



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile



# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas a diciembre de 2018

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



---

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas a diciembre de 2018

---

## 1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 31 de diciembre los activos de los bancos y cooperativas, en su conjunto, alcanzaron \$ 248.261.747 millones; creciendo en el mes un 2,79 % (-1,52 % nov'18). Las colocaciones totales, que representan el 72,64 % de los activos consolidados, registraron un alza de 2,25 % en el mes luego del incremento de 0,26 % de noviembre.

Respecto de los pasivos, los depósitos totales crecieron un 1,82 %, mientras que el patrimonio retrocedió respecto del mes anterior un 4,23 %, influenciado por una caída del resultado del ejercicio en el mes de 18,14 %.

Los índices de riesgo empeoraron respecto del mes anterior. En efecto, el indicador de provisiones aumentó desde un 2,40 % a un 2,46 %, el de cartera con morosidad de 90 días o más disminuyó desde un 1,94 % a un 1,91 %, y el de cartera deteriorada aumentó desde un 4,96 % a un 5,01 %. En diciembre los bancos alcanzaron un índice de provisiones de 2,44 % y las cooperativas, de 4,83 %. Para el indicador de cartera con morosidad de 90 días o más el Sistema Bancario contribuyó con un 1,90 % y las cooperativas con un 3,42 %, y para la cartera deteriorada el índice de los bancos ascendió a 4,99 % y el de cooperativas a 7,54 %.

Por último, la rentabilidad sobre patrimonio (ROE) alcanzó un 11,59 % y sobre activos (ROA), un 1,00 %. A su vez, la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) alcanzó un 12,56 % y sobre activos promedio (ROAA) un 1,06 %.

**Cuadro N° 1:** Principales activos y pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas.

	Monto MM\$		Cifras consolidadas <sup>(1)</sup>		Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas <sup>(3)</sup>	MM\$	MMUS\$ <sup>(2)</sup>	mes anterior	doce meses
Colocaciones	178.578.376	1.763.025	180.341.401	259.227	2,25	9,87
Activos totales	246.279.938	1.981.809	248.261.747	356.857	2,79	8,63
Depósitos totales	138.925.651	925.322	139.850.973	201.025	1,82	6,22
Instrumentos de deuda emitidos	46.464.727	380.108	46.844.835	67.336	1,07	9,45
Patrimonio	20.790.519	538.694	21.329.213	30.659	4,23	8,47
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>2.395.359</b>	<b>75.637</b>	<b>2.470.996</b>	<b>3.552</b>	<b>-18,14</b>	<b>4,22</b>

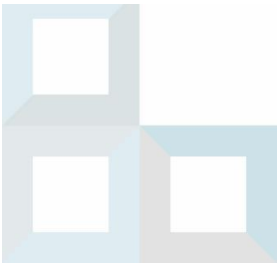
(1): Cifras consolidadas, corresponde a la suma de Bancos y Cooperativas supervisadas por la SBIF

(2): Valor dólar al 31 de diciembre de 2018: \$695,69.

(3): A partir de enero de 2017 la industria de Cooperativas presenta sus estados financieros bajo NIIF.

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

Indicadores consolidados	ene'18	feb'18	mar'18	abr'18	may'18	jun'18	jul'18	ago'18	sep'18	oct'18	nov'18	dic'18
Riesgo de crédito por provisiones	2,53	2,53	2,50	2,47	2,43	2,42	2,39	2,40	2,42	2,40	2,40	2,46
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,00	2,00	2,00	1,95	1,96	1,94	1,98	1,92	1,96	1,95	1,94	1,91
Cartera deteriorada	5,28	5,34	5,29	5,25	5,17	5,11	5,09	5,06	5,11	5,09	4,96	5,01
ROAE	12,72	12,91	12,36	12,34	12,27	12,44	12,93	12,79	12,26	12,55	12,47	12,56
ROAA	1,09	1,10	1,06	1,05	1,05	1,06	1,10	1,08	1,04	1,06	1,05	1,06



## 2. SISTEMA BANCARIO

### Actividad

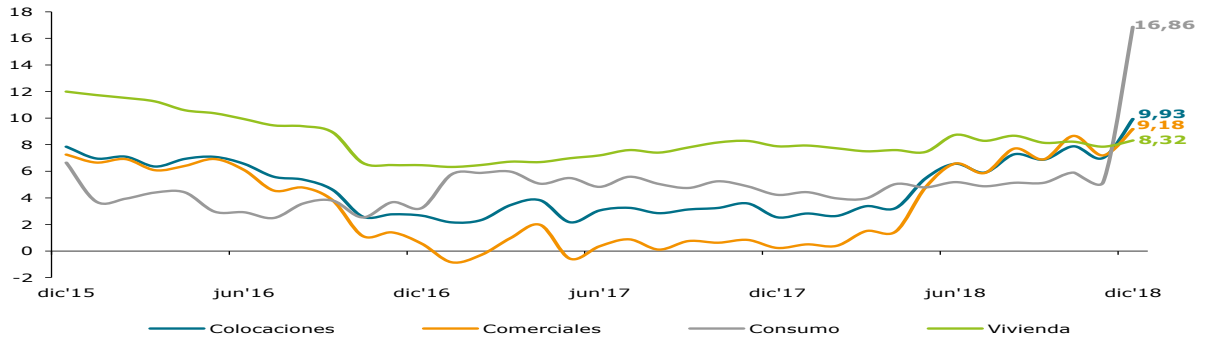
Las colocaciones se incrementaron un 9,93 % en doce meses, superior al alza registrada el mes anterior, de 7,00 % y respecto de diciembre de 2017 (2,54 %). El mayor crecimiento respecto de noviembre, obedeció a una expansión de las tres carteras, sobresaliendo la cartera de consumo, debido a la incorporación de los emisores de tarjetas de crédito (Promotora CMR Falabella y Servicios y Administración de Créditos comerciales Líder S.A.) como SAG en Bco. Falabella y BCI; aumentando las colocaciones de consumo por tarjetas de crédito.

Las colocaciones comerciales se expandieron un 9,18 % (7,19 % nov'18 y 0,23 % dic'17), en consumo, la tasa de variación alcanzó un incremento de 16,86 % (5,18 % nov'18 y 4,23 % dic'17), mientras que en vivienda fue de 8,32 % (7,85 % nov'18 y 7,88 % dic'17).

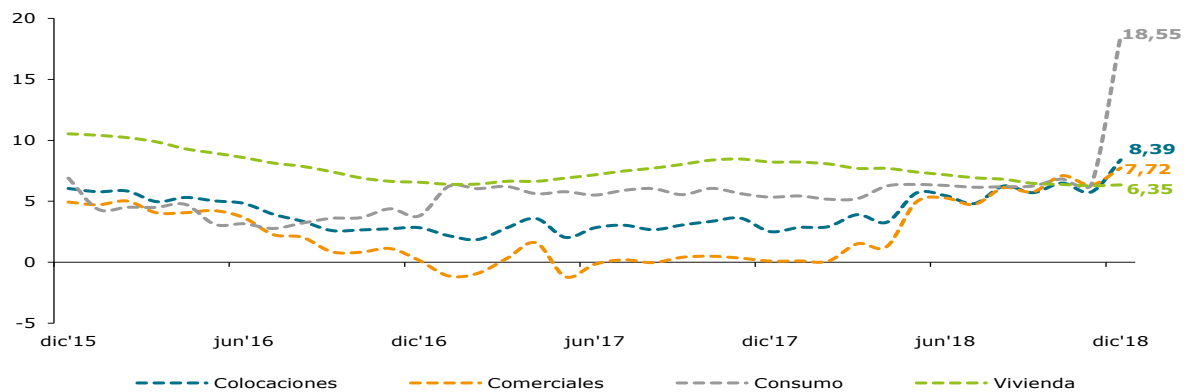
Al excluir el importe en el exterior, correspondiente a las colocaciones de sucursales y filiales fuera de Chile, también se aceleró la actividad respecto de noviembre, desde un 5,77 % a un 8,39 % anual (2,52 % dic'17). La cartera de empresas mostró la misma trayectoria, variando desde un 6,33 % a un 7,72 % (0,09 % dic'17), lo mismo ocurrió con consumo creció desde un 6,39 % a un 18,55 % (5,35 % dic'17). Por último, vivienda pasó de un 6,28 % en noviembre a un 6,35 % (8,23 % dic'17).

**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



## Riesgo de crédito

Los indicadores de provisiones sobre colocaciones y el de cartera deteriorada aumentaron respecto de noviembre, alcanzando un 2,44 % y un 4,99 %, respectivamente, mientras que el de morosidad de 90 días o más retrocedió, llegando a un 1,90 %.

El índice de provisiones sobre colocaciones creció respecto de noviembre desde un 2,38 % a un 2,44 %, pero retrocediendo respecto del 2,49 % registrado en igual periodo del año anterior. En la carteras comercial y vivienda el indicador se mantuvo respecto de noviembre en un 2,28 % (2,41 % dic'17) y 0,76 % (0,86 % dic'17), respectivamente. Por su lado, consumo se incrementó desde un 6,42 % a un 6,45 % (6,39 % dic'17).

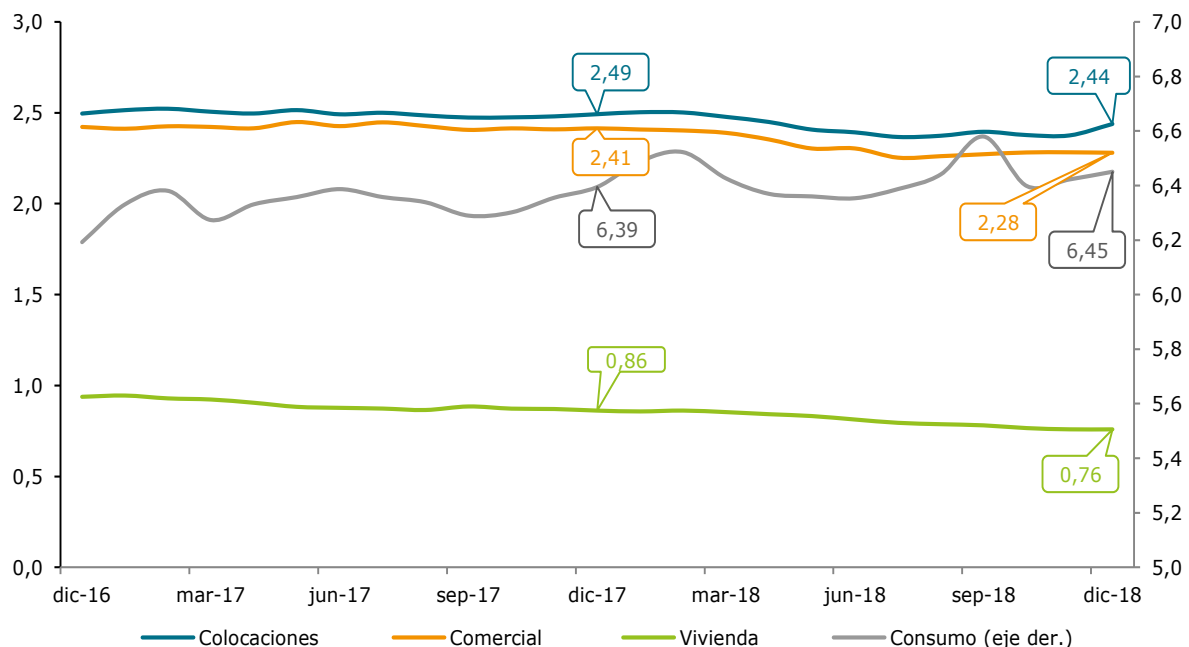
El índice de cartera con morosidad de 90 días o más retrocedió respecto del mes anterior desde un 1,92 % a un 1,90 % (1,93 % dic'17), lo mismo ocurrió con el coeficiente de la cartera comercial pasando de un 1,70 % a un 1,65 % (1,70 % dic'17), en consumo, subió desde un 1,99 % a un 2,08 % (2,14 % dic'17), en cambio en vivienda bajó, desde un 2,41 % a un 2,36 % (2,36 % dic'17).

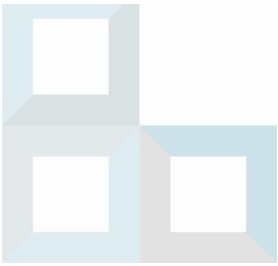
Por su parte, la cobertura de provisiones, medida como el coeficiente entre las provisiones constituidas y la cartera con morosidad de 90 días o más, aumentó de 123,85 % a 128,77 % (129,19 % doce meses atrás).

Finalmente, el índice de cartera deteriorada aumentó respecto de noviembre, desde un 4,93 % a 4,99 % (5,21 % dic'17), influenciado por el indicador de la cartera empresas, que de un 4,54 % pasó a un 4,56 % (4,86 % dic'17), y el de consumo que lo hizo desde un 6,60 % a un 6,72 % (7,07 % dic'17). Por su parte, el índice de vivienda se mantuvo en un 5,12 % (5,19 % dic'17).

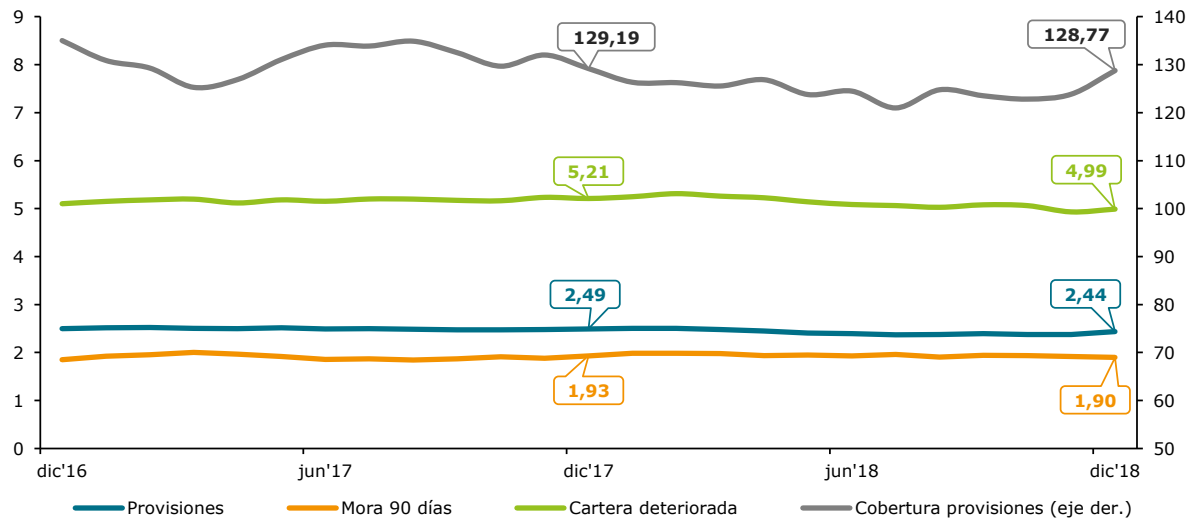
### Gráfico N°2: Evolución de los indicadores de Riesgo de Crédito.

Índice de provisiones, (%).





Índices de: Mora 90 días o más, cartera deteriorada y cobertura de provisiones, (%).



## Resultados

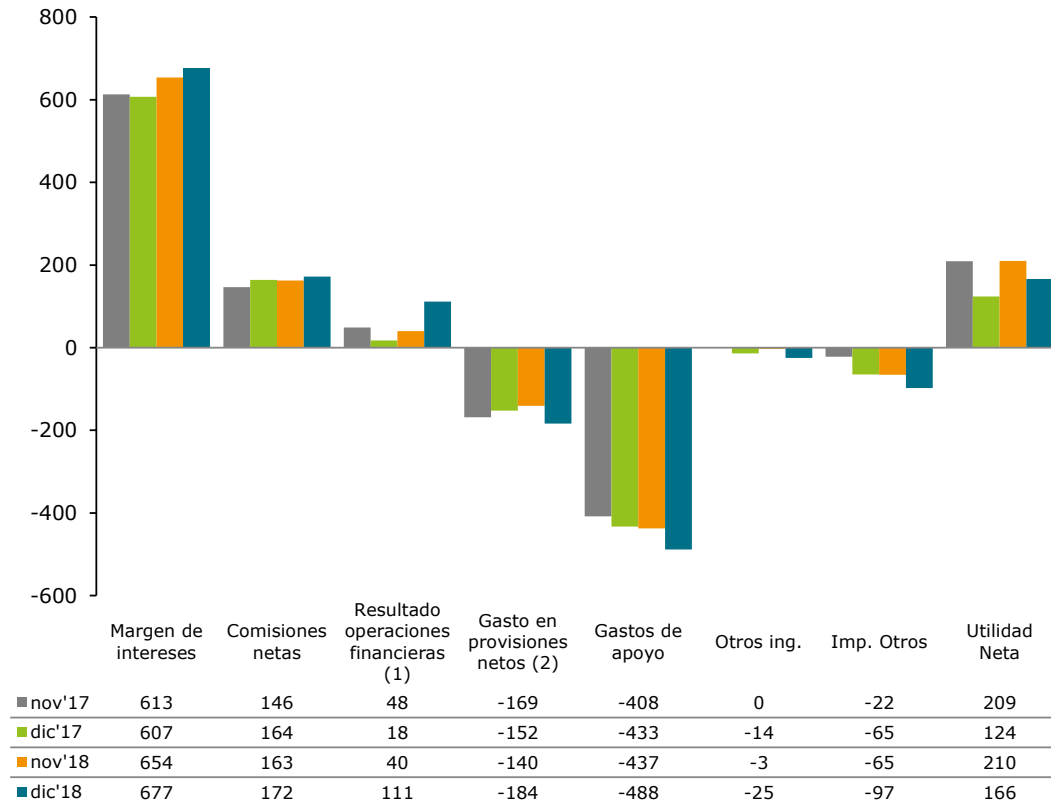
La utilidad de diciembre, de \$ 166.093 millones (MMUSD 239), disminuyó un 19,27 % respecto de noviembre, sin embargo, el resultado acumulado de \$ 2.395.359 (MMUSD 3.443) creció un 4,10 % medido respecto de un año atrás.

El menor resultado mensual se explicó, principalmente, por un aumento de los gastos de apoyo, del gasto en provisiones por riesgo de crédito, alza en los impuestos y otros gastos operacionales. Contrarrestaron parcialmente dicho efecto un incremento del resultado de operaciones financieras (ROF).

Por otra parte, el índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio aumentó respecto de noviembre desde un 12,40 % a un 12,51 %, mientras que, medido sobre activos promedio, llegó a un 1,03 %.

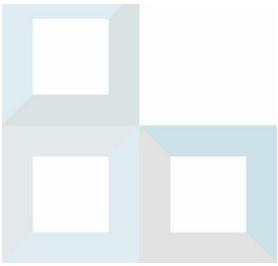
Por último, el indicador de eficiencia, esto es Gastos Operacionales a Ingresos operacionales, alcanzó un 50,88 % en el mes, por debajo del mes anterior (50,48 %).

**Gráfico N°3:** Principales partidas del Estado de Resultados. Valores mensuales, (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



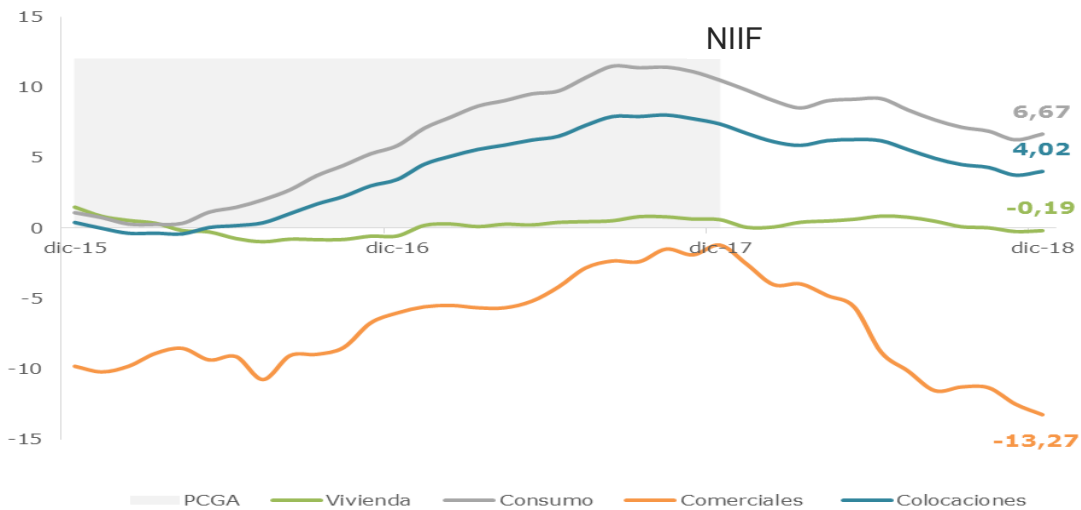
### 3. COOPERATIVAS

#### Actividad

Al cierre del año 2018 las colocaciones registraron un incremento real anual de 4,02 %, por sobre el 3,75 % observado el mes anterior. Dicha trayectoria obedeció, principalmente, a la cartera de consumo, que alcanzó una tasa de crecimiento de 6,67 %, asociada al mayor uso del producto "descuento por planilla", que lo hizo en un 10,07 %. Vivienda registró una menor caída, mientras que empresas continuó cayendo en forma sostenida.

En términos mensuales, las colocaciones avanzaron un 0,54 %, (0,14 % nov'18), impulsadas por Coopeuch. En las cooperativas pequeñas la actividad alcanzó un 0,28 % (0,39 % nov'18), explicada por una menor actividad en consumo y la caída en empresas.

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



#### Riesgo de crédito

Los indicadores de provisiones y deterioro de las cooperativas continuaron mejorando, mientras que el índice de morosidad de 90 días o más se mantuvo.

En diciembre de 2018 el índice de provisiones fue de un 4,83 % inferior al 4,84 % de nov'18 y al 5,47 % del año anterior. En la cartera comercial creció desde un 9,88 % a un 9,98 % (10,89 % dic'17); en cambio, la cartera de consumo cayó desde un 5,55 % hasta un 5,52 % (6,26 % dic'17) y en vivienda el indicador se redujo desde un 1,44 % a un 1,43 % (1,70 % dic'17).

El índice de cartera con morosidad de 90 días o más se mantuvo en el mismo nivel que el mes anterior, un 3,42 %, 3,66 % en dic'17. En la cartera comercial el indicador bajó desde un 13,73 % a un 13,33 %, por el contrario, en la cartera de consumo subió desde un 2,71 % a un 2,74 %, y el de vivienda se incrementó desde un 3,65 % a un 3,67%.

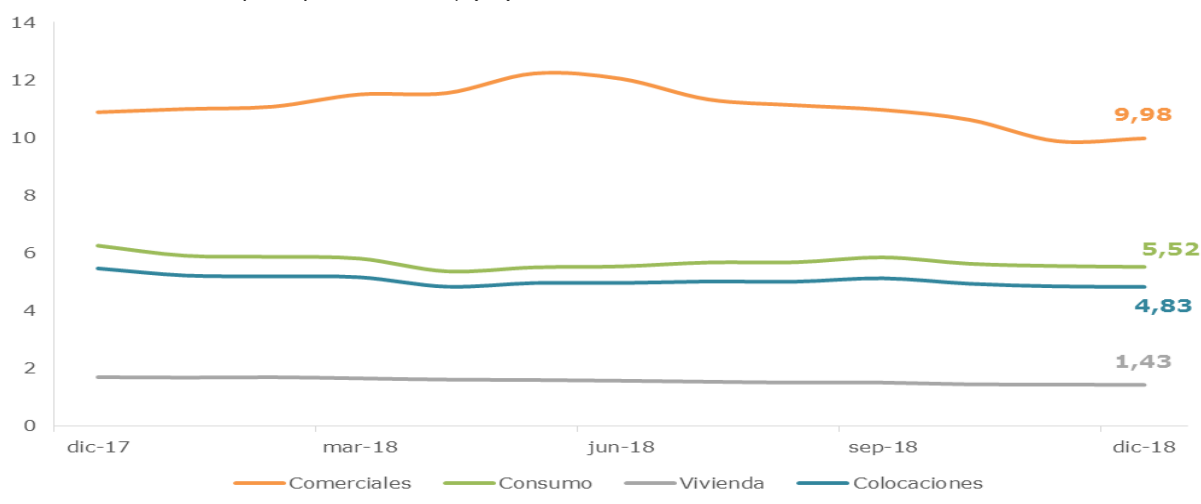


Por su parte, la cobertura de provisiones, medida como el coeficiente entre las provisiones constituidas y la cartera con morosidad de 90 días o más , alcanzó un 140,97 %, (141,52 % nov'18).

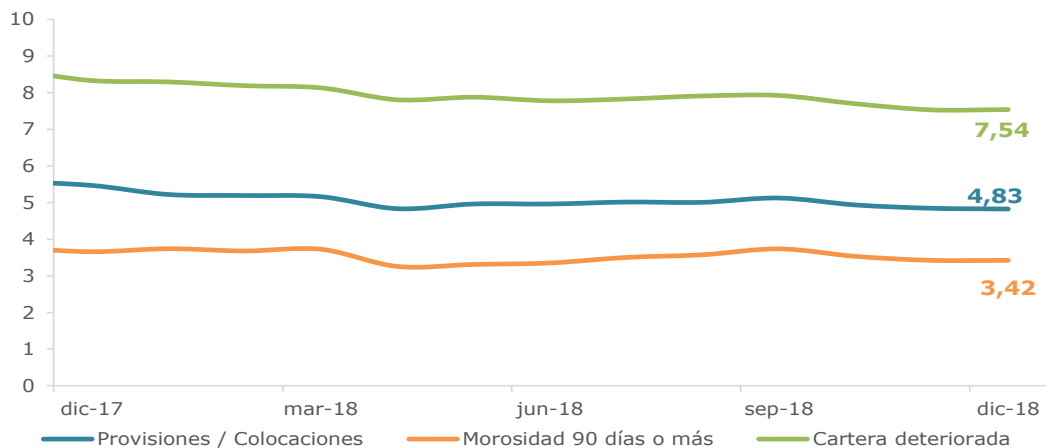
Por su parte, el índice de cartera deteriorada, creció desde un 7,53 % a un 7,54 %, 8,33 % (dic'17). El coeficiente de empresas pasó de un 21,87 % a un 21,86 % y el de consumo se incrementó desde un 5,55 % a un 5,57 %. El índice de la cartera de vivienda aumentó en el mes desde un 11,16% a un 11,20 %.

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

Índice de Provisiones por tipo de cartera, (%)



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





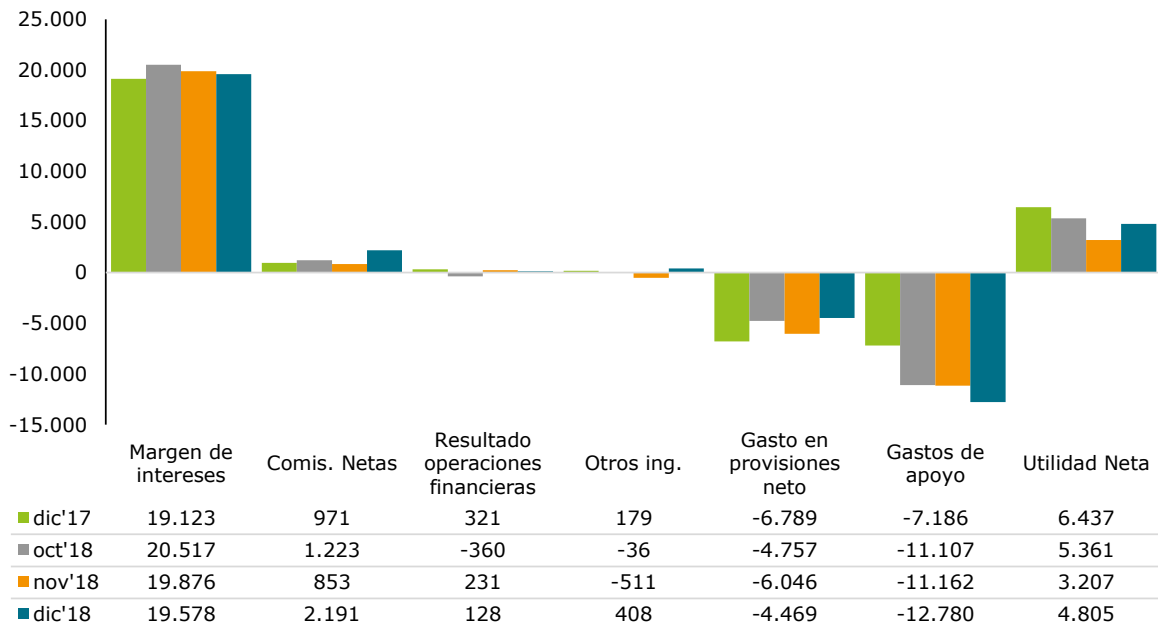
## Resultados

El año 2018 cerró con una utilidad acumulada de \$ 75.637 millones (MMUSD 109). Respecto de doce meses atrás, el resultado se incrementó en un 8,18 %. En términos mensuales, la variación fue de un 59,34 %, atribuible a un menor gasto en provisiones.

Los índices de rentabilidad retrocedieron levemente respecto de noviembre. La rentabilidad sobre activos promedio alcanzó un 3,96 % y sobre el patrimonio promedio un 14,40 %.

Por último, el indicador de eficiencia, Gastos Operacionales a Ingresos operacionales, alcanzó un 52,31 % en el mes, desmejorando respecto del mes anterior que alcanzó a 51,79 % (51,19 % dic'17).

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



## Socios

Los socios de las cooperativas totalizaron 1.395.958 personas en diciembre, mostrando un alza de 4.898 socios en el mes, y de 63.851 respecto de 1 año atrás.

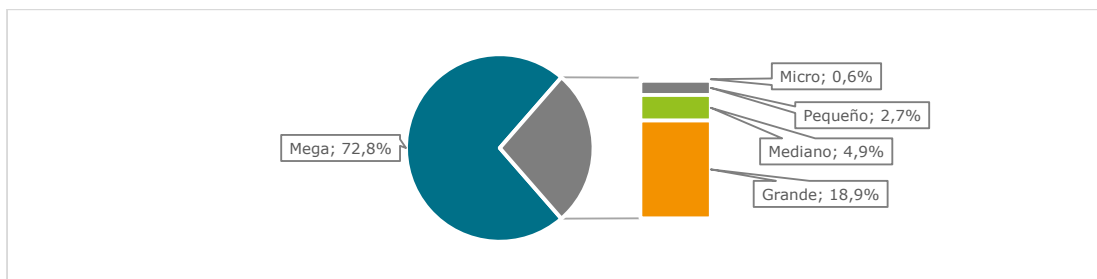
#### 4. SISTEMA BANCARIO: Caracterización de los créditos comerciales por tamaño del deudor<sup>1</sup>.

En la presente sección, se muestran estadísticas sobre los créditos comerciales otorgados mensualmente por el Sistema Bancario chileno, según el tamaño de los deudores. Para efectos de esta sección, se considerarán los siguientes tramos de deuda:

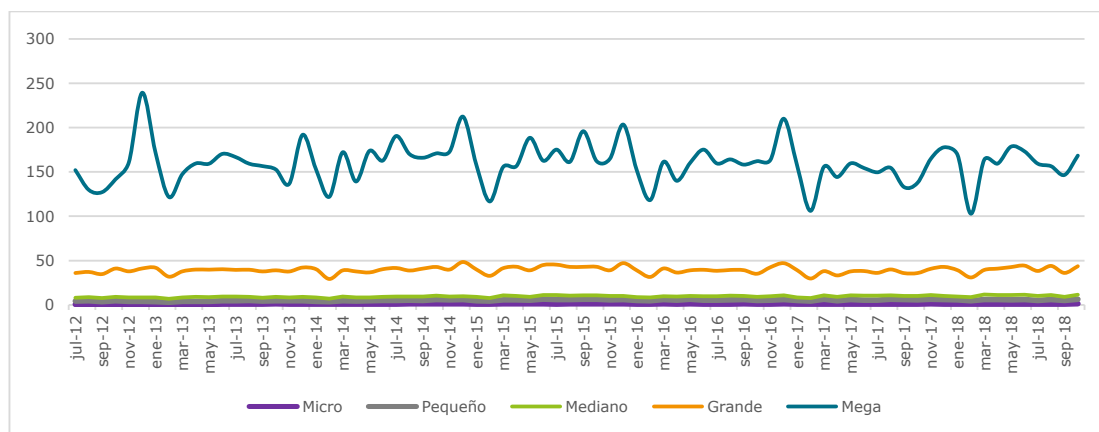
1. Micro: menor a 500 UF.
2. Pequeño: 500 UF o más y menor que 4.000 UF.
3. Mediano: 4.000 UF o más y menor que 18.000 UF.
4. Grande: 18.000 UF o más y menor que 200.000 UF.
5. Mega: 200.000 UF o más.

El Gráfico N°7 muestra la situación en octubre de 2018. Se puede apreciar que los mega-deudores se llevan la mayor parte del flujo de colocaciones. Al revisar la situación en el tiempo, según el Gráfico N°8, se aprecia que las proporciones de los flujos se mantiene más o menos constante, siendo el tramo de los mega-deudores aquél más volátil.

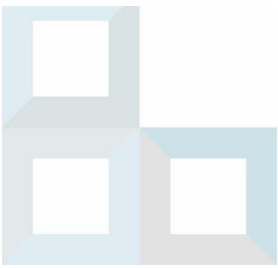
**Gráfico N° 7:** Flujo de créditos comerciales a octubre de 2018, segmentado por el tamaño del deudor.



**Gráfico N° 8:** Flujo de créditos comerciales, segmentado por el tamaño del deudor, MMUF.

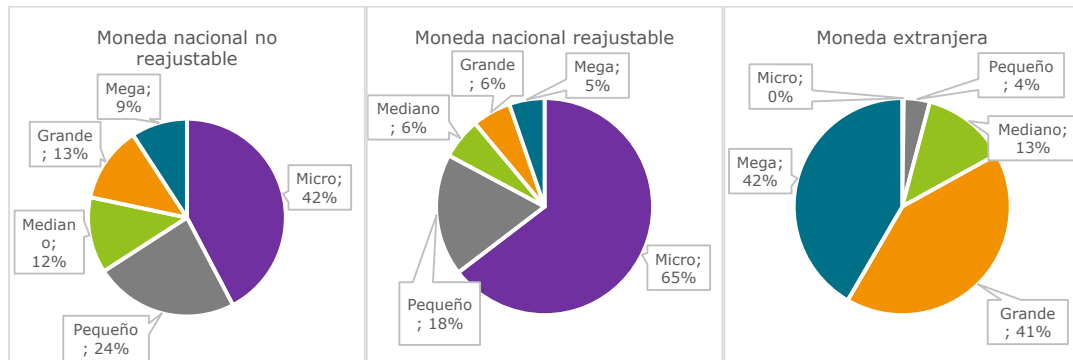


<sup>1</sup> Sección realizada con la información del informe estadístico "[Flujos de créditos comerciales por tamaño de deuda](#)", el cual está disponible en la página web de esta Superintendencia, en "Información Financiera".



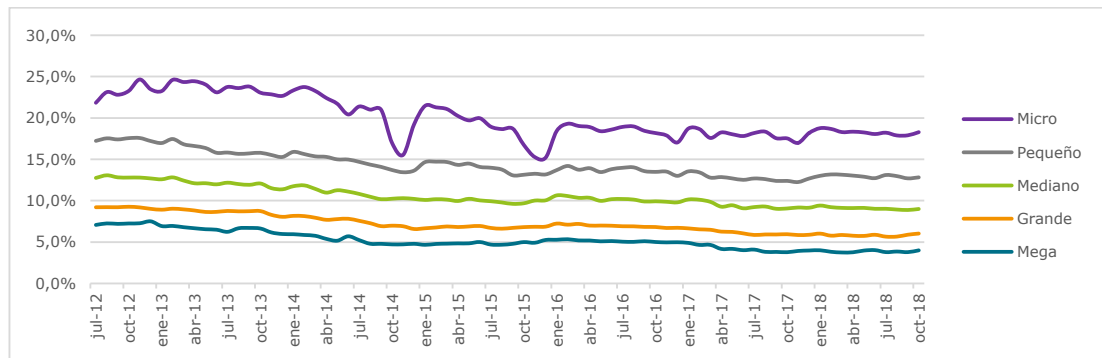
Al analizar el número de operaciones de estos flujos, según moneda, reajustabilidad y tamaño del deudor, se puede apreciar que los micros y pequeños deudores se llevan la mayor parte de las operaciones en moneda nacional, sean estas o no reajustables. En el otro lado del espectro, los mega y grandes deudores son aquellos que realizan más operaciones de crédito en moneda extranjera.

**Gráfico N° 9:** Segmentación por tamaño del número de operaciones de créditos comerciales, según moneda y reajustabilidad. Información a octubre de 2018.

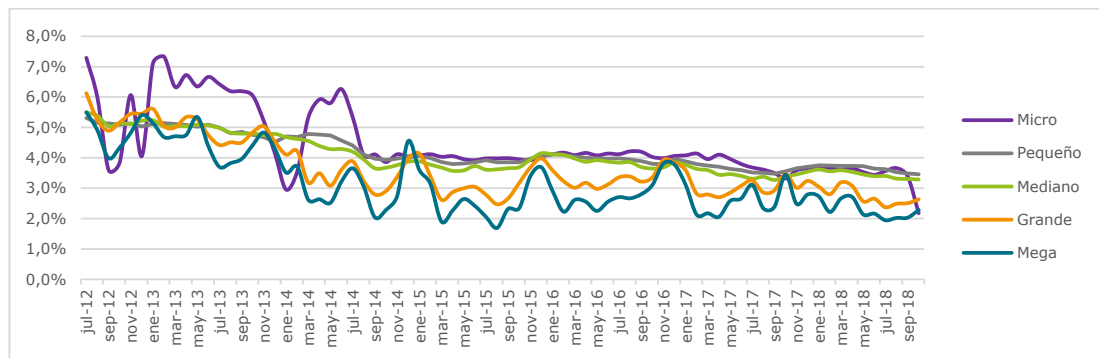


Al analizar las tasas de interés de las operaciones de crédito ya descritas, se pueden notar diferencias claras respecto de su nivel y evolución. Mientras que en el caso de las tasas de colocaciones comerciales en moneda nacional no reajutable, es decir, en pesos, la tasa promedio siempre es mayor a menor categoría del deudor. Sin embargo, en el caso de los créditos en moneda nacional reajutable, por ejemplo, en UF, existen meses donde el promedio de las tasas pagadas por los micro-deudores puede llegar a ser menor que las tasas pagadas por los mega-deudores (Gráficos N° 10 y N° 11).

**Gráfico N° 10:** Tasas de interés promedio ponderada de los flujos mensuales de créditos comerciales en moneda nacional no reajutable, según tramos de deuda.

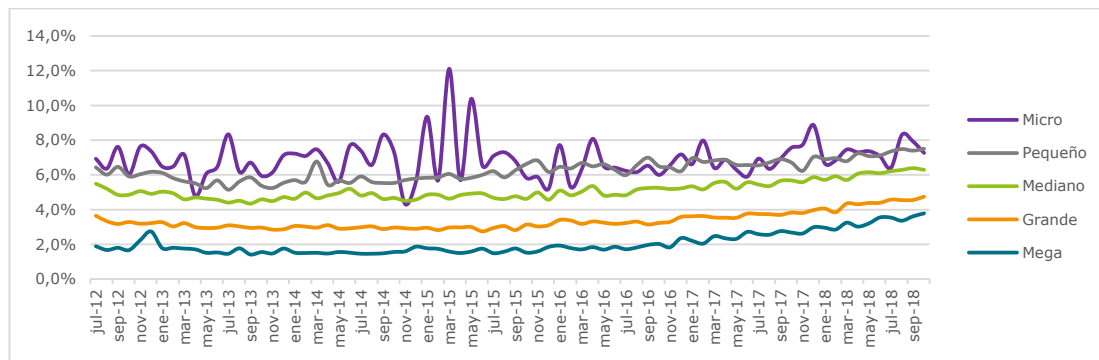


**Gráfico N° 11:** Tasas de interés promedio ponderada de los flujos mensuales de créditos comerciales en moneda nacional reajutable, según tramos de deuda.

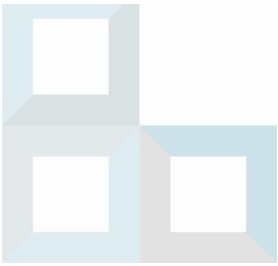


En el caso de los deudores comerciales en moneda extranjera, los micro-deudores enfrentan tasas promedio más volátiles que en el resto de las categorías, a veces pagando tasas menores que los clientes clasificados como pequeños. Los demás tramos presentan una regularidad similar a las tasas de los créditos en moneda nacional no reajutable (Gráfico N° 12).

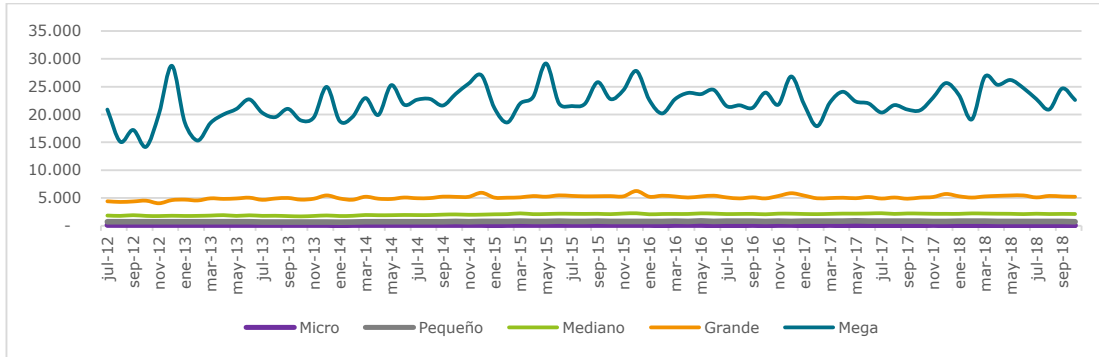
**Gráfico N° 12:** Tasas de interés promedio ponderada de los flujos mensuales de créditos comerciales en moneda extranjera, según tramo de deuda.



Finalmente, se analizan los montos otorgados por operación, en promedio mensual. Se puede apreciar que los mega-deudores toman créditos, en promedio, más grandes que los otros segmentos. También se pueden observar algunos efectos estacionales, como por ejemplo, que el monto promedio cae generalmente en febrero y sube en diciembre (Gráfico N° 13).



**Gráfico N° 13:** Monto promedio por operación de crédito comercial mensual, segmentado por el tamaño del deudor, UF.





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