72	6,03	6,44	7,05	7,35	8,27
ROAA	0,85	0,53	0,48	0,47	0,45	0,43	0,43	0,40	0,42	0,45	0,49	0,52	0,58
Cobertura de provisiones	126,53	130,32	133,78	142,94	153,26	162,39	165,00	171,95	174,67	172,62	170,75	168,25	160,04

En materia de riesgo de crédito, los índices de provisiones y de cartera deteriorada mantienen una trayectoria descendente desde enero de 2021 y de octubre de 2020, respectivamente, alcanzando valores por debajo de los registrados hace doce meses atrás. Por su parte, el indicador de morosidad de 90 días o más se ha mantenido estable en lo que va corrido del año, alcanzando, a mayo de 2021, un 1,55 %.

Como consecuencia del cambio en el índice de provisiones y de la estabilidad del indicador de morosidad, la cobertura de provisiones mostró una baja, aunque se sigue ubicando por encima de la mayoría de los valores alcanzados en el año 2020.

2. SISTEMA BANCARIO

Actividad

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

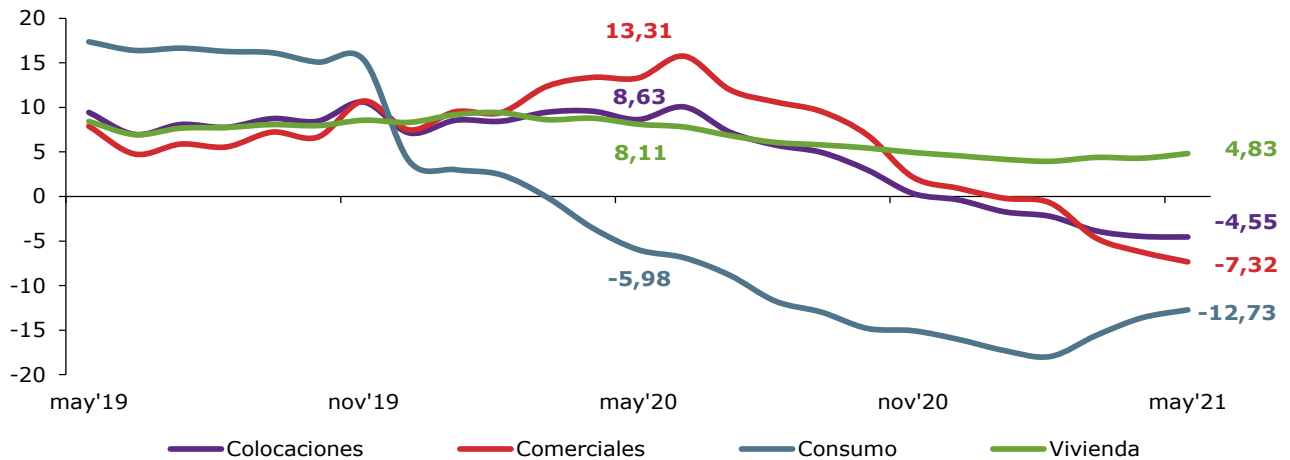
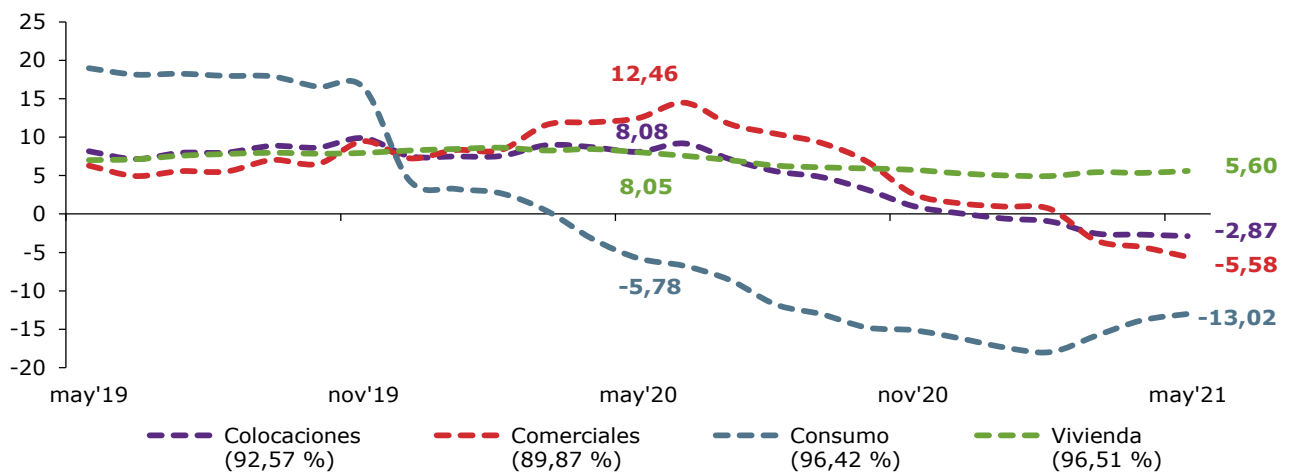


Gráfico N°2: Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, en el país, variación real 12 Meses a abr'21, (%).



En el Sistema Bancario las colocaciones continuaron retrocediendo por sexto mes consecutivo alcanzando un -4,55 % en doce meses, disminución más acentuada que la experimentada el mes anterior (-4,49 % abr'21). La actividad, medida en Chile, siguió la misma tendencia.

La trayectoria anterior se explicó por la caída de la cartera comercial que disminuyó por quinto mes consecutivo un -7,32 %, acompañado del descenso registrado por más de un año en las colocaciones de consumo, cuya variación alcanzó un -12,73 %, tasa que se ha desacelerado respecto del mes anterior (-13,62 % abr'21).

En relación con el otorgamiento de los créditos con garantía estatal, estos continúan impactando la actividad del Sistema Bancario. Al excluir estas operaciones, las colocaciones comerciales hubiesen retrocedido un -12,71 % y el total de colocaciones un -7,64 %, medidas en doce meses.

Riesgo de crédito

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

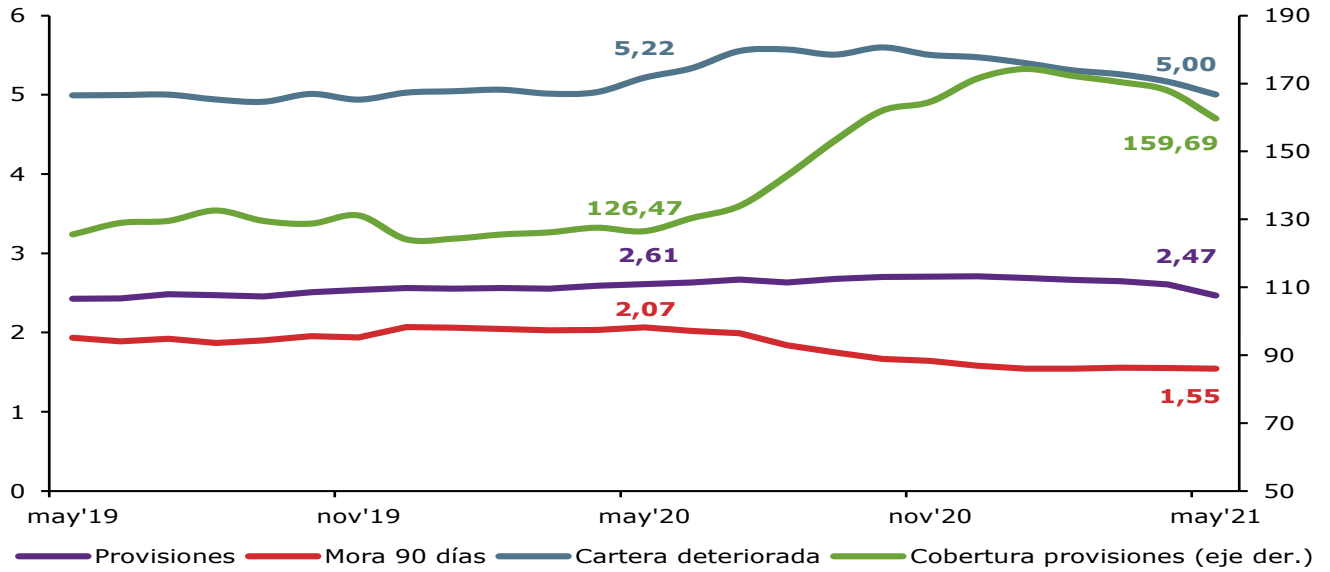
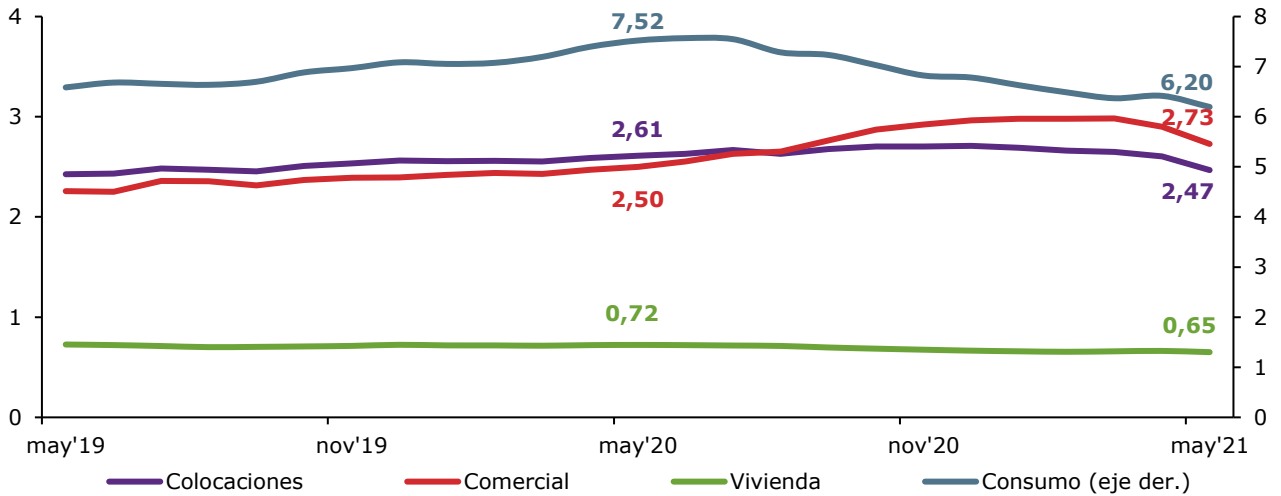


Gráfico N° 4: Evolución de los índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a may'21, (%).



Este mes los indicadores de riesgo de crédito de provisiones y de cartera deteriorada del Sistema Bancario, nuevamente experimentaron un descenso respecto del mes anterior. El primer índice se redujo 14 p.b. y el segundo bajó 16 p.b.; mientras que respecto de doce meses atrás ambos mejoraron ubicándose por debajo de las tasas registradas en mayo de 2020. Por su parte, el indicador de morosidad de 90 días o más se mantuvo en 1,55 % por cuarto mes consecutivo.

Como consecuencia de la caída del índice de provisiones y la mantención del indicador de morosidad, la cobertura de provisiones retrocedió, llegando a 159,69 %.

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

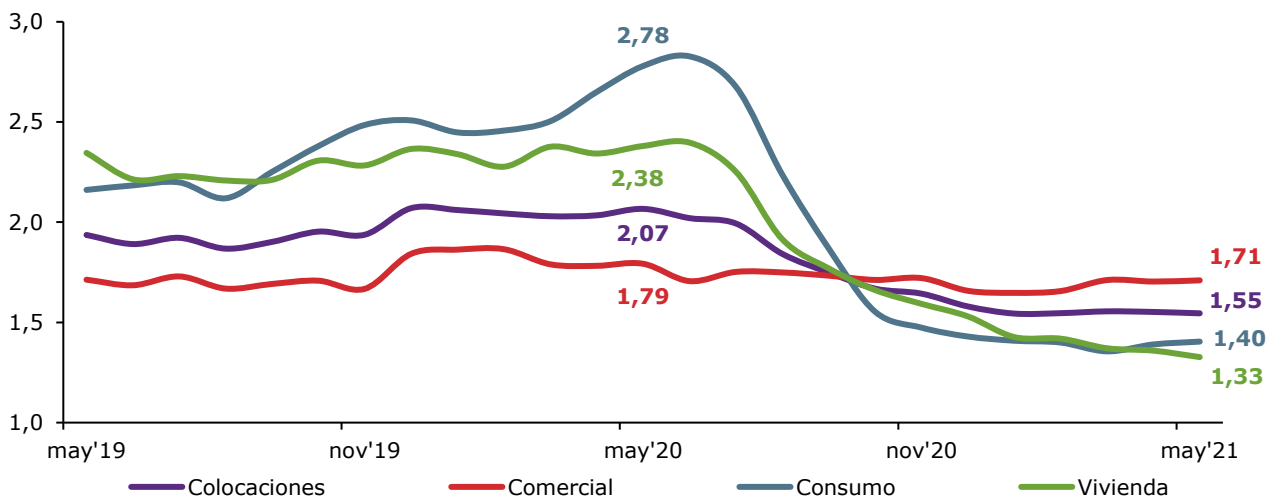
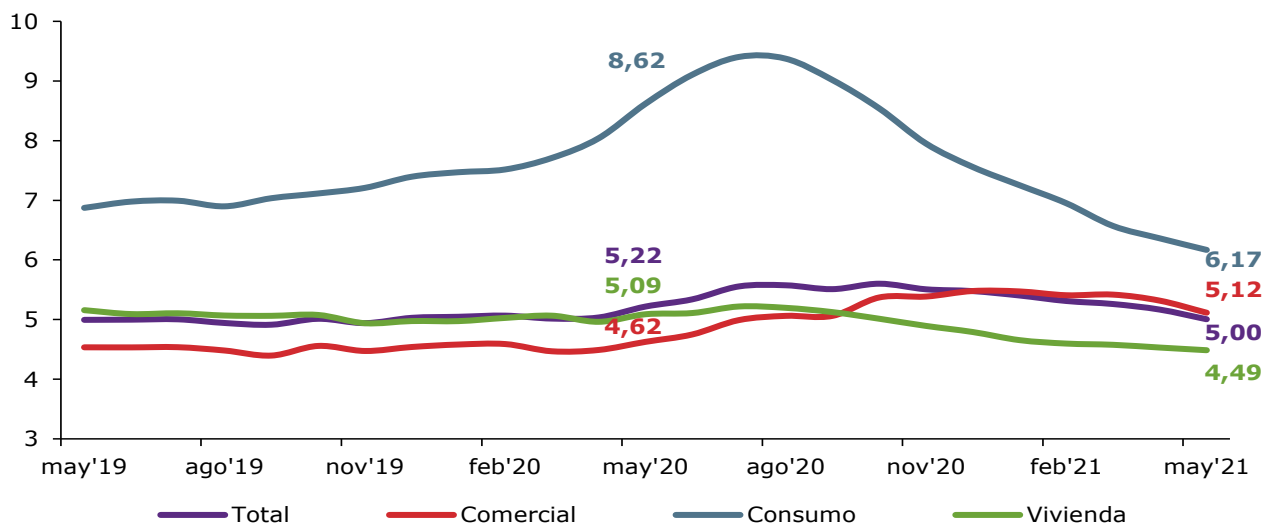


Gráfico N° 6: Evolución de los índices de deterioro del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a may'21, (%).

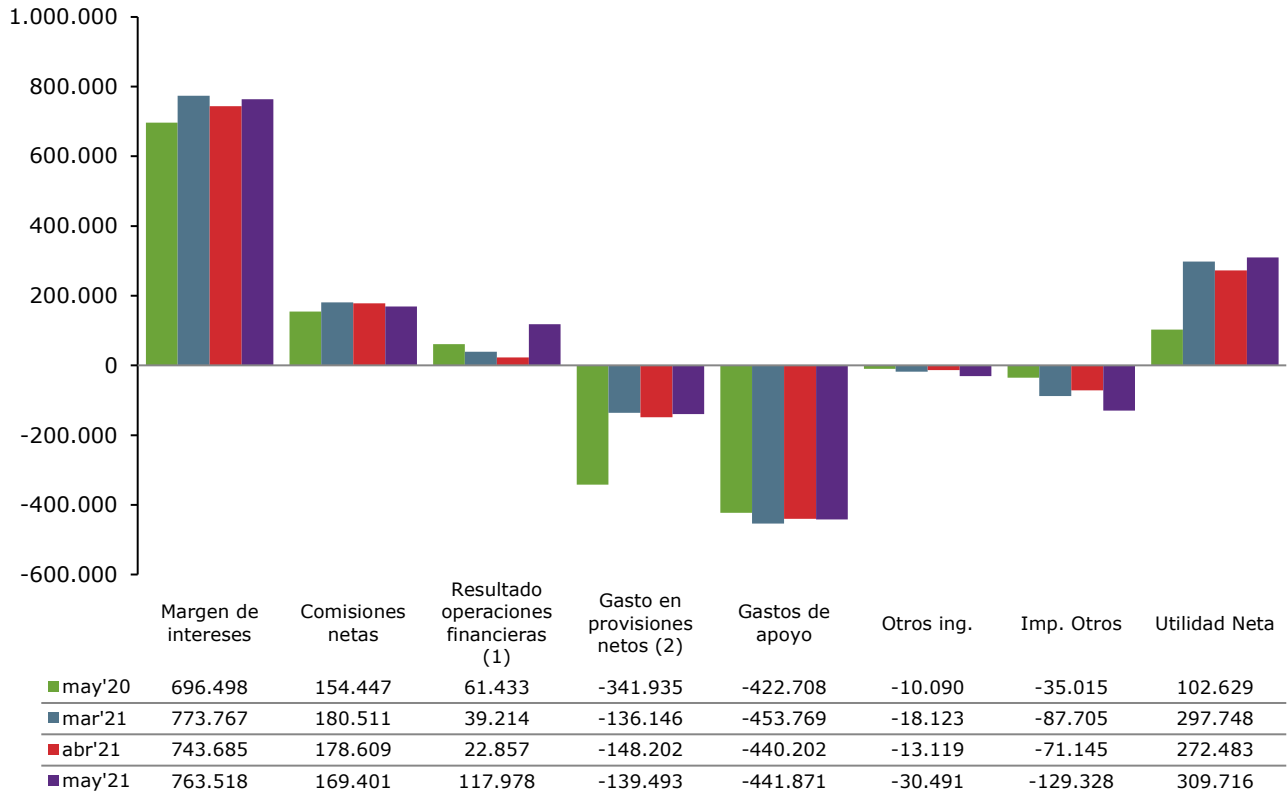


Por tipo de cartera y respecto de doce meses atrás, se observó un aumento en los índices de provisiones, y de deterioro en la cartera comercial mientras que el respectivo indicador de morosidad se mantuvo a la baja. Por su parte, las carteras de consumo y vivienda mostraron una reducción en todos sus coeficientes en doce meses.

Respecto del mes anterior, tanto la cartera comercial como vivienda registraron una disminución en todos sus índices de riesgo de crédito, mientras que en la cartera de consumo solo se redujeron los índices de provisiones y de deterioro, incrementándose el coeficiente de morosidad de 90 días o más.

Resultados

Gráfico N° 7: Principales partidas del Estado de Resultados del Sistema Bancario a may'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 mayo el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 309.716 millones (MMUSD 427), creciendo un 12,73 % respecto del mes anterior, principalmente, por un aumento en el resultado de operaciones financieras (ROF) y un mayor margen de intereses. Además, contribuyó, pero en menor medida, un menor gasto en provisiones neto.

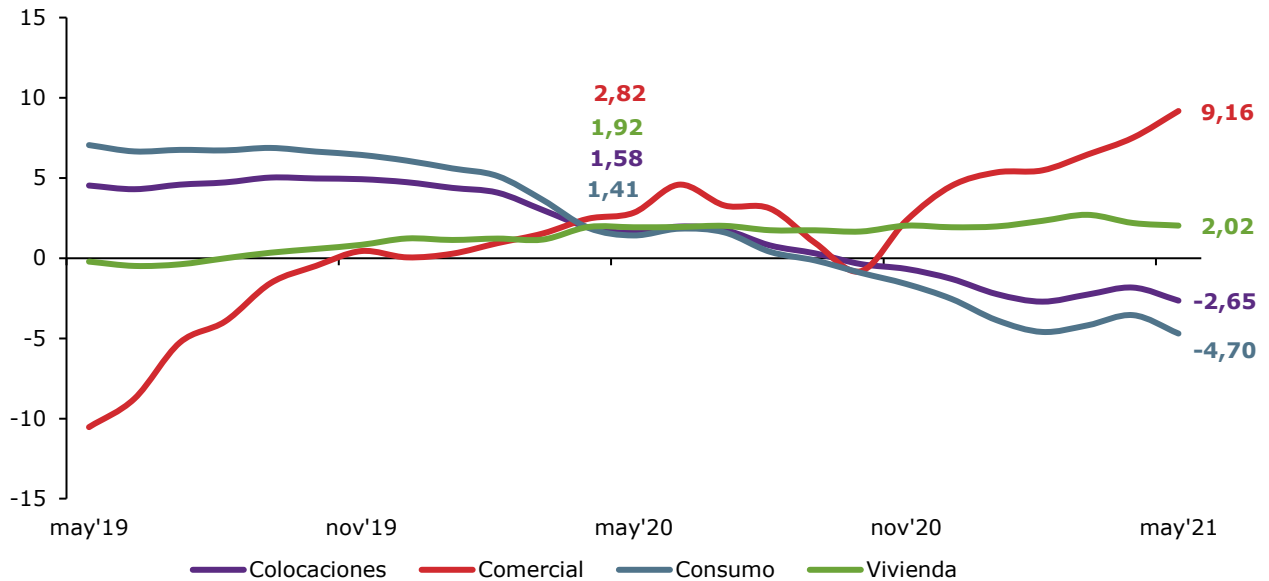
El resultado acumulado creció respecto de doce meses atrás un 55,60 %.

Los índices de rentabilidad sobre patrimonio y sobre activos promedio alcanzaron un 8,11 % (11,15 % may'20) y un 0,56 % (0,84 % may'20), respectivamente; recuperándose paulatinamente desde enero de 2021

3. COOPERATIVAS

Actividad

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



Las colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la CMF cayeron por octavo mes consecutivo, alcanzando un -2,65 %, medido en doce meses, continuando con la tendencia decreciente respecto de un año atrás.

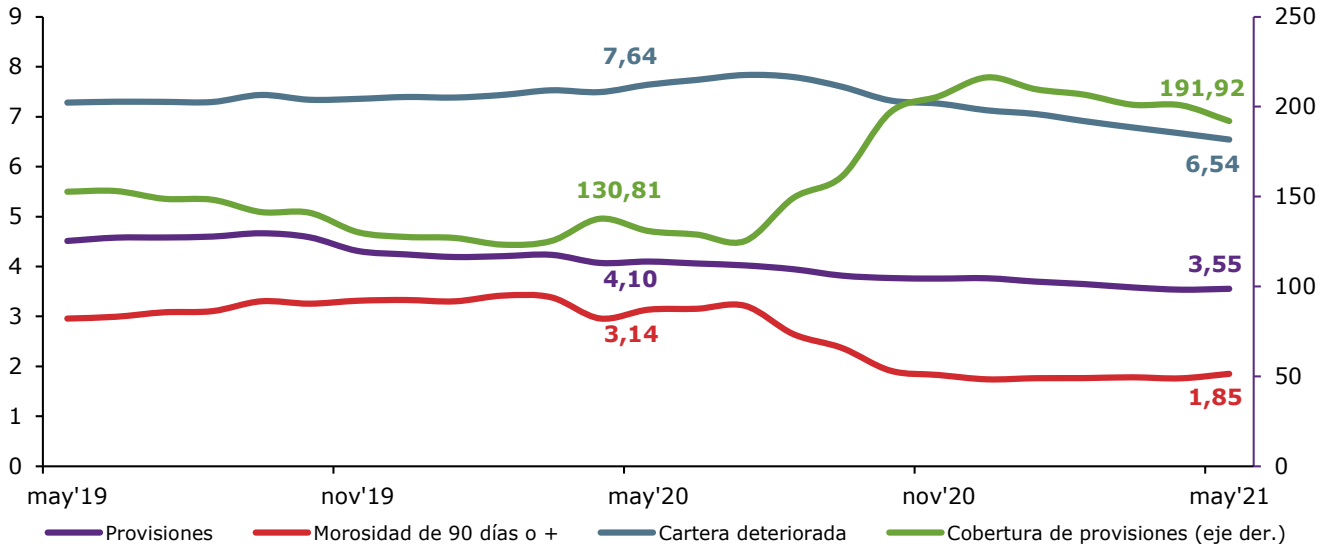
Dicha trayectoria se debió, mayormente, al comportamiento de las colocaciones de consumo, cartera que concentró el 72,54 % de las colocaciones y que, este mes, retrocedió a una tasa de -4,70 % anual, superior a la caída de -3,55 % registrada el mes anterior.

Por el contrario, las colocaciones comerciales, que representaron solo el 4,87 % del total de colocaciones se expandieron a una tasa de 9,16 %, variación que incorpora el otorgamiento de créditos con garantía estatal en los últimos doce meses. Al excluir dichas operaciones, esta cartera hubiese crecido un 6,12 % y el total de colocaciones hubiese descendido un -2,78 %.

Por último, las colocaciones para la vivienda crecieron a una menor tasa respecto del mes anterior, desde un 2,18 % a un 2,02 %, no obstante, por sobre doce meses atrás (1,92 %).

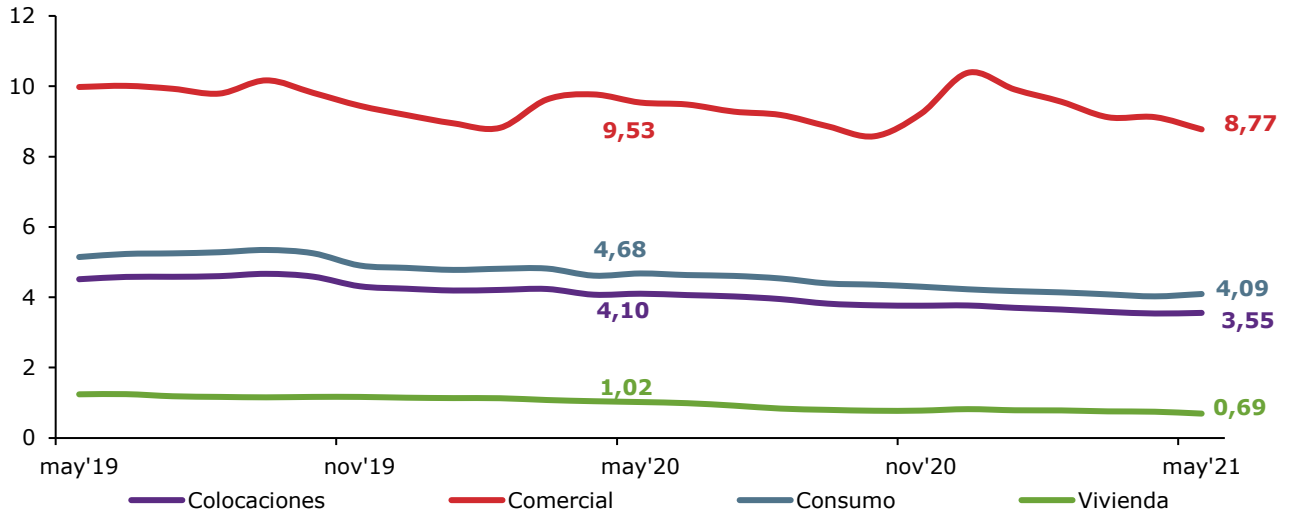
Riesgo de crédito

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



En materia de riesgo de crédito, los indicadores de provisiones y de morosidad de 90 días o más crecieron en el mes, mientras que el indicador de cartera deteriorada retrocedió en igual periodo. Respecto de doce meses atrás los tres índices mejoraron de forma relevante. En cuanto a la cobertura de provisiones, si bien aumentó respecto a un año atrás, retrocede respecto del mes anterior.

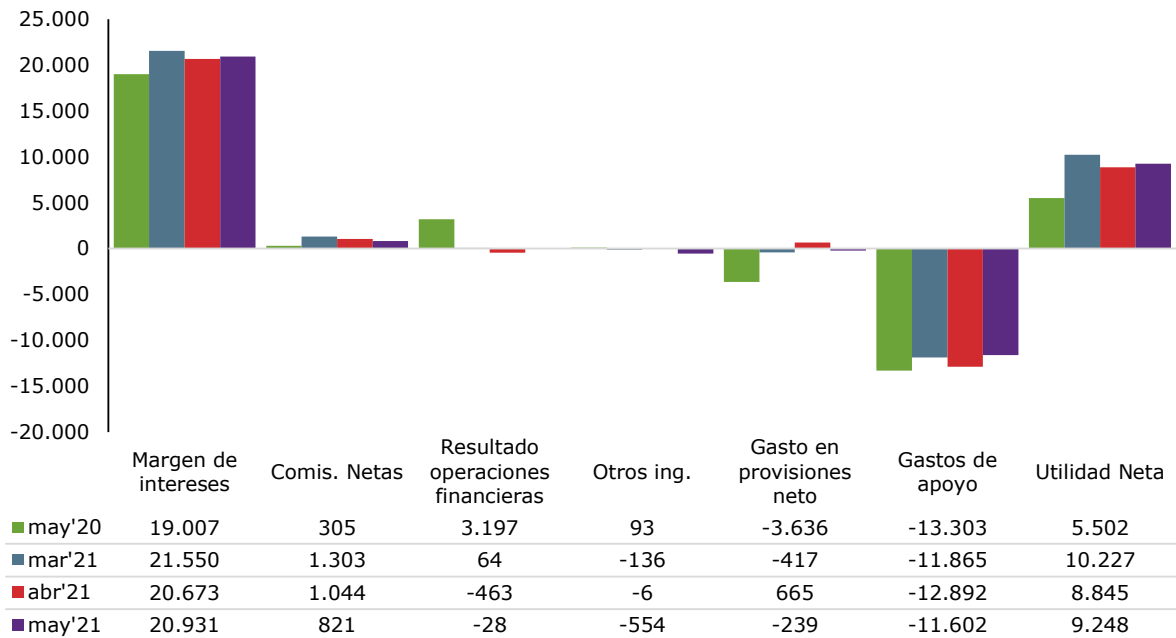
Gráfico N° 10: Evolución de los índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera, a may'21, (%).



Respecto del mes anterior, el índice de provisiones sobre colocaciones creció desde un 3,54 % a un 3,55 %, debido al aumento del coeficiente en la cartera de consumo, desde un 4,03% a un 4,09 %. En el caso de la cartera comercial y de vivienda disminuyó desde un 9,12 % a un 8,77 % y desde un 0,75 % a un 0,69 %, respectivamente.

Resultados

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



En el mes de mayo las Cooperativas supervisadas por la CMF registraron utilidades por \$ 9.248 millones (MMUSD 13), creciendo un 3,55 % respecto del mes anterior, principalmente, por mejores gastos de apoyo y un aumento en el margen de intereses.

El resultado acumulado creció, respecto de doce meses atrás, un 62,94 %, alcanzando una utilidad de \$ 48.947 millones (MMUSD 68).

Los índices de rentabilidad sobre patrimonio y sobre activos promedio alcanzaron un 14,08 % (12,54 % may'20) y un 3,44 % (3,29 % may'20), respectivamente.

Socios

Al cierre de mayo de 2021 los socios de las Cooperativas totalizaron 1.636.646 personas, mostrando un alza de 11.325 socios en el mes y de 110.121 socios respecto de un año atrás.

4. INDICADORES DE RENTABILIDAD DEL SISTEMA BANCARIO

Los indicadores de rentabilidad tienen por objeto determinar cuánto han rendido los recursos con que cuentan las empresas, en ese caso los bancos. Estos recursos son, por un lado, la inversión realizada (patrimonio) y, por otro, los activos que se usan para lograr ese rendimiento. El rendimiento, para estos efectos, equivale a la utilidad obtenida.

En este apartado se abordarán dos enfoques para la medición de la rentabilidad del Sistema Bancario, en términos de su descripción y las diferencias que se pueden producir al considerar uno u otro enfoque.

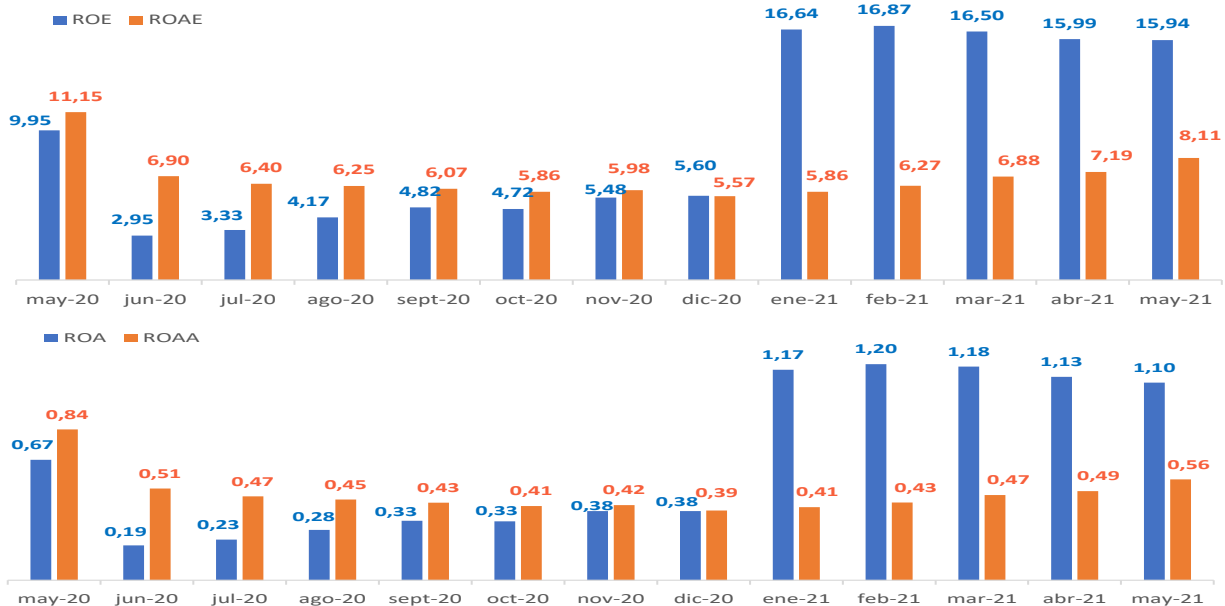
El primer enfoque, que llamaremos tradicional, calcula la rentabilidad mediante la comparación entre la utilidad y el patrimonio o los activos, según el caso, tomando los valores de esos conceptos en un momento en el tiempo; no obstante, como esta comparación se hace entre un valor que es un flujo respecto a dos valores que son stocks, para efectos de comparar el rendimiento mes a mes la utilidad se anualiza, es decir, se divide por el número del mes en que se está midiendo y se multiplica por doce. Esta operación implica una estimación de la utilidad para el resto de los meses del año, que consiste en que está se comportará, en promedio, como se comportó al momento de la medición, adicionalmente, cada mes esa estimación va cambiando. Si la comparación es entre ejercicios completos no se produce tal estimación.

El segundo enfoque calcula la rentabilidad en base a valores promedio, es decir, tomando el resultado acumulado de doce meses móviles y el promedio de trece meses de los stocks de patrimonio y activos. Este cálculo permite, entre otras cosas, evitar estimaciones y medir lo que han rendido los recursos hasta la fecha del cálculo y por doce meses.

Para ilustrar las diferencias que se producen al medir bajo los dos enfoques, los indicadores de rentabilidad tradicionales se notarán como ROE a la rentabilidad sobre patrimonio y ROA a la rentabilidad sobre activos, y los basados en promedio se denominarán ROAE a la rentabilidad promedio sobre patrimonio y ROAA a la rentabilidad promedio sobre activos.

Así, al 31 de mayo de 2021 el Sistema Bancario alcanzó un ROE de 15,94 % y un ROAE de 8,11 %. La variación entre ambos indicadores se genera, principalmente, por la pérdida excepcional que registró el Sistema Bancario en junio de 2020 la cual por la naturaleza del cálculo del ROE (utilidad mensual anualizada) no tiene impacto a la fecha de hoy. El cálculo promedio, al considerar los resultados de doce meses reales móviles, neutralizó la desviación excepcional, obteniendo un indicador a la baja. En el caso del ROA se produce algo similar, obteniendo un índice de 1,10 % versus un ROAA de 0,56 % en igual periodo. Gráfico N°12.

Gráfico N°12: Indicadores de Rentabilidad ROE-ROAE y ROA-ROAA, may'20 - may'21, (%).



De esta forma, al cierre de mayo de 2021, al comparar los indicadores de rentabilidad promedio de las instituciones bancarias con índices que anualizan la utilidad, se observa cambios en la posición relativa de las entidades bancarias, según la metodología de cálculo y el impacto que hayan sufrido los componentes del indicador en cada banco. Se destaca la posición de Itaú Corpbanca, que alcanzó el último y penúltimo lugar según los promedios, ROAE y ROAA, con tasas de -32,70 % y de -2,29 %, respectivamente, en contraste con los índices anualizados, ROE y ROA, ocupando el séptimo y noveno lugar con un 14,00 % y 0,97 %, respectivamente, tasas que por la naturaleza de cálculo no consideran la pérdida de jun'20². Cuadro N° 3.

Cuadro N°3: Indicadores de Rentabilidad ROE-ROAE y ROA-ROAA, por banco a may'21, (%).

Institución:	ROAE	Ranking	ROE	Ranking	Institución:	ROAA	Ranking	ROA	Ranking
	may'21		may'21			may'21		may'21	
Falabella	24,40	1	28,78	1	Falabella	3,63	1	4,39	1
Ripley	20,03	2	24,57	2	Ripley	3,42	2	4,27	2
HSBC Bank	17,06	3	10,90	12	BTG Pactual	1,77	3	2,33	3
Santander	17,02	4	20,92	3	JP Morgan Chase Bank, N.A.	1,62	4	1,51	4
Scotiabank	14,16	5	16,69	6	HSBC Bank	1,28	5	0,75	14
De Chile	14,05	6	16,92	5	De Chile	1,15	6	1,39	5
Internacional	13,72	7	11,53	11	Do Brasil	1,12	7	0,82	12
BTG Pactual	13,53	8	18,35	4	Santander	1,09	8	1,25	6
Bice	13,22	9	13,70	9	Bice	0,94	9	0,958	11
Banco de Crédito e Inversiones	10,46	10	13,99	8	Scotiabank	0,94	10	1,20	8
Consorcio	10,08	11	13,46	10	Consorcio	0,90	11	1,23	7
Security	9,54	12	9,54	14	Internacional	0,76	12	0,69	15
Banco del Estado	8,76	13	10,87	13	Security	0,75	13	0,78	13
JP Morgan Chase Bank, N.A.	8,74	14	8,38	15	Banco de Crédito e Inversiones	0,71	14	0,963	10
Do Brasil	1,79	15	1,12	16	Banco del Estado	0,36	15	0,43	16
China Construction Bank	-1,07	16	0,75	17	China Construction Bank	-0,49	16	0,35	17
Bank of China	-13,78	17	-14,96	18	Itaú Corpbanca	-2,29	17	0,97	9
Itaú Corpbanca	-32,70	18	14,00	7	Bank of China	-10,78	18	-9,59	18
Sistema Bancario	8,11		15,94		Sistema Bancario	0,56		1,10	

En un horizonte de tiempo mayor, por ejemplo, en los últimos diez años, la rentabilidad del Sistema Bancario medida sobre el patrimonio (ROE) fluctuó entre un 2,95 % y 16,87 %, alcanzando un índice promedio de 13,66 % en el periodo, registrándose importantes variaciones respecto del mes anterior producto de cambios en los resultados y/o aumentos de patrimonio en enero 2015, en enero 2016 y en junio 2020¹. El mismo impacto se observa para el indicador de rentabilidad sobre Activos (ROA). Sin embargo, para el mismo periodo los índices de rentabilidad promedio, mantienen menores variaciones respecto de los coeficientes anualizados, obteniendo una medición más estable de la rentabilidad como se observa en el Gráfico N°13.

¹ En enero de 2015 el patrimonio en el Sistema Bancario creció tras la incorporación del Banco BTG Pactual Chile y por un aumento del capital del Banco Penta (Banco que dejó de operar en el año 2017). En enero de 2016, hubo un menor resultado en el mes principalmente por un aumento del gasto en provisiones neto (nueva norma provisiones colocaciones para la vivienda) y un aumento en el gasto por impuestos (nueva tasa impositiva, 24 % en los pagos provisionales mensuales PPM) y en junio de 2020, el Sistema Bancario registró una pérdida en el mes como consecuencia del reconocimiento de Itaú Corpbanca de deterioro por goodwill.

Gráfico N°13: Evolución Indicadores de Rentabilidad ROE-ROAE y ROA-ROAA, (%).

