



COMISIÓN  
PARA EL MERCADO  
FINANCIERO

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Agosto de 2020

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



---

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

---

Agosto de 2020

## 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	262.686	2.460	265.145	99,07	-0,12	5,71
Adeudado por Bancos	1.869	---	1.869	100,00	0,10	-28,65
Comercial	155.276	108	155.383	99,93	0,27	10,61
Consumo	30.964	1.825	32.790	94,43	-2,50	-11,16
Vivienda	74.577	526	75.103	99,30	0,14	6,04
Provisiones constituidas	-6.910	-97	-7.007	98,61	-1,50	12,12
Activos totales	421.859	3.137	424.996	99,26	0,87	19,10
Depósitos totales	207.629	1.621	209.250	99,23	3,66	13,09
Instrumentos de deuda emitidos	70.448	510	70.958	99,28	0,18	1,95
Patrimonio	28.316	769	29.085	97,36	-0,05	0,28
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>787</b>	<b>56</b>	<b>843</b>	<b>93,41</b>	<b>73,26</b>	<b>-66,67</b>

(1): Valor dólar al 31 de agosto de 2020: \$779,92.

Al mes de agosto las colocaciones del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, retrocedieron un 0,12 % mensual, atenuando la caída del mes anterior (-1,85 % jul'20). Dicho retroceso se vio mayormente influenciado por un crecimiento de los créditos comerciales en contraste a la caída del mes anterior y un mayor descenso de los créditos de consumo del Sistema Bancario.

Los depósitos totales, que financiaron el 79 % de las colocaciones, registraron un aumento en el mes de 3,66 % (-4,30 % jul'20), mejorando el crecimiento registrado hace doce meses atrás (1,51 %).

Por su parte, el patrimonio retrocedió un 0,05 % en el mes (alza 0,59 % jul'20). Medido en doce meses, el resultado del ejercicio cayó un 66,67 % (-73,33 % jul'20), influenciado principalmente por la pérdida excepcional que registró Itaú Corpbanca en el mes de junio y por el mayor gasto en provisiones registrado en el periodo en el Sistema Bancario.

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

Indicadores consolidados	ago'19	sept'19	oct'19	nov'19	dic'19	ene'20	feb'20	mar'20	abr'20	may'20	jun'20	jul'20	ago'20
Riesgo de crédito por provisiones	2,49	2,48	2,53	2,55	2,58	2,57	2,58	2,57	2,60	2,62	2,64	2,68	2,64
Cartera con morosidad de 90 días o más	1,88	1,91	1,97	1,95	2,08	2,07	2,06	2,04	2,04	2,08	2,03	2,00	1,85
Cartera deteriorada	4,96	4,94	5,03	4,96	5,05	5,07	5,09	5,04	5,06	5,24	5,36	5,57	5,59
ROAE	12,58	12,95	12,34	12,28	12,43	12,47	12,66	12,36	11,92	11,18	7,02	6,53	6,38
ROAA	1,06	1,09	1,03	1,02	1,02	1,02	1,02	0,98	0,93	0,85	0,53	0,48	0,47
Cobertura de provisiones	132,83	129,71	128,91	131,10	124,15	124,32	125,48	126,12	127,64	126,53	130,32	133,78	142,94

En materia de riesgo de crédito, los índices de provisiones y cartera deteriorada mantuvieron una marcada trayectoria ascendente respecto de doce meses atrás; no obstante observarse una disminución del primero este mes. Por su parte, el indicador de morosidad de 90 días o más mostró una importante disminución con la que anotó su menor valor en doce meses (1,85 %).

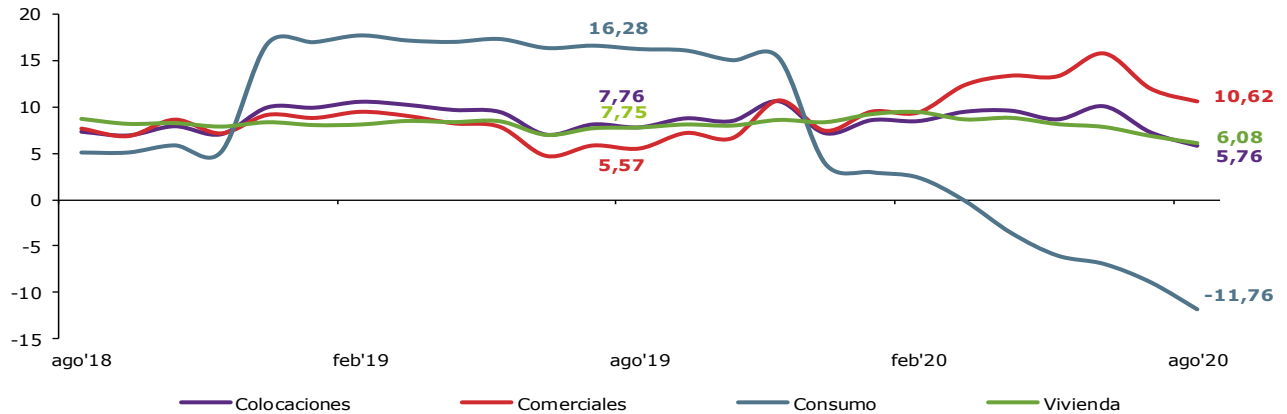
La cobertura de provisiones, medida como el coeficiente entre las provisiones constituidas y la cartera con morosidad de 90 días o más, mostró un importante incremento, con el cual se ubicó por encima de los valores alcanzados en los últimos 12 meses.

Por último, los coeficientes de rentabilidad promedio han caído sostenidamente durante el 2020 anotando, nuevamente, un retroceso en este mes de agosto, reduciéndose prácticamente a la mitad respecto de diciembre de 2019.

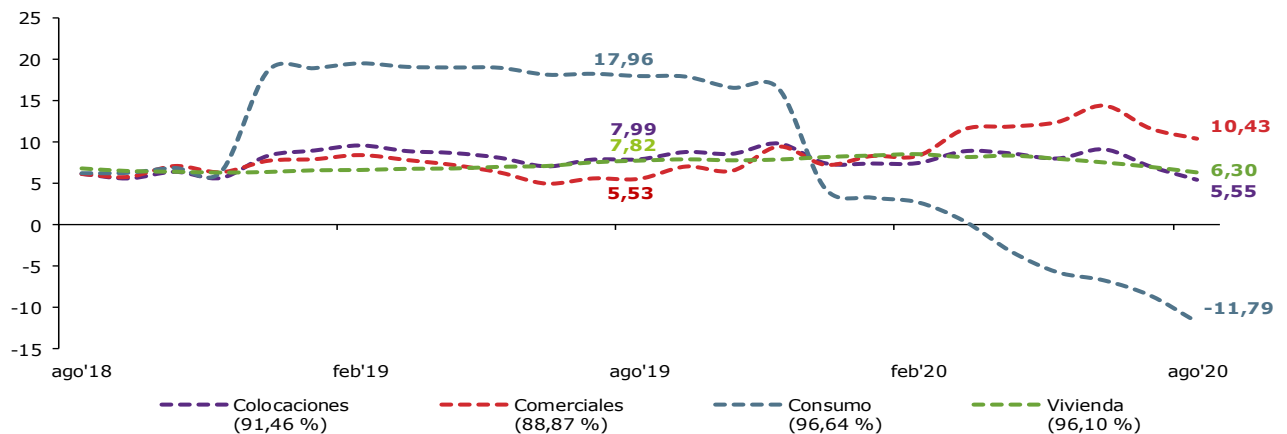
## 2. SISTEMA BANCARIO

### Actividad

**Gráfico N°1:** Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, variación real 12 Meses a ago'20, (%).



**Gráfico N°2:** Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, en el país, variación real 12 Meses a ago'20, (%).



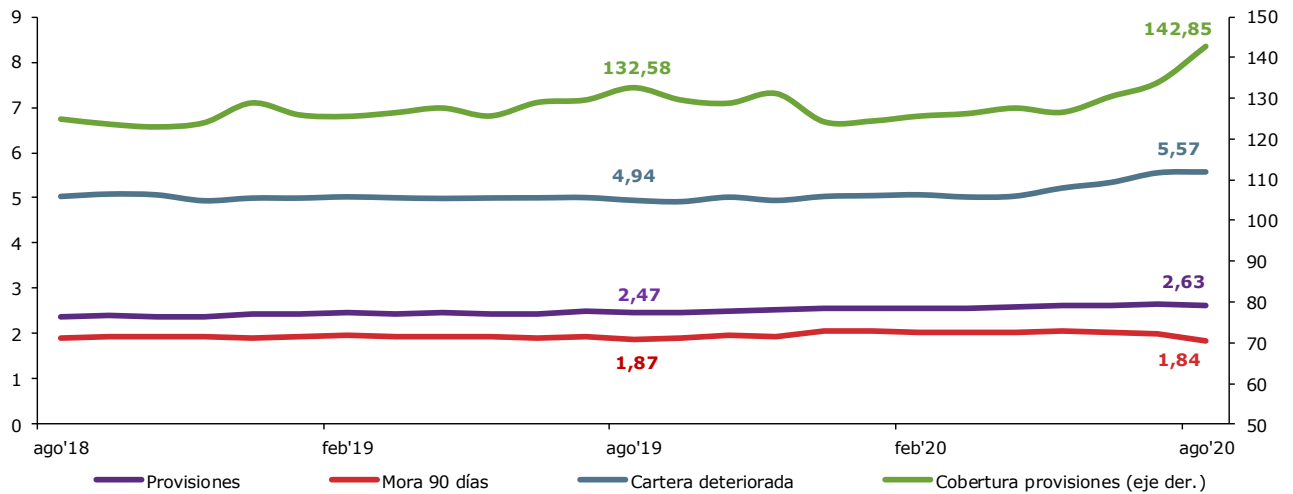
En el Sistema Bancario las colocaciones crecieron un 5,76 % en doce meses, por debajo del mes anterior (7,21 %), la actividad, medida en Chile, es decir, exceptuando la actividad de las filiales bancarias y sucursales en el exterior, alcanzó un 5,55 % anual (7,13 % jul'20). En ambos casos, el menor crecimiento se vio influenciado por la desaceleración de las colocaciones comerciales y de vivienda, y por la profundización de la caída en consumo. Las colocaciones comerciales registraron un alza anual de 10,62 % (11,99 % jul'20) y, medidas solo en Chile, de un 10,43 % (11,68 % jul'20).

Respecto del otorgamiento de los créditos con garantía Fogape Covid-19, estos continúan impactando la actividad del Sistema Bancario. Al excluir estas operaciones la variación anual de las colocaciones comerciales se hubiese desacelerado desde un 10,62 % a un 3,03 % medido en doce meses y en el caso del total de colocaciones, desde un 5,76 % a un 1,47 % anual.

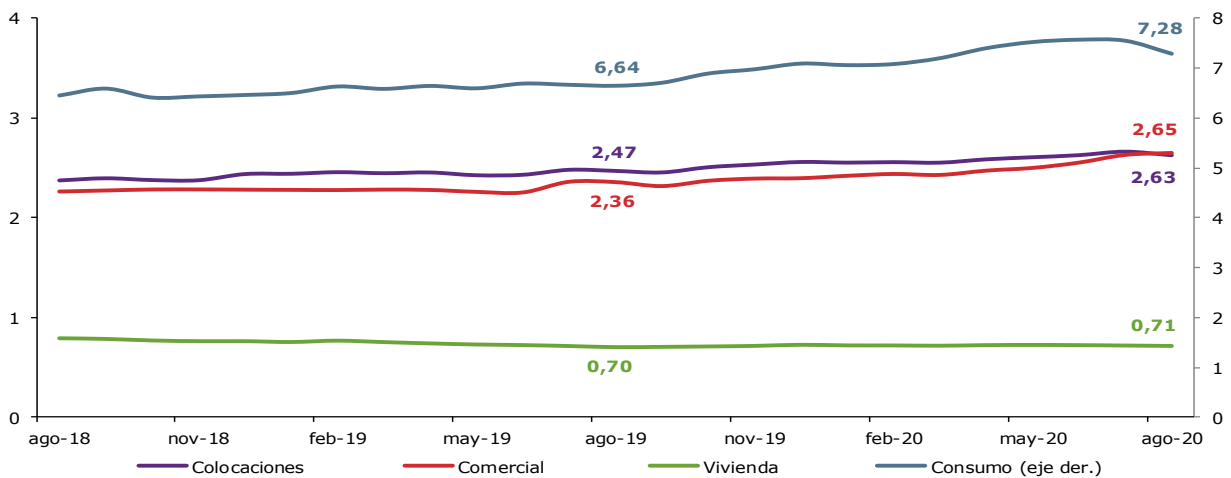
Por último, la cartera de consumo profundizó aún más su retroceso respecto de doce meses atrás, con una caída de 11,76 % (-8,85 % jul'20).

## Riesgo de crédito

**Gráfico N° 3:** Evolución de los índices de riesgo de crédito del Sistema Bancario a ago'20, (%).



**Gráfico N° 4:** Evolución de los índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a ago'20, (%).



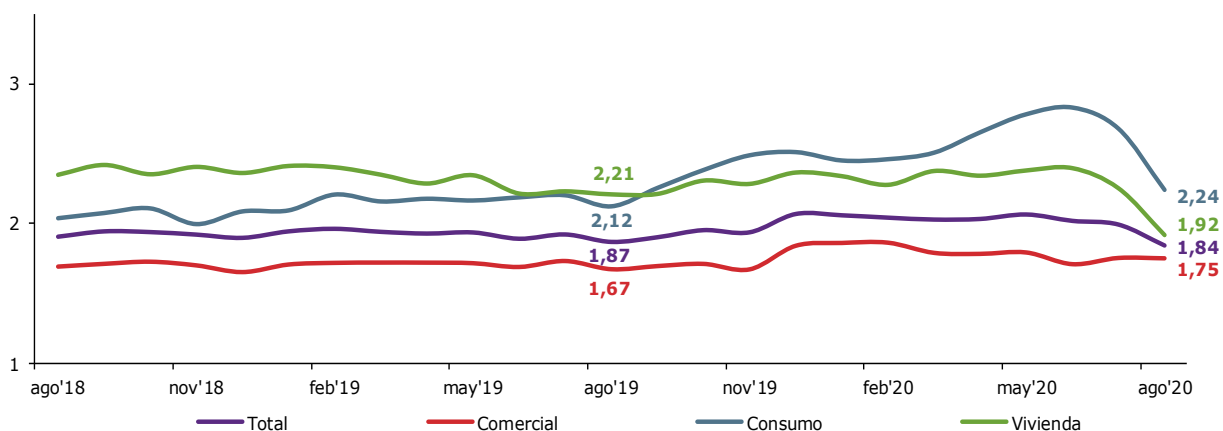
En el Sistema Bancario los indicadores de riesgo de crédito de provisiones y de cartera deteriorada, se han incrementado respecto de lo registrado doce y veinticuatro meses atrás; no obstante, en este mes se registró una disminución del índice de provisiones. Por su parte, el indicador de morosidad de 90 días o más bajó por tercer mes consecutivo, registrando su menor valor en los últimos veinticuatro meses explicado por las carteras asociadas a personas.

El índice de provisiones sobre colocaciones disminuyó respecto del mes anterior, desde un 2,67 % a un 2,63 % (2,47 % ago'19), el de morosidad de 90 días o más bajó de un 1,99 % a un 1,84 % (1,87 % ago'19) y el de cartera deteriorada creció desde un 5,55 % a un 5,57 % (4,94 % ago'19).

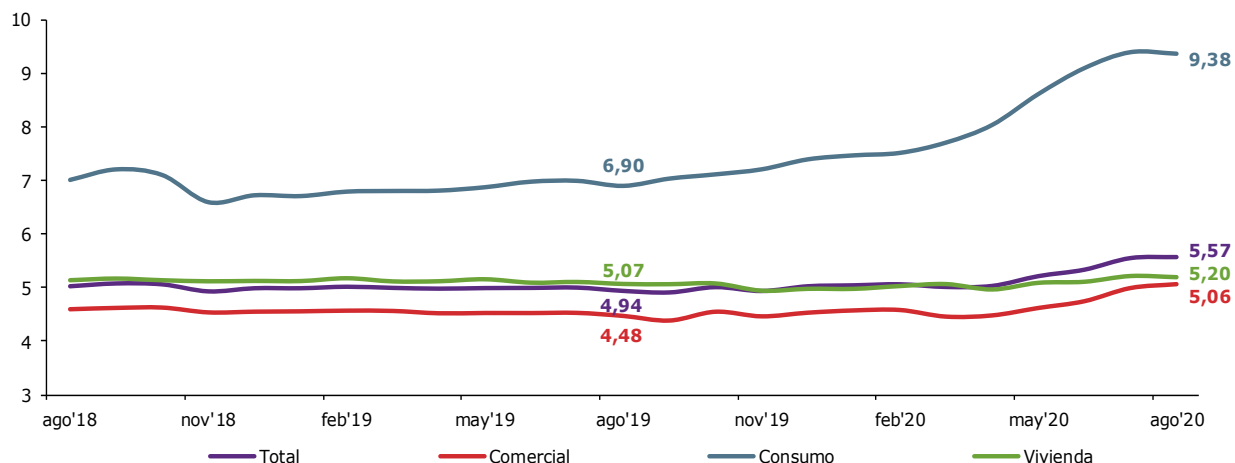
Por su parte, la cobertura de provisiones se incrementó respecto del mes anterior, desde un 133,91 % a un 142,85 %, y por sobre el 132,58 % registrado a igual periodo del año anterior.

Por su parte, la cobertura de provisiones se incrementó significativamente respecto del mes anterior, desde un 133,91 % a un 142,85 %, y por sobre el 132,58 % registrado a igual periodo del año anterior.

**Gráfico N° 5:** Evolución de los índices de morosidad del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a ago'20, (%).



**Gráfico N° 6:** Evolución de los índices de deterioro del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a ago'20, (%).



Por tipo de cartera y respecto de doce meses atrás, aumentaron los indicadores de provisiones, de morosidad de 90 días o más, excepto en la cartera de vivienda, y de deterioro.

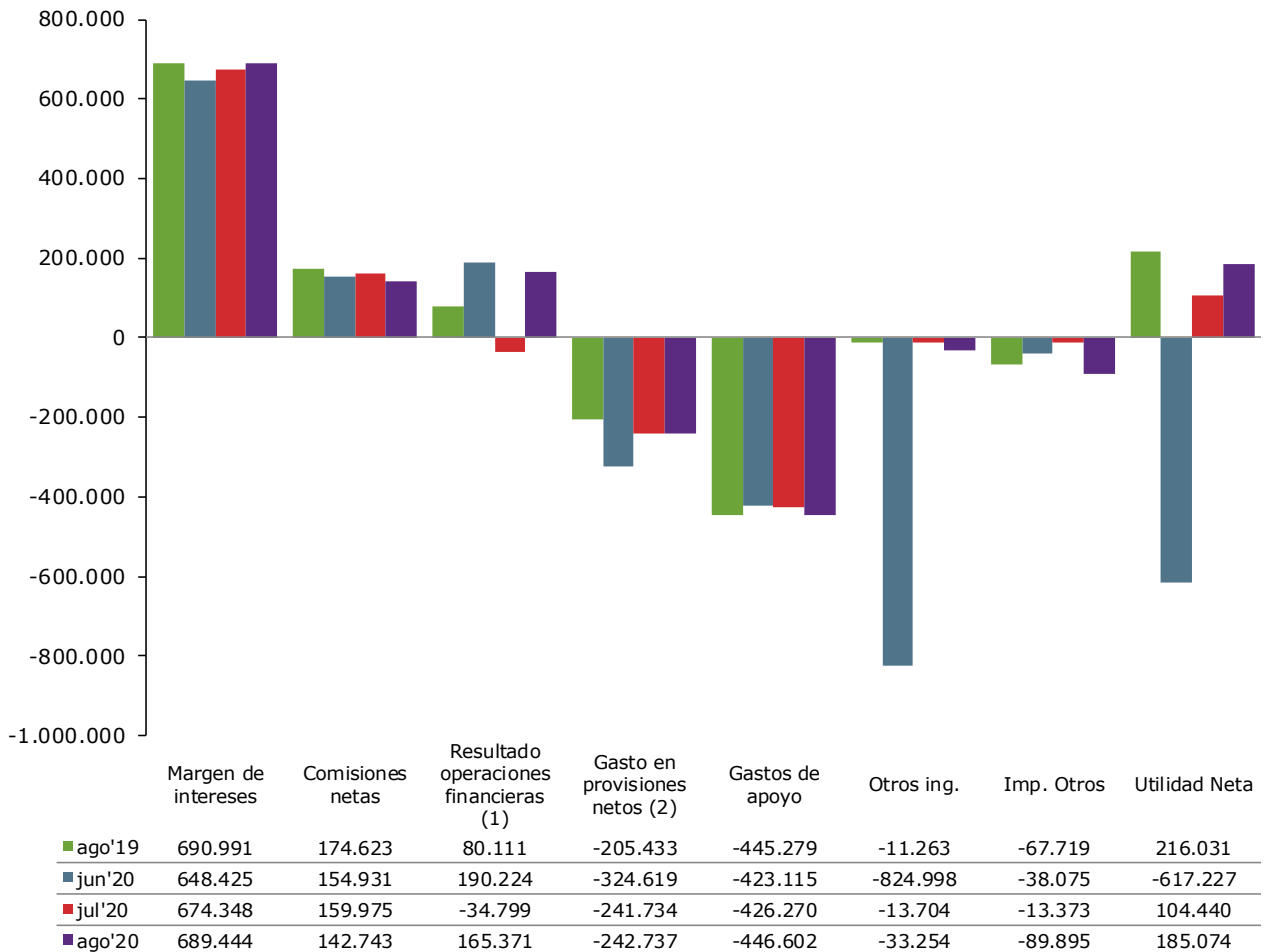
Respecto del mes anterior, en el caso de empresas, el índice de provisiones aumentó levemente desde un 2,63 % a un 2,65 %, el de morosidad de 90 días o más se mantuvo en un 1,75 %, y el de cartera deteriorada subió de un 4,99 % a un 5,06 %.

En consumo, el índice de provisiones pasó de un 7,55 % a un 7,28 %, el coeficiente de morosidad de 90 días o más lo hizo de un 2,68 % a un 2,24 %, y el índice de cartera deteriorada de un 9,40 % a un 9,38 %.

Finalmente, en la cartera de vivienda, el índice de provisiones retrocedió levemente de un 0,72 % a un 0,71 %, el indicador de morosidad de 90 días o más, lo hizo desde un 2,25 % a un 1,92 %, y el de cartera deteriorada de un 5,22 % a un 5,20 %.

## Resultados

**Gráfico N° 7:** Principales partidas del Estado de Resultados del Sistema Bancario a ago'20, (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 agosto el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 185.074 millones (MMUSD 238), incrementándose un 76,41 % respecto del mes anterior, principalmente, por un mayor resultado de operaciones financieras y, en menor medida, por un incremento del margen de intereses.

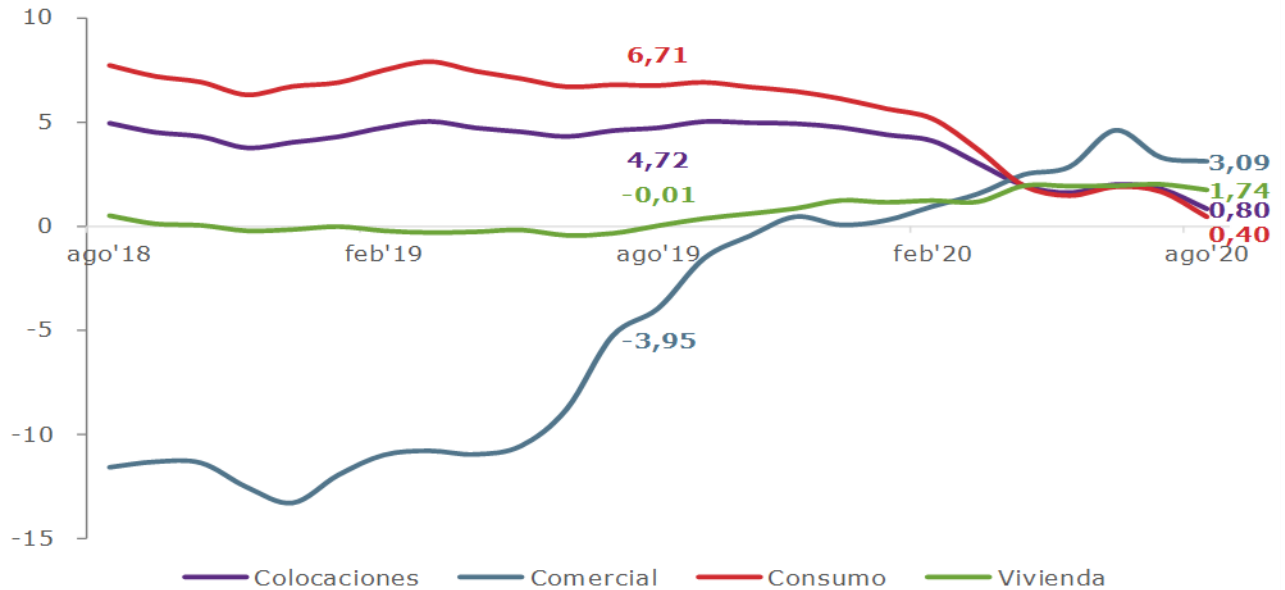
El resultado acumulado alcanzó los \$ 614.028 millones (MMUSD 787), cayendo un 67,95 % en doce meses, principalmente, por la pérdida registrada en junio (reconocimiento de deterioro en Itaú Corpbanca) y por un incremento de 53,68 % en el gasto en provisiones neto en ese mes.

Por último, los índices de rentabilidad sobre patrimonio y sobre activos promedio, disminuyeron desde un 6,40 % a un 6,25 % y de un 0,47 % a un 0,45 %, respectivamente. En tanto, ante un mayor ingreso operacional neto mejoró el indicador de eficiencia (gastos operacionales a ingresos operacionales) desde un 58,38 % a un 57,15 %.

### 3. COOPERATIVAS

#### Actividad

**Gráfico N° 8:** Colocaciones de Cooperativas, por tipo de cartera, variación real 12 meses a ago'20, (%).



Las colocaciones de las Cooperativas de ahorro y crédito se incrementaron un 0,80 %, medido en doce meses, tasa inferior a la del mes anterior (1,76 % jul'20), manteniéndose la tendencia decreciente respecto de doce meses atrás. Dicha trayectoria es explicada, mayormente, por las colocaciones de consumo, cartera que concentra el 74,22 % de las colocaciones y cuya variación alcanzó un 0,40 % anual, inferior a la registrada el mes anterior (1,60%) y muy por debajo del nivel de actividad registrado hace doce meses atrás (4,72 % ago'19).

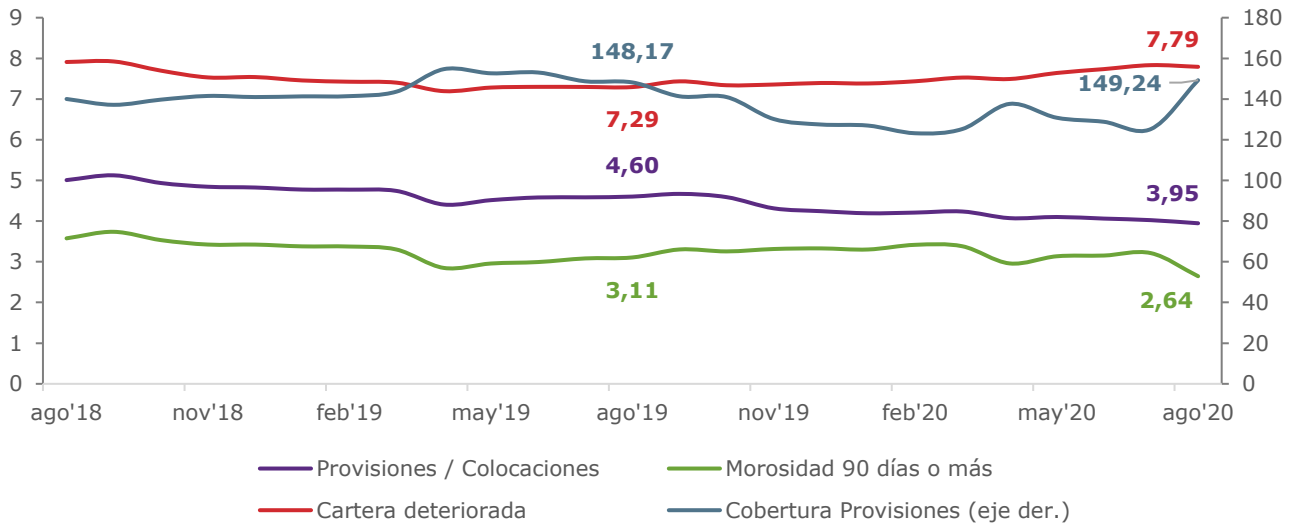
Por el contrario, la tasa de crecimiento anual de las colocaciones comerciales alcanzó un 3,09 %, revirtiendo las caídas registradas el año 2019, contribuyendo a esta trayectoria el otorgamiento de créditos con garantía Fogape Covid-19; sin embargo, la cartera comercial solo representa el 4,38 % del total de las colocaciones de las Cooperativas. Al excluir los créditos con garantía Fogape Covid-19, esta cartera se hubiese incrementado solo un 0,96 % y el total de colocaciones un 0,70 %.

La cartera para la vivienda creció a una tasa menor, pasando desde un 2,01% a un 1,74 %, medido en doce meses, distanciándose de la caída observada hace un año atrás.



## Riesgo de crédito

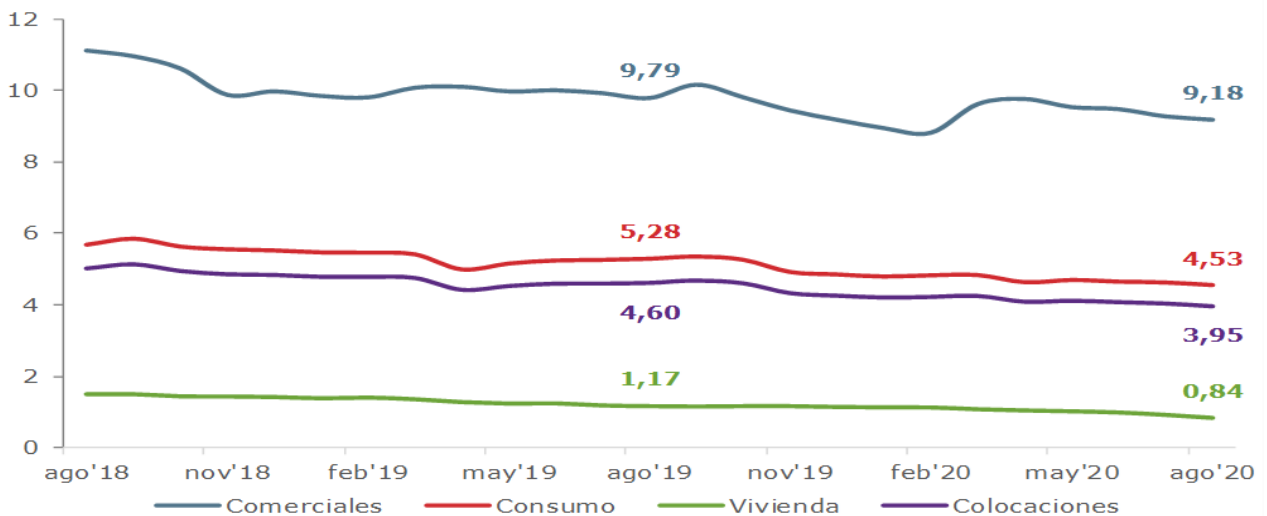
**Gráfico N° 9:** Evolución de los índices de riesgo de crédito de las Cooperativas a ago'20, (%).



**En materia de riesgo de crédito,** el índice de provisiones ha continuado disminuyendo en el período analizado, observándose en agosto, un descenso en las tres carteras. Por su parte, los índices de morosidad de 90 días o más y de deterioro han mostrado un incremento paulatino en el transcurso del año, disminuyendo este último mes. Se destacó la baja de la morosidad en el mes de agosto en todas las carteras.

Por último, la caída en la morosidad de 90 días o más incrementó la cobertura de provisiones en el mes.

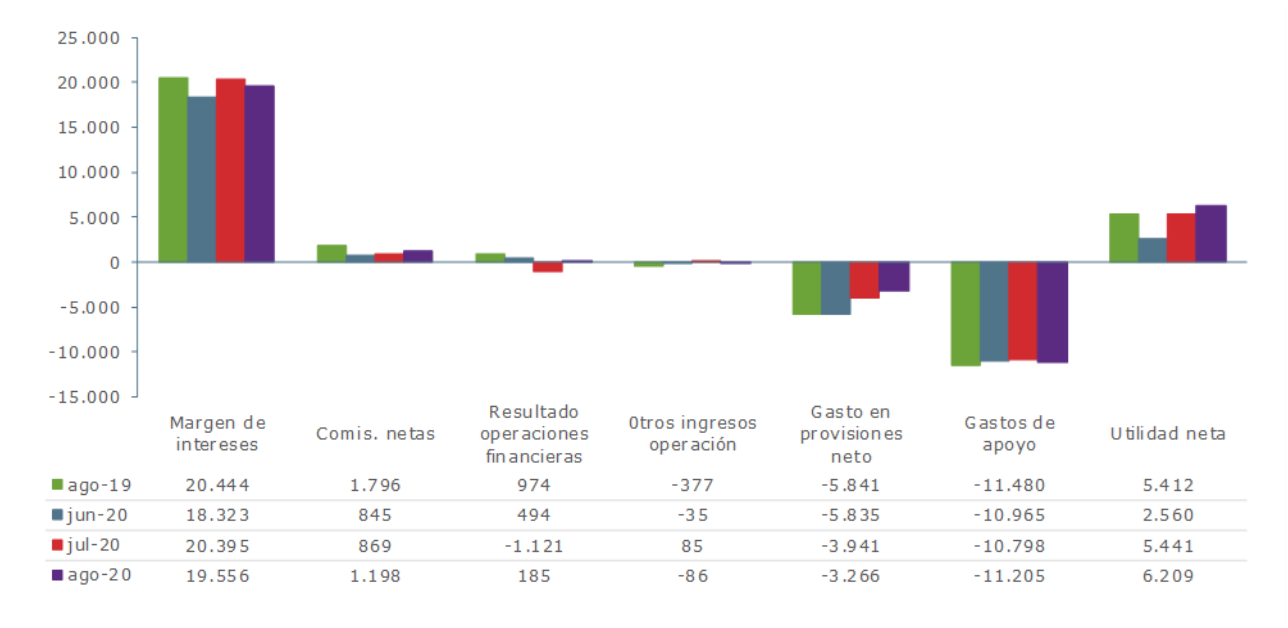
**Gráfico N° 10:** Evolución de los índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera, a ago'20, (%).



Respecto del mes anterior, el índice de provisiones sobre colocaciones retrocedió desde un 4,02 % a un 3,95 %, en las colocaciones comerciales lo hizo desde un 9,27 % a un 9,18 %, en consumo desde un 4,61 % a un 4,53 % y en vivienda desde un 0,92 % a un 0,84 %.

## Resultados

**Gráfico N° 11:** Principales partidas del Estado de Resultados de las Cooperativas a ago'20, (MM\$).



En agosto la utilidad mensual de las Cooperativas alcanzó los \$ 6.209 millones (MMUSD 8,0), creciendo en un 13,12 % respecto al resultado del mes anterior. En doce meses la utilidad se redujo en un 23,93 %.

El mayor resultado mensual, obedeció, principalmente, al menor gasto en provisiones por riesgo de crédito neto registrado en el mes y el mejoramiento del resultado de operaciones financieras en el mes.

## Socios

Al cierre de agosto de 2020 los socios de las Cooperativas totalizaron 1.556.589 personas, mostrando un alza de 12.131 socios en el mes y de 95.971 socios respecto de un año atrás.

#### 4. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMITIDOS

Los instrumentos de deuda emitidos son valores que los bancos pueden emitir para financiar parte de sus activos. En efecto al mes de ago'20 financiaban el 16,70 % del total de activos del Sistema Bancario.

Los instrumentos de deuda emitidos se pueden clasificar en dos grades tipos, a saber:

- i) Letras de crédito, ya sea para la vivienda o para fines generales.
- ii) Bonos, los que, a su vez, se subdividen en corrientes u ordinarios, subordinados e hipotecarios.

Estos valores son emitidos con el objeto de obtener fondos de terceros, a cambio de un pago o remuneración expresada en una tasa de interés.

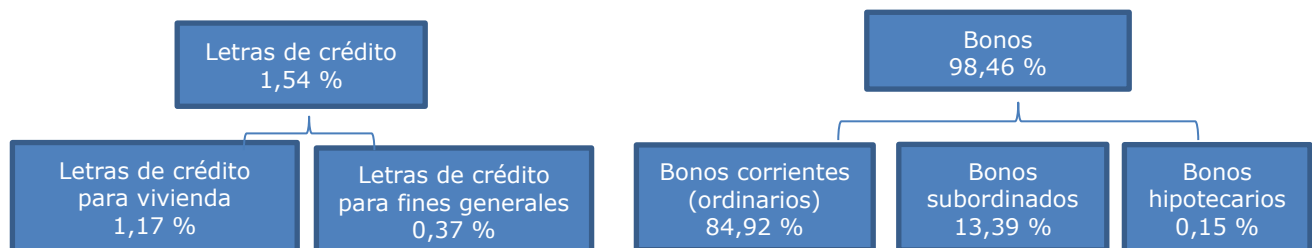
Las letras de crédito son emitidas por los bancos para financiar exclusivamente determinados préstamos, por tanto, el monto de las letras de crédito emitidas en circulación debe mantener un equilibrio permanente con el saldo de los préstamos con letras de crédito. Los préstamos que los bancos financian con estos instrumentos deben tener respaldo de garantía hipotecaria, por lo que usualmente se ocupan para financiar los préstamos destinados a la adquisición de propiedades ya sean para vivienda como para actividades productivas o comerciales, las denominadas fines generales. Las operaciones con letras de crédito se encuentran reguladas<sup>1</sup> por la Ley General de Bancos (LGB) y las normas del Banco Central de Chile (BCCh) y de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Respecto de los bonos corrientes, los bancos están facultados para emitir bonos sin garantía especial, a la orden o al portador, según lo dispuesto en el N°2 del artículo 69 y en la letra b) del artículo 115 de la LGB y en el Capítulo III.B.1 del Compendio de Normas Financieras del BCCh.

Los bonos subordinados, son bonos cuya característica distintiva es que pueden computarse como parte del patrimonio efectivo del banco emisor conforme lo dispuesto en artículo 66 letra b de la LGB, para efectos de cumplir con las exigencias de adecuación de capital, por lo que poseen una prioridad más baja para el acreedor, es decir, en caso de liquidación forzosa se pagarán después de los demás acreedores. Se deben emitir a un plazo promedio no inferior a 5 años sin garantía especial. La normativa que los rige está establecida en el artículo 55 de la LGB, en el Capítulo 9-6 de la Recopilación Actualizada de Normas (RAN) de la CMF y en el Capítulo III.B.1 del Compendio de Normas Financieras del BCCh.

Los bonos hipotecarios corresponden a emisiones que pueden realizar los bancos con el objeto de destinar los fondos recibidos exclusivamente al otorgamiento de mutuos hipotecarios para la vivienda para financiar la adquisición, construcción, reparación o ampliación de viviendas. Estos bonos están vigentes a partir de fines de 2013 y se regulan con las disposiciones del N° 2 del artículo 69 de la LGB, Capítulo 9-2 de la RAN de la CMF y Capítulo III.B.1 del Compendio de Normas Financieras del BCCh.

**Gráfico N° 12:** Participación letras de crédito y bonos respecto del total de instrumentos de deuda a ago'20 (%).

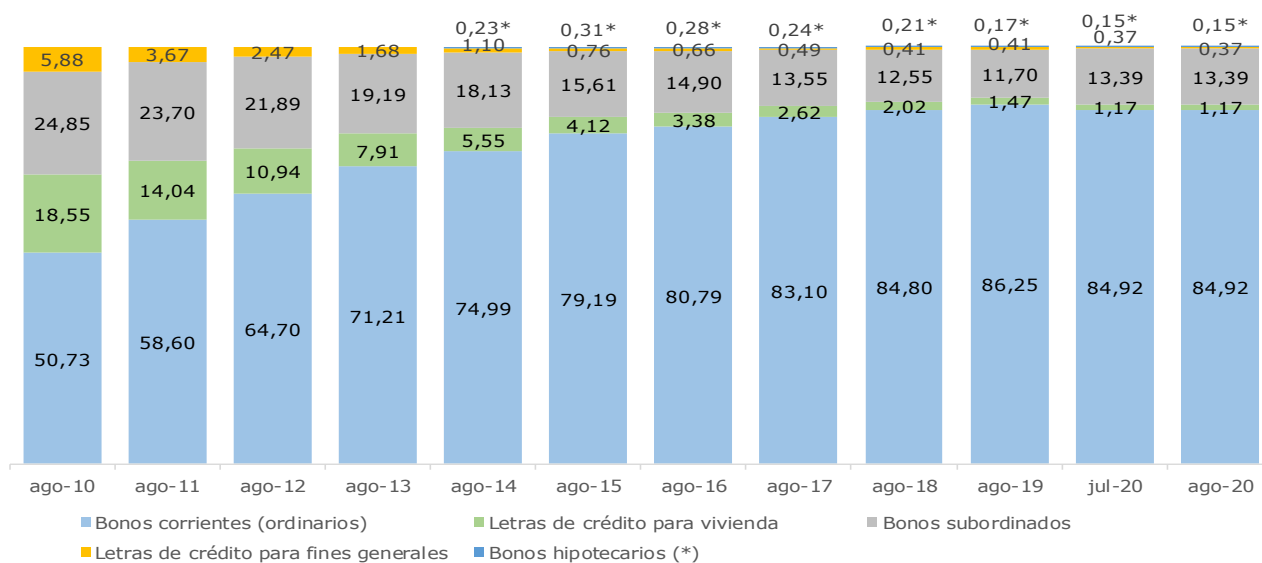


<sup>1</sup> Estas operaciones se encuentran reguladas por las disposiciones del Título XIII de la Ley General de Bancos, por las normas contenidas en el Capítulo II.A.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y por el Capítulo 9-1 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

A ago'20 los instrumentos de deuda emitidos del Sistema Bancario totalizan MM\$ 54.943.827 y se encuentran constituidos en un 98,46 % por bonos, siendo los bonos corrientes la mayor fuente de emisión de instrumentos de deuda con un 84,92 % de participación, seguidos por los bonos subordinados con un 13,39 % y las letras de crédito para vivienda con tan solo un 1,17 % de participación. Gráfico N°12.

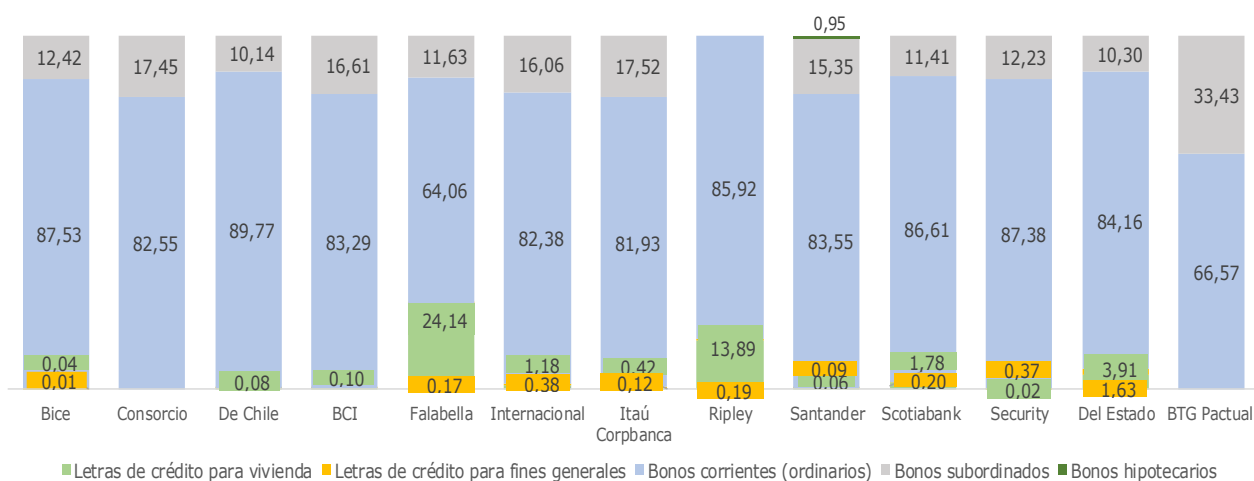
En términos de evolución, medido en un periodo de diez años, es posible visualizar que los instrumentos de deuda en el Sistema Bancario se han ido concentrando en los bonos corrientes. La participación de esta fuente de financiamiento ha ido ganando preponderancia en desmedro de los bonos subordinados y las letras de crédito para la vivienda. No obstante, los bonos subordinados en los últimos cuatro años han mantenido una tasa de participación estable entorno al 13%. Gráfico N°13.

**Gráfico N° 13:** Evolución instrumentos de deuda emitidos desde ago'10 a ago'20, (%).



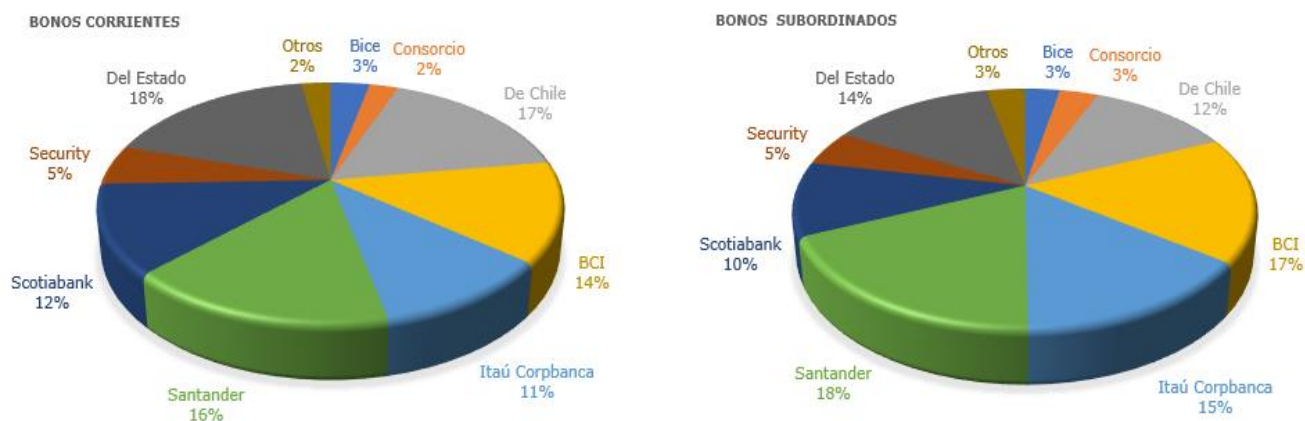
A ago'20 los bancos del sistema muestran distintas estructuras de financiamiento, variando la participación de los instrumentos de deuda emitidos como de sus componentes; no obstante, todas las instituciones concentran el mayor porcentaje de participación en los bonos ordinarios, seguidos por los bonos subordinados. Se puede observar que bancos privados grandes como De Chile, Santander-Chile y De Crédito e Inversiones tienden a equilibrar su estructura de financiamiento entre bonos corrientes y bonos subordinados, por su parte Banco Santander-Chile es la única institución, hasta la fecha, que ha emitido bonos hipotecarios, representando un 0,95% de su cartera de instrumentos de deuda y un 0,15 % respecto del Sistema Bancario. Por otra parte, los bancos Falabella y Ripley, mantienen las mayores tasas de participación del Sistema en letras de crédito para la vivienda. Gráfico N°14.

**Gráfico N° 14:** Estructura de financiamiento en instrumentos de deudas por banco a ago'20, (%)



Los bancos con mayor participación en bonos corrientes y subordinados se distribuyen en el siguiente orden, en el primer caso lideran los bancos Del Estado y De Chile y en el segundo caso, los bancos Santander-Chile y De Crédito e Inversiones. Gráfico N° 15.

**Gráfico N° 15:** Participación bonos corrientes y subordinados por institución, a ago'20, (%).



Otros: incluye los bancos con tasas de participación menores a 2%. Bonos corrientes, Internacional, BTG Pactual, Falabella y Ripley. Bonos subordinados Internacional, BTG Pactual y Falabella.

Finalmente, al mes de agosto de 2020 los instrumentos de deuda emitidos totalizaron \$ 54.943.847 millones, alcanzado una variación en doce meses de 1,95 %; sin embargo, los bonos subordinados, que corresponden a los instrumentos de deuda que los bancos pueden computar como parte del patrimonio efectivo, en igual periodo registraron un crecimiento de 16,68 %, lo que evidenciaría una mayor emisión de estos instrumentos en el último periodo con el objeto de fortalecer los indicadores de adecuación de capital. Cuadro N°3.

**Cuadro N° 3:** Instrumentos de deuda emitidos Sistema Bancario a ago'20, (MM\$, %).

Instrumentos de deuda emitidos	MM\$	Variación mensual (%)	Variación 12 meses (%)
- Letras de crédito	847.118	0,52	-16,28
- Bonos corrientes (ordinarios)	46.655.681	0,17	0,37
- Bonos subordinados	7.357.065	0,17	16,68
- Bonos hipotecarios	83.963	0,25	-8,51
<b>Total</b>	<b>54.943.827</b>	<b>0,18</b>	<b>1,95</b>

