This file has been cleaned of potential threats.

To view the reconstructed contents, please SCROLL DOWN to next page.

COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Febrero de 2020

www.cmfchile.cl

COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Febrero de 2020

1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 29 de febrero los activos de los bancos y cooperativas, en su conjunto, alcanzaron $ 309.541.833 millones avanzando, en el mes, un 1,59 % (3,54 % en ene'20). Las colocaciones, que representaron el 65,43 % de los activos consolidados, crecieron en el mes de febrero un 0,37 % (1,17 % ene'20).

Respecto de los pasivos, los depósitos totales aumentaron en un 0,27 % y el patrimonio creció en el mes un 1,07 %; no obstante, el resultado del ejercicio mostró una caída de 4,47 %. Estas variaciones fueron explicadas, principalmente, por la industria bancaria.

En materia de riesgo de crédito, los indicadores de provisiones y de cartera deteriorada empeoraron levemente en el mes, mientras que el de cartera con morosidad de 90 días o más mejoró en el periodo. En efecto, el indicador de provisiones aumentó desde un 2,57 % a un 2,58 % y el de cartera deteriorada subió de un 5,07 % a un 5,09 %, en cambio, el índice de morosidad de 90 días o más pasó de un 2,07 % a un 2,06 %. Las variaciones mencionadas fueron producidas, principalmente, por la industria bancaria. Por su parte, las cooperativas registraron un deterioro en los índices de provisiones, de morosidad de 90 días o más y deterioro (ver las secciones correspondientes). La cobertura de provisiones, medida como el coeficiente entre las provisiones constituidas y la cartera con morosidad de 90 días o más, aumentó, en el mes, de 124,32 % a 125,48 %.

Por último, la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) alcanzó un 12,66 % y sobre activos promedio (ROAA) un 1,02 %.

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

	Monto MM$		Cifras consolidadas(1)		Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	MM$	MMUS$(2)	mes anterior	doce meses
Colocaciones	200.605.881	1.915.935	202.521.816	248.109	0,37	8,40
Activos totales	307.306.936	2.234.897	309.541.833	379.220	1,59	22,94
Depósitos totales	152.882.324	1.049.707	153.932.031	188.582	0,27	10,15
Instrumentos de deuda emitidos	56.448.411	399.874	56.848.285	69.645	0,93	15,48
Patrimonio	22.684.267	584.574	23.268.841	28.507	1,07	4,55
Resultado del ejercicio	**473.300**	**10.498**	**483.798**	**593**	**-4,47**	**17,78**

(1): Cifras consolidadas, corresponde a la suma de Bancos y Cooperativas supervisadas por la CMF.
(2): Valor dólar al 29 de febrero de 2020: $816,26.

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

Indicadores consolidados	feb'19	mar'19	abr'19	may'19	jun'19	jul'19	ago'19	sept'19	oct'19	nov'19	dic'19	ene'20	feb'20
Riesgo de crédito por provisiones	2,48	2,47	2,47	2,45	2,45	2,50	2,49	2,48	2,53	2,55	2,58	2,57	2,58
Cartera con morosidad de 90 días o más	1,98	1,95	1,94	1,95	1,90	1,93	1,88	1,91	1,97	1,95	2,08	2,07	2,06
Cartera deteriorada	5,04	5,02	5,00	5,02	5,02	5,02	4,96	4,94	5,03	4,96	5,05	5,07	5,09
ROAE	12,13	12,03	12,37	12,38	12,64	12,43	12,58	12,95	12,34	12,28	12,43	12,47	12,66
ROAA	1,02	1,02	1,04	1,04	1,07	1,05	1,06	1,09	1,03	1,02	1,02	1,02	1,02
Cobertura de provisiones	125,71	126,63	127,91	125,94	129,29	129,82	132,83	129,71	128,91	131,10	124,15	124,32	125,48

2. SISTEMA BANCARIO

Actividad

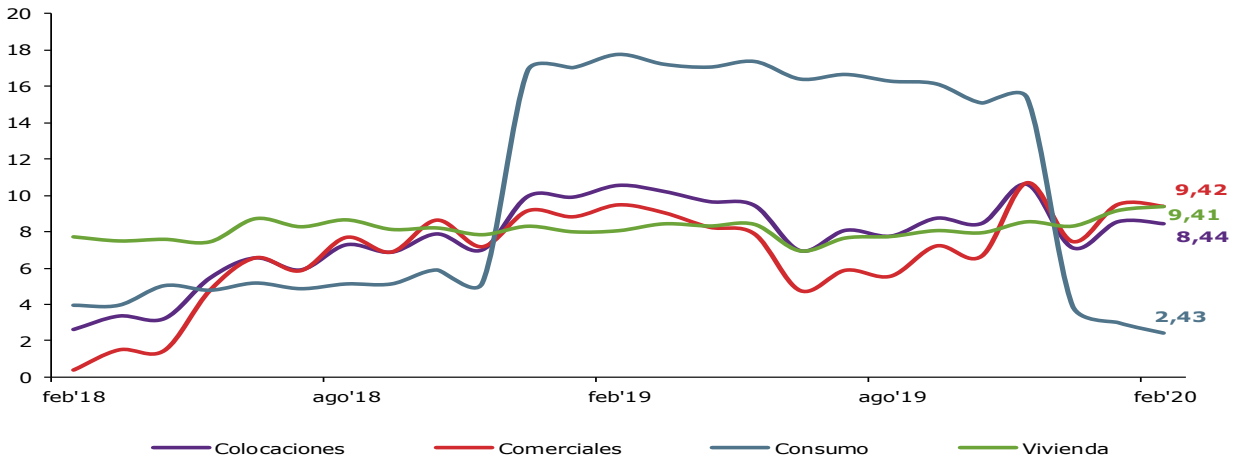
En el Sistema Bancario las colocaciones se incrementaron un 8,44 % en doce meses, una variación menor a la registrada el mes anterior, de 8,55 % y respecto de un año atrás (10,54 %). Esta menor expansión se produjo en las carteras de empresas y de consumo.

En efecto, en febrero las colocaciones comerciales se expandieron en 9,42 %, medido en doce meses, (9,53 % ene'20 y 9,50 % feb'19), en consumo la tasa de variación alcanzó un 2,43 % (3,01 % ene'20 y 17,75 % feb'19) y en vivienda dicha tasa alcanzó un 9,41 % (9,19 % ene'20 y 8,07 % feb'19).

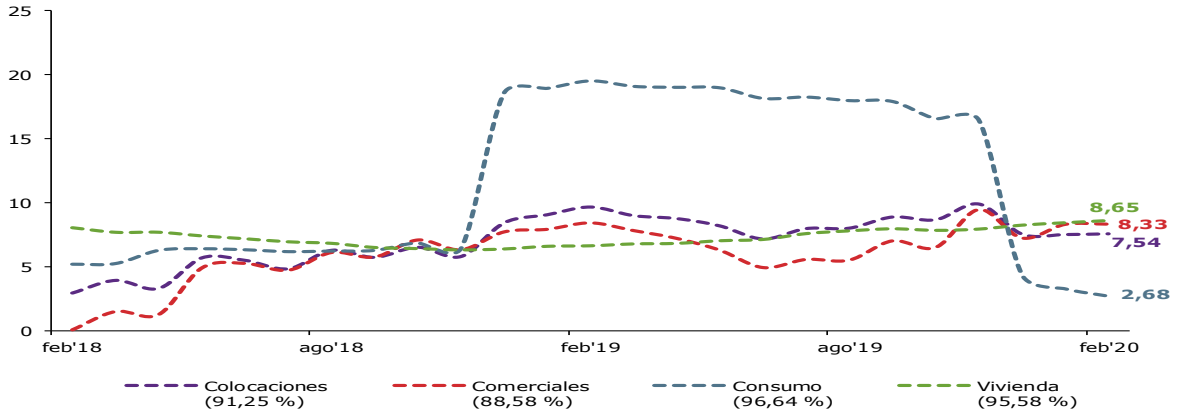
Al excluir el importe en el exterior, correspondiente a las colocaciones de sucursales y filiales fuera de Chile, la actividad mostró una tasa de crecimiento mayor respecto de enero, de un 7,54 % medida en doce meses, (7,49 % mes anterior) debido a un mayor dinamismo en las colocaciones de empresas y vivienda. De esta forma, las colocaciones comerciales se incrementaron en 8,33 % (8,31 % ene'20), consumo se expandió en 2,68 % (3,25 % ene'20) y vivienda en 8,65 % (8,47 % ene'20).

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 índices de provisiones, de morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada del Sistema Bancario registraron un comportamiento dispar respecto del mes anterior, el de provisiones se mantuvo, el de morosidad de 90 días o más bajó y el de cartera deteriorada creció a nivel de colocaciones.

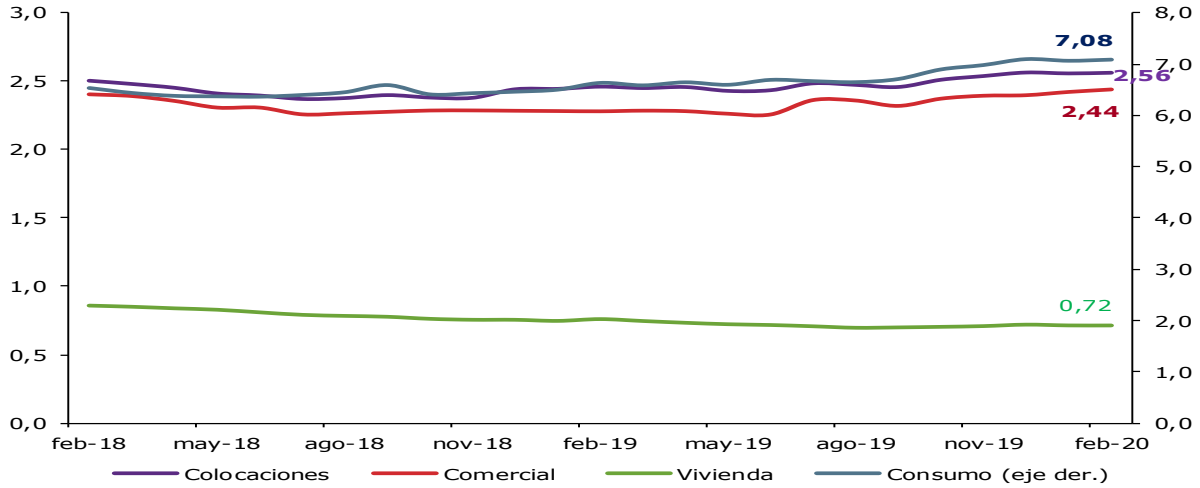
El índice de provisiones permaneció, respecto del mes anterior en un 2,56 %, medido con dos decimales (2,46 % feb'19). El coeficiente de provisiones de la cartera comercial creció de un 2,42 % a un 2,44 % (2,28 % feb'19), en la cartera de consumo el respectivo índice aumentó desde un 7,05 % hasta un 7,08 % (6,62 % feb'19) y en vivienda, se mantuvo en un 0,72 % (0,76 % feb'19).

El índice de cartera con morosidad de 90 días o más disminuyó respecto de enero desde un 2,06 % hasta un 2,04 %, lo cual es coherente con la menor expansión anual de esta cartera que alcanzó un 12,90 % menor al 15,04 % obtenido el mes anterior. En la cartera comercial el indicador se mantuvo en un 1,86 %, en consumo subió levemente desde un 2,45 % a un 2,46 % y en vivienda disminuyó de un 2,34 % a un 2,28 %. 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, mejoró en el mes, de 124,28 % a 125,51 %.

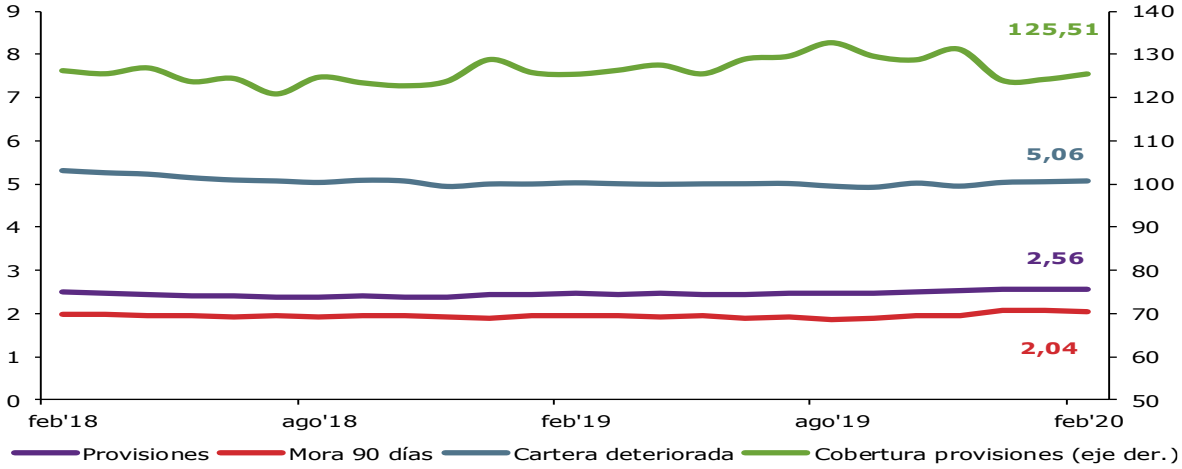
El índice de cartera deteriorada alcanzó un 5,06 % por sobre el 5,04 % registrado el mes anterior. El coeficiente de la cartera de empresas subió de un 4,58 % a un 4,59 %, en consumo de un 7,47 % a un 7,52 % y en vivienda lo hizo desde un 4,97 % hasta un 5,03 %.

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

Índice de provisiones por tipo de cartera, (%).



Índices de: Morosidad de 90 días o más, Cartera deteriorada y cobertura, (%).



Resultados

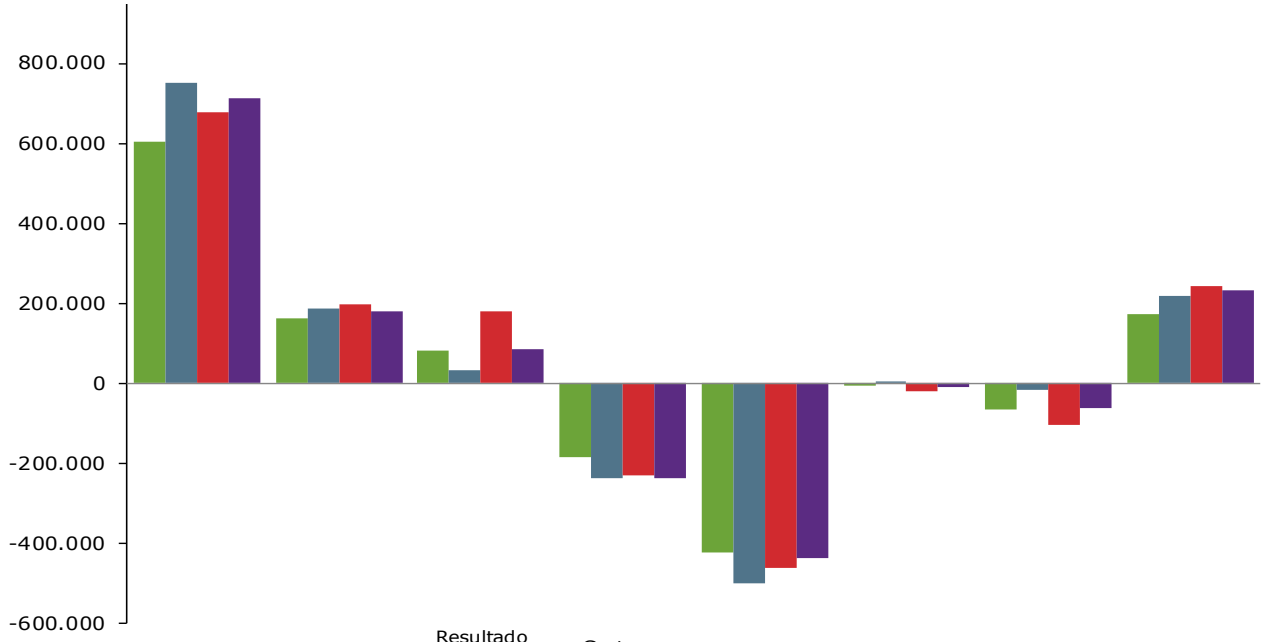
En febrero la utilidad mensual del Sistema Bancario alcanzó los $ 231.380 millones (MMUSD 283), cayendo un 5,22 % respecto del resultado del mes anterior. En tanto, la variación en doce meses tuvo un incremento de 18,15 %.

El menor resultado del mes obedeció, principalmente, a una caída en el resultado de operaciones financieras (ROF), acompañado de menores ingresos por concepto de comisiones netas y de un alza en el gasto en provisiones neto; no obstante, fue atenuado por un aumento en el margen de intereses y una caída en los gastos de apoyo e impuestos.

El índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio aumentó desde un 12,44 % a un 12,63 % y, medido sobre activos promedio, se mantuvo en un 1,00 % (12,09 % y 1,00 % feb'19, respectivamente).

Por último, el indicador de eficiencia, esto es Gastos Operacionales a Ingresos operacionales, alcanzó un 45,91 % en el mes, mostrando un leve deterioro respecto del mes anterior (45,79 %) y un mejoramiento respecto de un año atrás (51,88 %).

Gráfico N° 3: Principales partidas del Estado de Resultados, (MM$).



	Margen de intereses	Comisiones netas	Resultado operaciones financieras (1)	Gasto en provisiones netos (2)	Gastos de apoyo	Otros ing.	Imp. Otros	Utilidad Neta
feb'19	602.978	163.017	83.220	-184.212	-423.633	-5.007	-64.156	172.208
dic'19	750.326	186.629	34.324	-237.289	-501.293	1.799	-15.462	219.033
ene'20	678.992	197.767	179.069	-231.235	-460.268	-19.654	-102.751	241.920
feb'20	714.250	179.874	83.711	-236.880	-437.030	-10.646	-61.900	231.380

(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

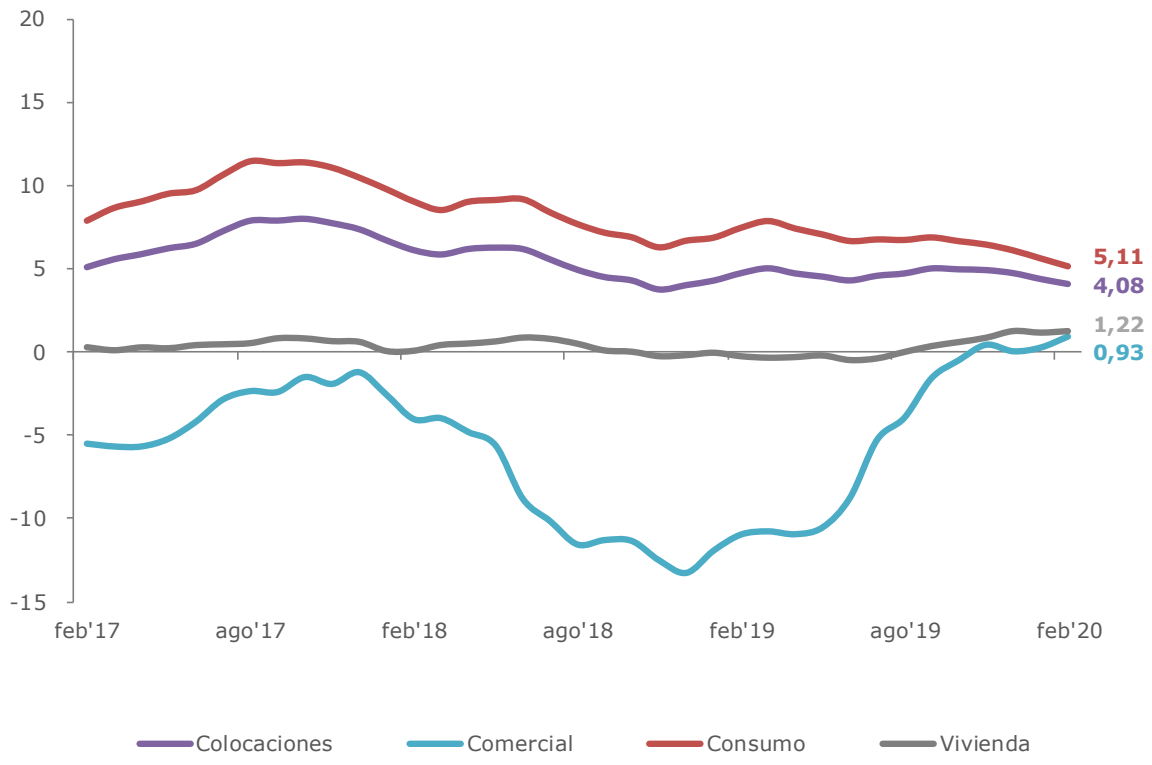
3. COOPERATIVAS

Actividad

Las colocaciones de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por la CMF se incrementaron un 4,08 % en doce meses, tasa inferior, tanto al 4,38 % registrado en enero de 2020 como al 4,74 % de un año atrás.

La menor actividad se explicó, principalmente, por la desaceleración de la cartera de consumo, que concentra, a la fecha de este informe, un 74,65 % del total de colocaciones. En efecto, las colocaciones de consumo se expandieron en un 5,11 % (5,59 % ene'20 y 7,45 % feb'19). La cartera comercial, que representa un 4,30 % de las colocaciones, creció a una tasa de 0,93 % (0,27 % ene'20 y -10,97 % feb'19) y vivienda, que participa en un 21,05 % del total de colocaciones, lo hizo en un 1,22 % (1,13 % ene'20 y -0,25 % feb'19).

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



Riesgo de crédito

En el mes de febrero, los índices de provisiones, morosidad a 90 días o más y cartera deteriorada de las Cooperativas desmejoraron respecto del mes anterior.

El índice de provisiones creció desde un 4,19 % a un 4,21 % (4,77 % feb'19). En la cartera de consumo, se incrementó desde un 4,78 % hasta un 4,81 % (5,46 % feb'19); por el contrario, en la cartera comercial el índice cayó desde un 8,94 % a un 8,81 % (9,81 % feb'19), mientras que en vivienda se mantuvo, respecto del mes anterior, en un 1,13 % (1,41 % feb'19).

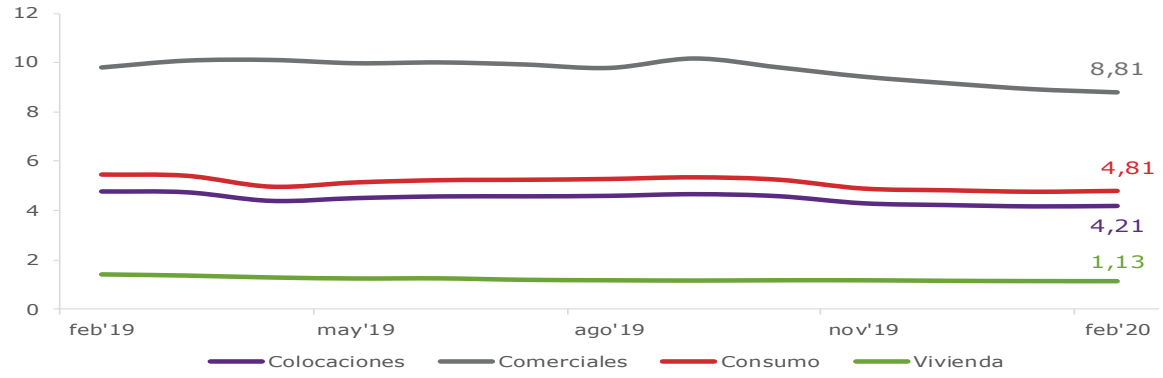
El índice de cartera con morosidad de 90 días o más subió desde un 3,30 % hasta un 3,42 % (3,37 % feb'19). En las colocaciones de consumo el índice creció desde un 2,62 % a un 2,73 % (2,61 % feb'19), en la cartera comercial lo hizo desde un 10,17 % a un 10,20% (13,33 % feb'19) y en vivienda subió desde un 4,31 % a un 4,48 % (3,96 % feb'19).

La cobertura de provisiones, medida como el coeficiente entre las provisiones constituidas y la cartera con morosidad de 90 días o más, se redujo desde un 126,95 % a un 123,19 % (141,43 % feb'19).

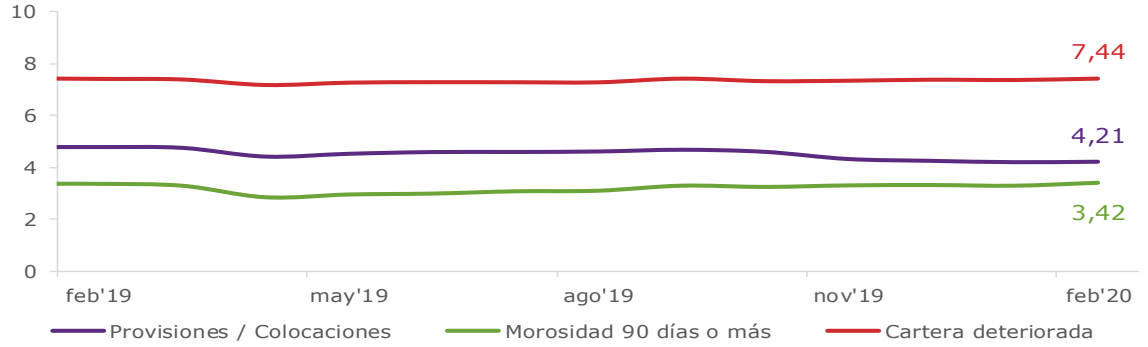
Respecto del índice de cartera deteriorada, este creció desde un 7,38 % a un 7,44 % (7,43 % feb'19). El coeficiente de consumo se incrementó desde un 5,49 % a un 5,54 % (5,45 % feb'19), mientras que el coeficiente de la cartera comercial decreció desde un 20,78 % a un 20,45 % (21,76 % feb'19). En vivienda el índice se expandió desde un 11,35 % a un 11,52 % (11,23 % feb'19).

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

Índice de Provisiones por tipo de cartera, (%)



Índices de: Provisiones, Morosidad de 90 o más y Cartera Deteriorada, (%).



Resultados

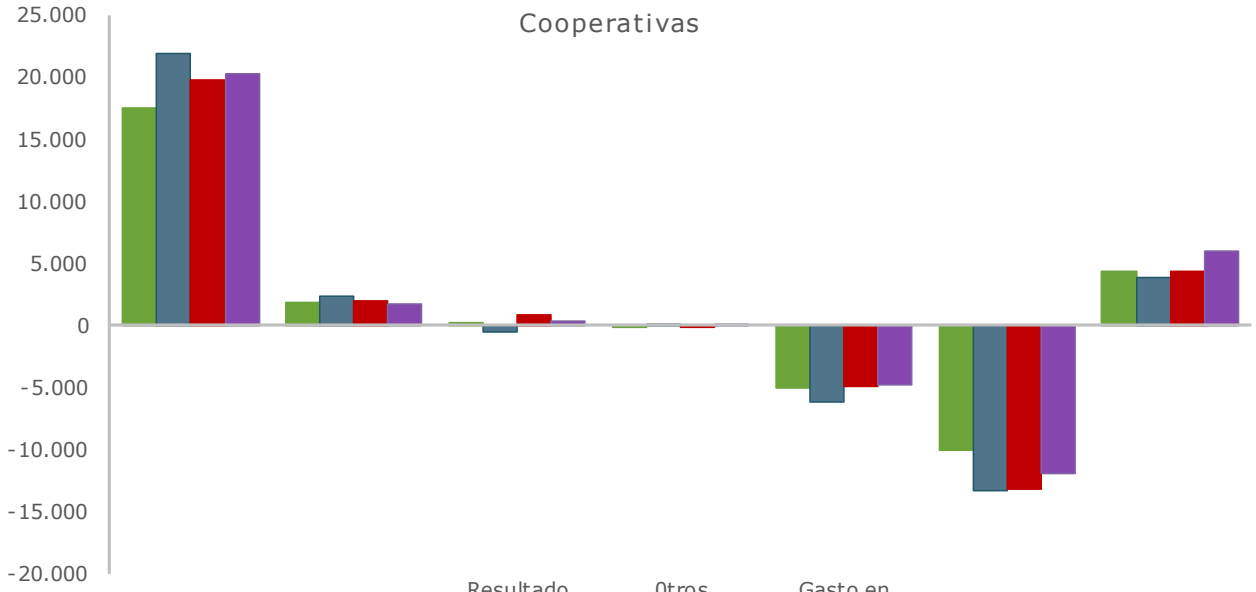
Al cierre de febrero de 2020 la utilidad acumulada de las Cooperativas alcanzó los $ 10.498 millones (MMUSD 13) incrementándose en relación con la obtenida hace doce meses atrás en un 3,40 %. En tanto, la utilidad mensual alcanzó los $ 6.078 millones registrando un incremento de un 36,46 % respecto del mes anterior.

El mayor resultado mensual obedeció, principalmente, a menores gastos de apoyo y, en menor medida, al mayor margen de intereses. Respecto de un año atrás, el mayor resultado lo explica el margen de intereses y el resultado neto de operaciones financieras.

En tanto, el índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio se incrementó respecto del mes anterior, desde un 13,87 % a un 14,08 % (13,70 % feb'19), mientras que, medido sobre activos promedio, subió desde un 3,68 % a un 3,73 % (3,74 % feb'19).

Por último, el indicador de eficiencia, medido como la razón entre gastos operacionales a ingresos operacionales, mejoró desde 59,18 % a un 55,96 % (53,73 % feb'19), por menores gastos de apoyo.

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



	Margen de intereses	Comis. netas	Resultado operaciones financieras	0tros ingresos operación	Gasto en provisiones neto	Gastos de apoyo	Utilidad neta
feb-19	17.612	1.822	203	-120	-5.032	-10.000	4.434
dic-19	22.000	2.378	-493	37	-6.166	-13.364	3.874
ene-20	19.795	2.010	925	-121	-4.851	-13.198	4.420
feb-20	20.385	1.817	436	138	-4.801	-11.961	6.078

Socios

Al cierre de febrero de 2020 los socios de las Cooperativas totalizaron 1.506.602 personas, mostrando un alza de 8.670 socios en el mes y de 98.761 socios respecto de un año atrás.

4. OPERACIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS DEL SISTEMA BANCARIO

Los bancos efectúan operaciones en el mercado financiero que, en términos generales, se pueden agrupar en operaciones en instrumentos financieros no derivados (lo que fue revisado en el Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas de abr'19) y en operaciones en instrumentos financieros derivados, entre otras.

Los instrumentos financieros derivados corresponden a contratos que tienen las siguientes características:

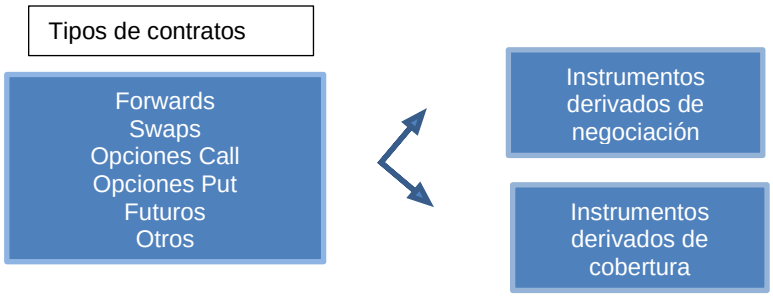
- su valor depende de la variable a la que están vinculados, es decir, este responde a los cambios en una variable subyacente, tal como una tasa de interés especificada, el tipo de cambio de una moneda, un índice de precios o en función de otra variable subyacente preestablecida.
- Requiere de una inversión inicial nula o muy pequeña en relación con el valor nocional del contrato.
- Su liquidación se realizará en una fecha futura predeterminada.

En términos de gestión de riesgo y, desde el punto de vista financiero, estos instrumentos son contratados para mitigar riesgos de mercado respecto de la variable subyacente, lo que se hace a través de productos tales como: forwards de monedas extranjeras y de unidades de fomento; futuros de tasa de interés; swaps de monedas y detasa de interés; opciones de monedas y de tasa de interés; y otros instrumentos derivados financieros. Cuadro N°7.

Los instrumentos financieros derivados representan derechos y obligaciones y, por tanto, deben ser reconocidos en el balance (Estado de Situación Financiera) a su valor razonable desde la fecha de contratación; como activos si el valor razonable fuese positivo o como pasivos en caso contrario.

Según la finalidad del instrumento derivado, los contratos se dividen en: para negociación y para cobertura contable. Por tanto, todo derivado que no se designe como instrumento de cobertura contable se registra como negociación. A su vez, los instrumentos financieros derivados clasificados para fines de cobertura contable corresponden a los derivados utilizados para cubrir un riesgo específico identificado y en los que se aplicará un tratamiento contable muy específico y estricto denominado contabilidad especial de cobertura.

Gráfico N°7: Composición de los instrumentos financieros derivados.



Así, en febrero de 2020, los instrumentos financieros derivados en cuentas de activo ascendieron a MM$ 37.251.495 concentrando el 12,12 % de los activos totales, distribuyéndose de la siguiente forma: un 92,74 % en instrumentos para negociación y en un 7,26 % en instrumentos para cobertura contable. En cuentas de pasivo, se hallaban instrumentos financieros derivados por MM$ 34.978.316 (12,28 % del total de pasivos), de los cuales el 95,02 % clasificaba para negociación y un 4,98 % para cobertura contable.

Por tipo de contratos de derivados financieros, los swaps registraron la mayor participación tanto en los instrumentos financieros derivados para negociación en el activo como en el pasivo, seguido por los forwards y las opciones Call (derecho a comprar a un precio determinado). (Cuadro N°3).

Cuadro N°3: Participación contratos de instrumentos financieros derivados activos y pasivos a feb'20, (MM$, %).

	Activos						Pasivos					
	Para negociación		Para cobertura		Total derivados activos		Para negociación		Para cobertura		Total derivados pasivos	
	MM$	%	MM$	%	MM$	%	MM$	%	MM$	%	MM$	%
Forwards	8.617.421	24,94	106.416	3,94	8.723.837	23,42	7.718.251	23,22	115.468	6,64	7.833.719	22,40
Swaps	25.861.449	74,86	2.597.524	96,06	28.458.973	76,40	25.484.112	76,67	1.624.762	93,36	27.108.874	77,50
Opciones Call	63.948	0,19	0	0,00	63.948	0,17	29.735	0,09	0	0,00	29.735	0,09
Opciones Put	1.406	0,00	0	0,00	1.406	0,00	2.277	0,01	0	0,00	2.277	0,01
Futuros	0	0,00	0	0,00	0	0,00	90	0,00	0	0,00	90	0,00
Otros	3.331	0,01	0	0,00	3.331	0,01	3.621	0,01	0	0,00	3.621	0,01
Total	34.547.555	100,00	2.703.940	100,00	37.251.495	100,00	33.238.086	100,00	1.740.230	100,00	34.978.316	100,00

En cuanto a la composición de los instrumentos financieros derivados por institución, Banco Santander concentró la mayor participación, tanto en los activos como en los pasivos, seguido por Scotiabank y BCI.

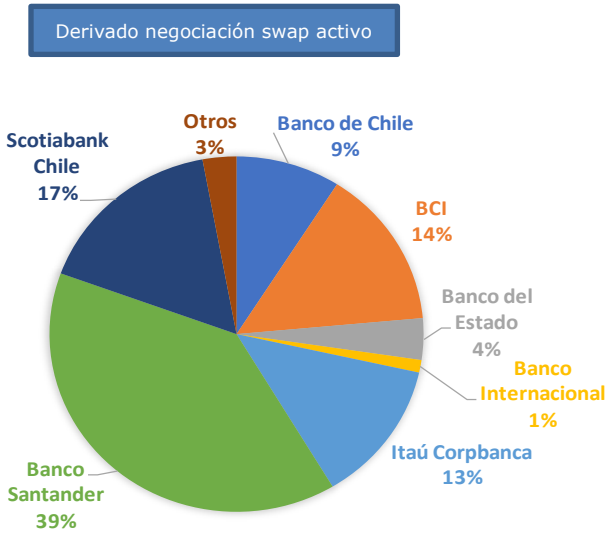
Los instrumentos financieros derivados para cobertura contable (activos y pasivos) fueron liderados, en ambos, por BCI, seguidos por los bancos Santander y Del Estado en los derivados para cobertura contable (activos) y, por el lado del pasivo, Scotiabank y Santander registraron el segundo y tercer lugar, respectivamente. Cuadro N°4.

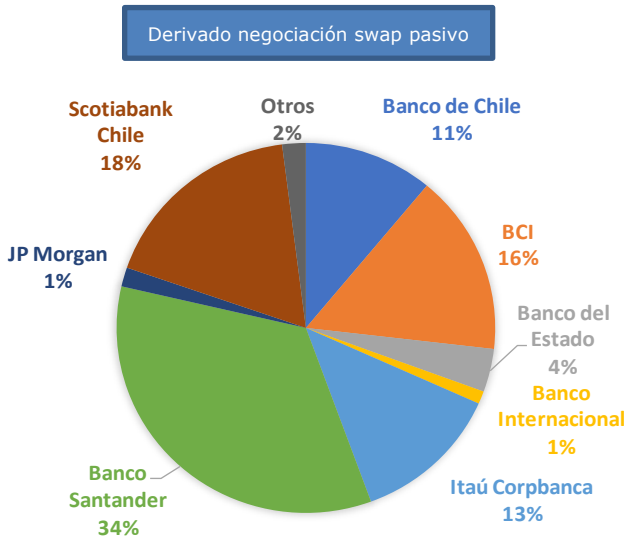
Cuadro N°4: Participación de instrumentos financieros derivados en el activo y en el pasivo por institución a feb'20, (MM$, %).

Participación instrumentos financieros derivados (MMS, %)						
Instituciones	activos			pasivos		
	Totales	para negociación	para cobertura	Totales	para negociación	para cobertura
Banco Santander	33,37	34,23	22,43	30,93	31,48	20,35
Scotiabank Chile	16,69	17,58	5,40	18,16	17,87	23,81
BCI	14,85	13,32	34,44	15,67	14,43	39,31
Itaú Corpbanca	11,41	11,63	8,57	11,43	11,57	8,68
Banco de Chile	10,84	11,11	7,33	11,28	11,83	0,70
Banco del Estado	6,32	5,21	20,58	5,04	5,04	4,96
Banco Falabella	1,56	1,69	0,00	1,73	1,82	0,00
HSBC Bank (Chile)	1,05	1,13	0,00	1,15	1,21	0,00
Banco Security	1,02	1,05	0,70	1,06	1,06	1,20
Banco Internacional	0,98	1,05	0,14	1,02	1,03	0,89
JP Morgan	0,82	0,88	0,00	1,34	1,41	0,00
Banco Bice	0,47	0,51	0,00	0,57	0,59	0,08
Banco Consorcio	0,32	0,34	0,00	0,35	0,37	0,02
Banco BTG Pactual	0,23	0,25	0,00	0,22	0,23	0,00
Banco Ripley	0,05	0,02	0,43	0,02	0,02	0,00
China Construction Bank	0,01	0,01	0,00	0,02	0,02	0,00
Banco do Brasil S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sistema Bancario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
	37.251.495	34.547.555	2.703.940	34.978.316	33.238.086	1.740.230

Por último, los contratos de derivados financieros swap para negociación, que registran la mayor participación dentro del total de instrumentos financieros derivados en las cuentas del activo y pasivo (Cuadro N°3), se distribuyen, según se muestra en el Gráfico N°8, liderando, en ambos casos, los bancos Santander, Scotiabank y BCI. (Grafico N°8).

Gráfico N°8: Participación derivado negociación swap por institución, (%).





Otros; corresponde a los bancos con part. menor 1%.

COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO