

Informe del  
Desempeño del  
Sistema Bancario  
y Cooperativas a  
febrero de 2019



---

# Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas a febrero de 2019

---

## 1. SISTEMA BANCARIO Y COOPERATIVAS

Al 28 de febrero los activos de los bancos y cooperativas, que en su conjunto, alcanzaron \$ 243.754.520 millones; retrocedieron en el mes un 1,22 % (-0,56 % ene'19). Las colocaciones, que representaron el 74,21 % de los activos consolidados, crecieron un 0,48 %, mejorando en relación a la caída de 0,14 % registrada en enero.

Respecto de los pasivos, los depósitos totales cayeron en un 1,24 %, mientras que el patrimonio mostró un incremento en el mes de 0,90 %. Por su parte, el resultado del ejercicio retrocedió un 20,15 %, impulsado principalmente por la industria bancaria.

En materia de riesgo de crédito, los indicadores de provisiones, morosidad de 90 días o más, y cartera deteriorada aumentaron respecto de enero, alcanzando un 2,48 %, 1,98 %, y 5,03 %, respectivamente; no obstante, en relación a un año atrás dichos índices disminuyeron. En febrero los bancos alcanzaron un índice de provisiones de 2,46 % y las cooperativas de 4,77 %. Para el indicador de cartera con morosidad de 90 días o más, el Sistema Bancario contribuyó con un 1,96 % y las cooperativas con un 3,37 %, y en el caso de la cartera deteriorada el índice de los bancos ascendió a 5,01 % y el de cooperativas a 7,43 %.

Por último, la rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROAE) alcanzó un 12,13 % y sobre activos promedio (ROAA) un 1,02 %, disminuyendo respecto del mes anterior.

**Cuadro N° 1:** Principales Activos y Pasivos del Sistema Bancario y Cooperativas.

	Monto MM\$		Cifras consolidadas <sup>(1)</sup>		Variación real (%)	
	Bancos	Cooperativas	MM\$	MMUS\$ <sup>(2)</sup>	mes anterior	doce meses
Colocaciones	179.101.515	1.782.145	180.883.660	278.317	0,48	10,48
Activos totales	241.715.873	2.038.647	243.754.520	375.053	-1,22	5,92
Depósitos totales	134.339.325	952.479	135.291.804	208.167	-1,24	4,83
Instrumentos de deuda emitidos	47.284.888	372.629	47.657.517	73.328	1,53	8,77
Patrimonio	21.002.146	543.963	21.546.109	33.152	0,90	8,75
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>387.846</b>	<b>9.826</b>	<b>397.672</b>	<b>612</b>	<b>-20,15</b>	<b>-12,12</b>

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

(2): Valor dólar al 28 de febrero de 2019: \$649,92.

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

Indicadores consolidados	feb'18	mar'18	abr'18	may'18	jun'18	jul'18	ago'18	sep'18	oct'18	nov'18	dic'18	ene'19	feb'19
Riesgo de crédito por provisiones	2,53	2,50	2,47	2,43	2,42	2,39	2,40	2,42	2,40	2,40	2,46	2,46	2,48
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,00	2,00	1,95	1,96	1,94	1,98	1,92	1,96	1,95	1,94	1,91	1,96	1,98
Cartera deteriorada	5,34	5,29	5,25	5,17	5,11	5,09	5,06	5,11	5,09	4,96	5,01	5,01	5,03
ROAE	12,91	12,36	12,34	12,27	12,44	12,93	12,79	12,26	12,55	12,47	12,57	12,48	12,13
ROAA	1,10	1,06	1,05	1,05	1,06	1,10	1,08	1,04	1,06	1,05	1,06	1,05	1,02

## 2. SISTEMA BANCARIO

### Actividad

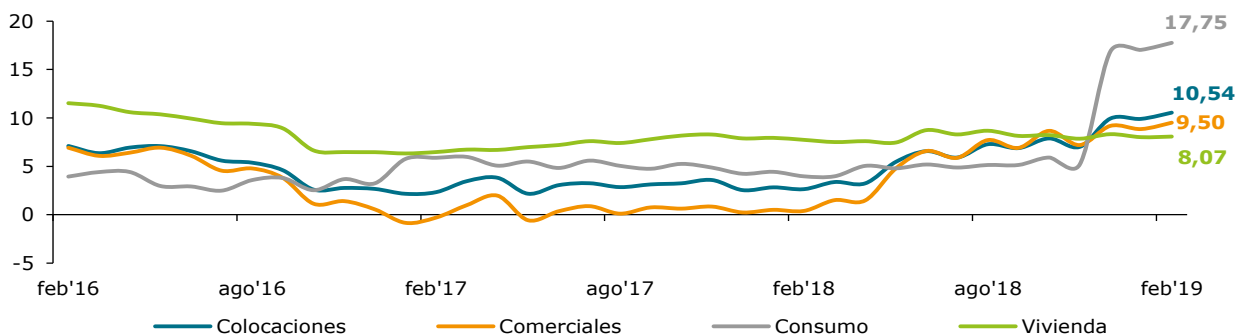
Las colocaciones se incrementaron un 10,54 % en doce meses, superando el 9,90 % obtenido el mes anterior y por sobre la variación de 2,64 % registrada hace un año atrás. La mayor expansión en relación a feb'18, obedeció a un mayor crecimiento de las colocaciones comerciales (con énfasis en los préstamos comerciales en el país), colocaciones de consumo (influenciados por deudores por tarjetas de crédito) y vivienda. En relación a ene'19, las tres carteras mostraron un incremento.

Las colocaciones comerciales se expandieron en 9,50 % (8,85 % ene'19 y 0,39 % feb'18), en consumo la tasa de variación alcanzó un 17,75 % (17,03 % ene'19 y 3,96 % feb'18), mientras que vivienda logró un 8,07 % (8,01 % ene'19 y 7,73 % feb'18).

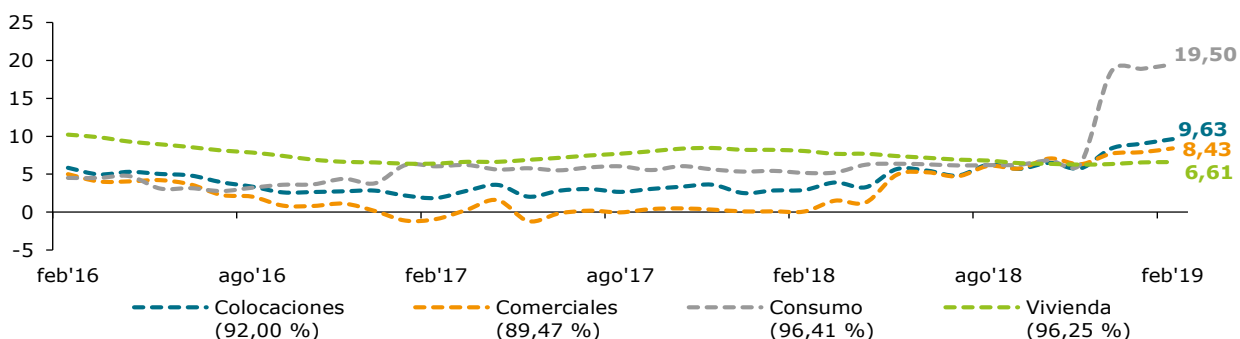
Al excluir el importe en el exterior, correspondiente a las colocaciones de sucursales y filiales fuera de Chile (equivalentes al 8,00 % del total), la actividad alcanzó un 9,63 % en doce meses, por sobre el 9,03 % de ene'19 (2,93 % feb'18) producto del mayor crecimiento en las tres carteras. Respecto de igual periodo del año anterior, las colocaciones comerciales y de consumo mostraron una mayor actividad, en cambio, vivienda registró un alza menor. La cartera de empresas creció un 8,43 % (7,92 % ene'19 y 0,09 % feb'18), consumo un 19,50 % (18,91 % ene'19 y 5,17 % feb'18) y vivienda en 6,61 % (6,57 % ene'19 y 8,07 % feb'18).

**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

En el mes, el índice de provisiones, de morosidad de 90 días o más y el de cartera deteriorada crecieron respecto de ene'19. Los incrementos en los coeficientes fueron explicados, en el caso del índice de provisiones, por la cartera de consumo y vivienda; en el indicador de morosidad de 90 días o más, por las colocaciones comerciales y de consumo; y en el indicador de cartera deteriorada, por la influencia de las todas las carteras.

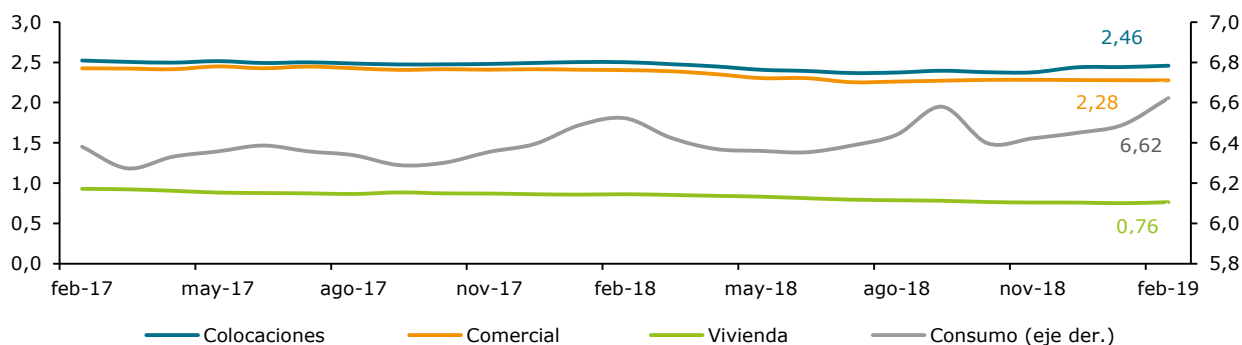
En febrero el índice de provisiones alcanzó un 2,46 %, creciendo con respecto el mes anterior (2,44 %), pero cayendo en relación a doce meses atrás (2,50 %). El indicador en la cartera comercial se mantuvo en 2,28 % (2,40 % feb'18), en la cartera de consumo avanzó desde un 6,49 % hasta un 6,62 % (6,52 % feb'18) y en vivienda retrocedió levemente desde un 0,75 % hasta un 0,76 % (0,86 % feb'18).

El índice de cartera con morosidad de 90 días o más aumentó respecto de enero de un 1,94 % a un 1,96 %, al igual que los coeficientes de la cartera comercial y de consumo. La cartera comercial creció desde un 1,70 % a un 1,72 % (1,75 % feb'18), el índice de consumo lo hizo desde un 2,09 % a un 2,22 % (2,21 % feb'18), mientras que, vivienda, pasó desde un 2,41 % a un 2,40 % (2,38 % feb'18). A su vez, la cobertura de provisiones, medida como el coeficiente entre las provisiones constituidas y la cartera con morosidad de 90 días o más, bajó en el mes de 125,81 % a 125,31 % (126,25 % feb'18).

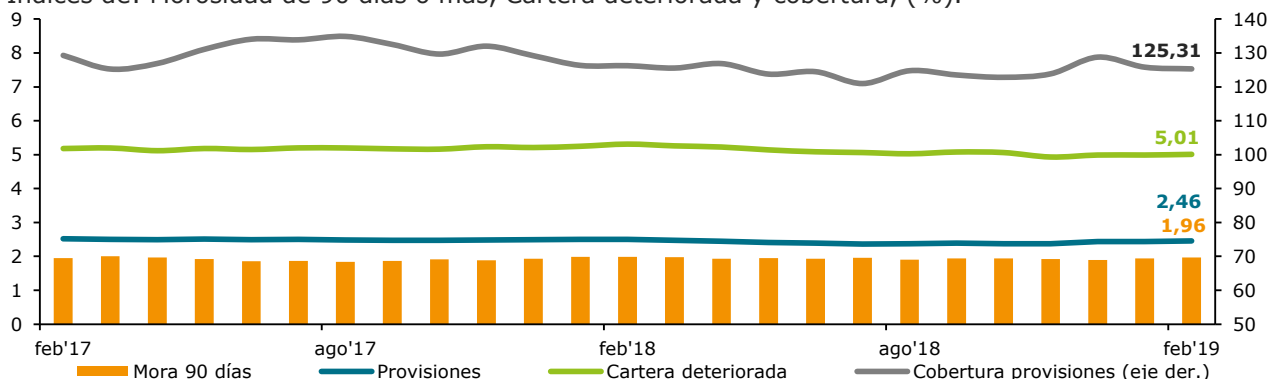
El índice de cartera deteriorada creció en el mes de 4,99 % a un 5,01 % (5,31 % feb'18), explicado por todas las carteras. El índice en empresas subió desde un 4,56 % a un 4,58 % (4,98 % feb'18); en consumo, de 6,71 % a 6,74 % (7,13 % feb'18) y en vivienda, de 5,12 % a 5,18 % (5,24 % feb'18).

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

Índice de provisiones, (%).



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





## Resultados

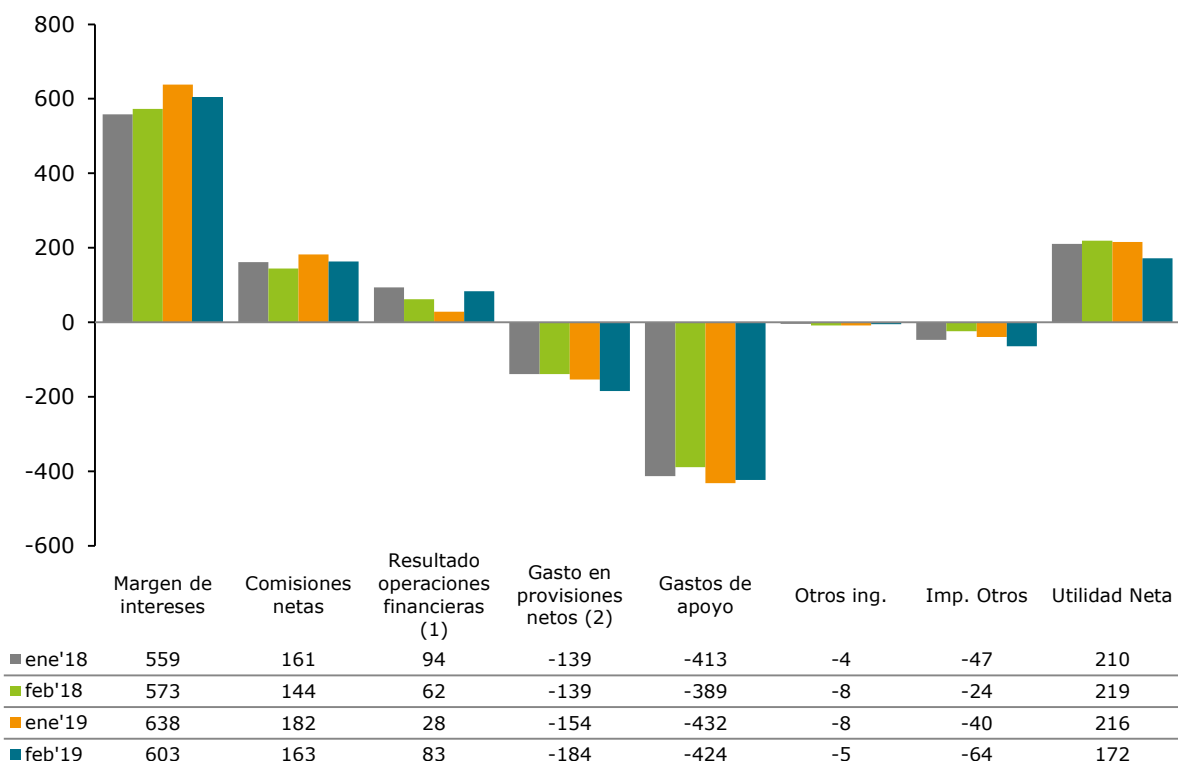
En febrero, la utilidad mensual del Sistema Bancario alcanzó los \$ 172.208 millones (MMUSD 265), implicando una caída de 20,21 % respecto del mes anterior. En doce meses el resultado disminuyó en un 11,73 %.

El menor resultado mensual se explicó, principalmente, por una caída en el margen de intereses y en las comisiones netas, sumado al incremento en el gasto en provisiones neto (aumento del gasto en provisiones por riesgo de crédito, principalmente de la cartera comercial). No obstante, el incremento del ROF y menores gastos de apoyo amortiguaron la caída del mes. Respecto de un año atrás el menor resultado acumulado obedeció, mayormente, a un incremento en los gastos por concepto de provisiones y de apoyo.

Por otra parte, el índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio disminuyó respecto de enero, desde un 12,44 % a un 12,09 % (12,88 % feb'18), mientras que, medido sobre activos promedio, retrocedió de un 1,03 % a un 1,00 % (1,08 % feb'18).

Por último, el indicador de eficiencia, gastos operacionales a ingresos operacionales, alcanzó un 51,88 % en el mes, mejorando con respecto del mes anterior que alcanzó un 52,66 % (51,47 % feb'18).

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

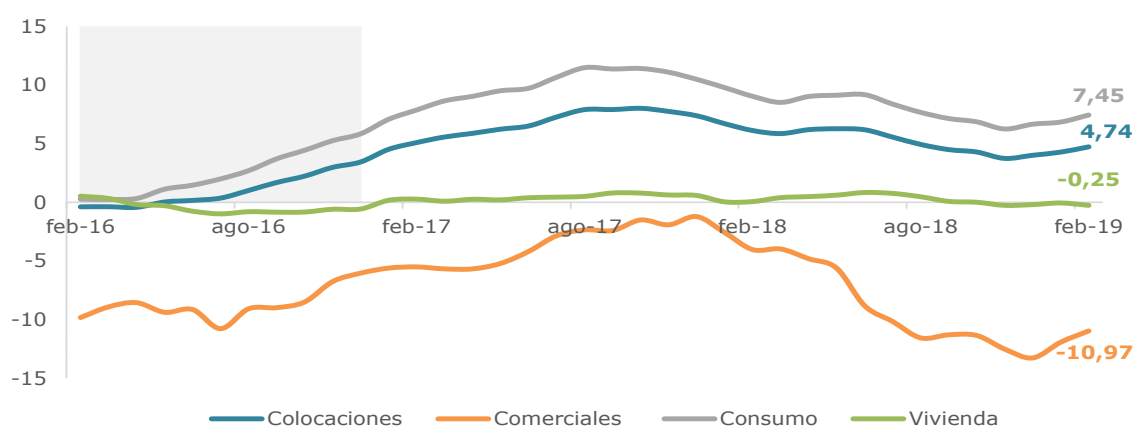
### 3. COOPERATIVAS

#### Actividad

Las colocaciones se incrementaron un 4,74 %, en doce meses, por sobre el 4,29 % observado el mes anterior y por debajo del 6,13 % registrado doce meses atrás. Dicha trayectoria obedeció principalmente a la cartera de consumo, que representó un 73,92 % del total de colocaciones. En tanto, para la cartera comercial y de vivienda persistieron las caídas.

Las colocaciones de consumo se expandieron en 7,45 % (6,85 % ene'19 y 9,05 % feb'18), en las colocaciones comerciales la tasa de variación alcanzó un -10,97 % (-11,93 % ene'19 y -4,03 % feb'18), mientras que vivienda logró un -0,25 % (-0,05 % ene'19 y 0,07 % feb'18).

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

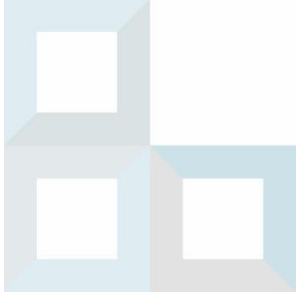


#### Riesgo de crédito

Los índices de provisiones, de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada continúan mostrando una tendencia decreciente en el tiempo.

El índice de provisiones si bien se mantuvo en el mes en un 4,77 % (5,19 % feb'18) registró trayectorias diferentes por cartera. En las colocaciones comerciales el indicador bajó desde un 9,85 % a un 9,81 % (11,08 % feb'18); en la cartera de consumo, se mantuvo en 5,46 % (5,87 % feb'18) y en vivienda, el indicador creció desde un 1,39 % a un 1,41 % (1,69 % feb'18).

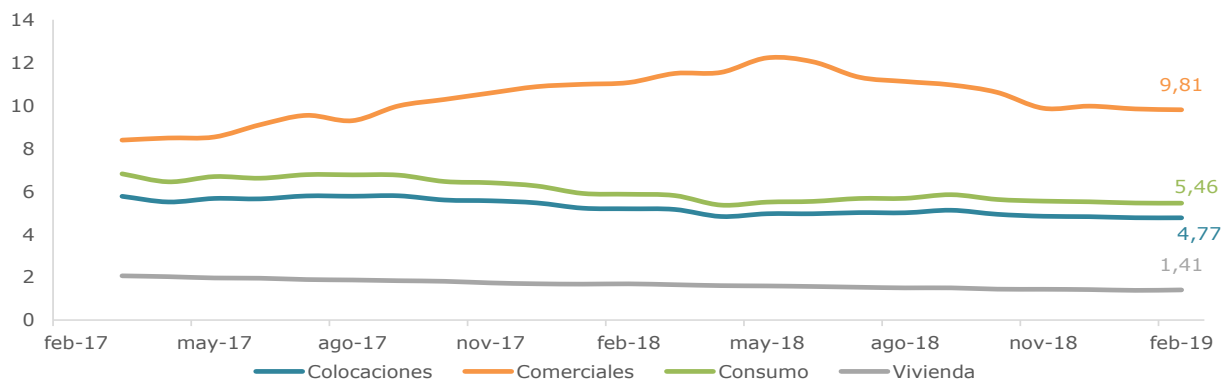
El índice de cartera con morosidad de 90 días o más, se contrajo desde un 3,38 % hasta un 3,37 % (3,68 % feb'18). En la cartera comercial, el indicador creció desde un 12,94 % a un 13,33 % (15,24 % feb'18), en la cartera de consumo el coeficiente cayó desde 2,72 % a un 2,61 % (2,76 % feb'18). En tanto, para la cartera de vivienda, el indicador creció desde un 3,65 % a un 3,96 % (3,95 % feb'18). 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 141,43 %, (141,32 % ene'19 y 141,14 % feb'18).



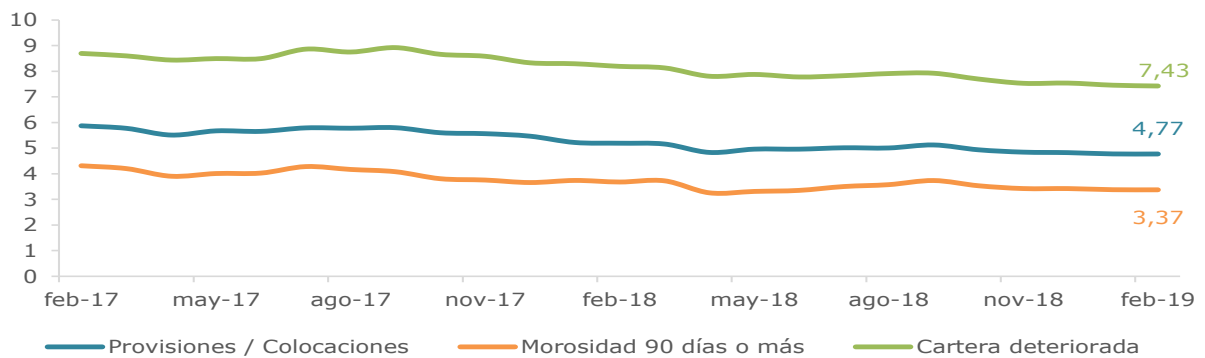
Finalmente, el índice de cartera deteriorada, decreció desde un 7,46 % a un 7,43 % (8,19 % feb'18). Por cartera, el coeficiente de empresas creció de un 21,52 % a un 21,76 % (24,01 % feb'18); en consumo retrocedió desde un 5,54 % a un 5,45 % (5,91 % feb'18); en tanto, para la cartera de vivienda, el indicador de deterioro creció desde un 11,05 % a un 11,23 % (11,79 % feb'18).

### 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

En febrero la utilidad mensual de las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la SBIF alcanzó los \$ 4.431 millones (MMUSD 7) lo que implicó una disminución de 17,94 % respecto del mes anterior y de un 25,24 % en doce meses.

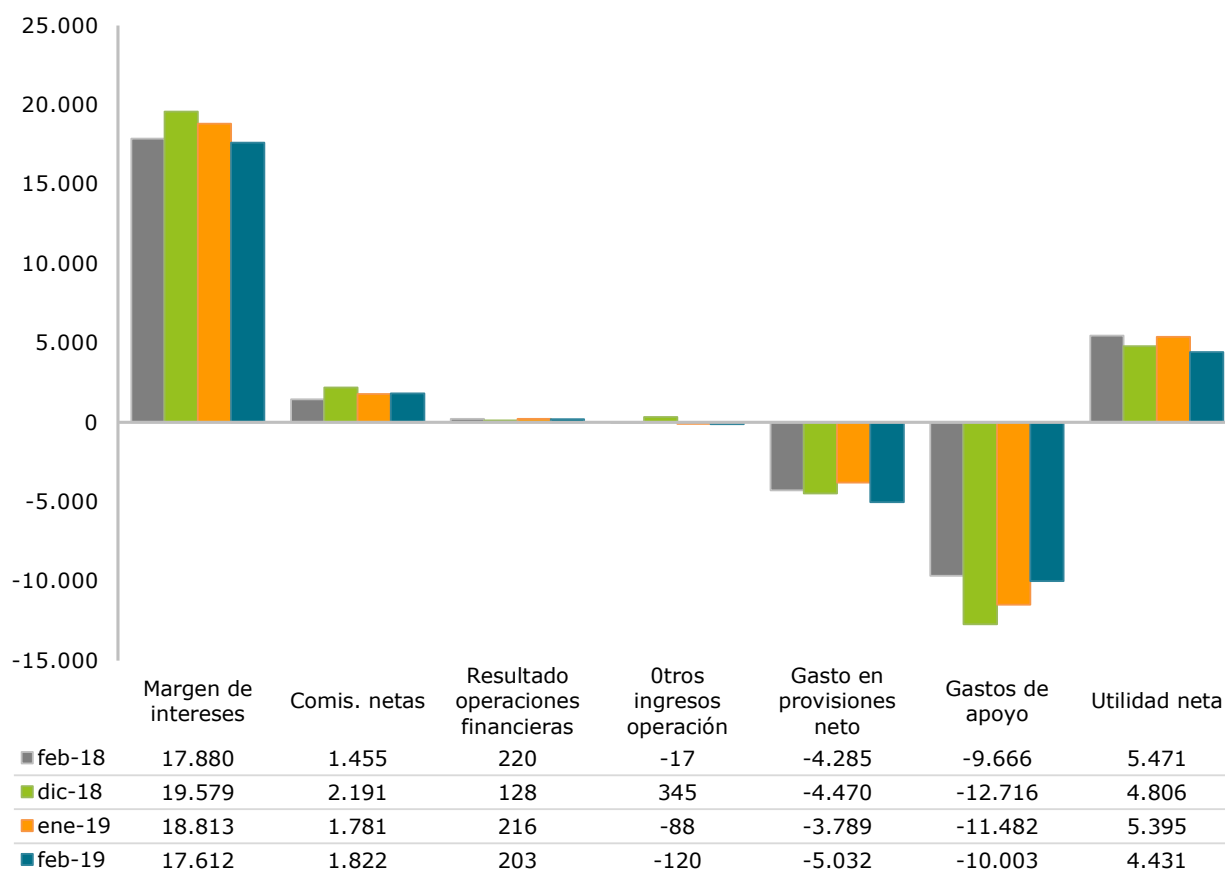
El menor resultado mensual obedeció, principalmente, a un descenso del margen de intereses y mayor gasto en provisiones. Respecto de doce meses atrás, el resultado cayó, principalmente, por un menor margen de intereses acompañado de un incremento en los gastos en provisiones totales.



Por su parte, el índice de rentabilidad sobre patrimonio promedio disminuyó respecto de enero desde un 13,96 % a un 13,70 % (14,02 % feb'18), mientras que, medido sobre activos promedio, descendió desde un 3,82 % a un 3,74 % (3,95 % feb'18).

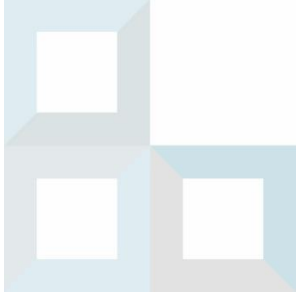
Por último, el indicador de eficiencia, Gastos Operacionales a Ingresos operacionales, alcanzó un 53,75 % en el mes, mejorando respecto del mes anterior, 55,82 % (58,50 feb'18).

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



## Socios

Los socios de las cooperativas totalizaron 1.407.841 personas en febrero, mostrando un alza de 5.407 socios en el mes, y de 67.016 respecto de un año atrás.

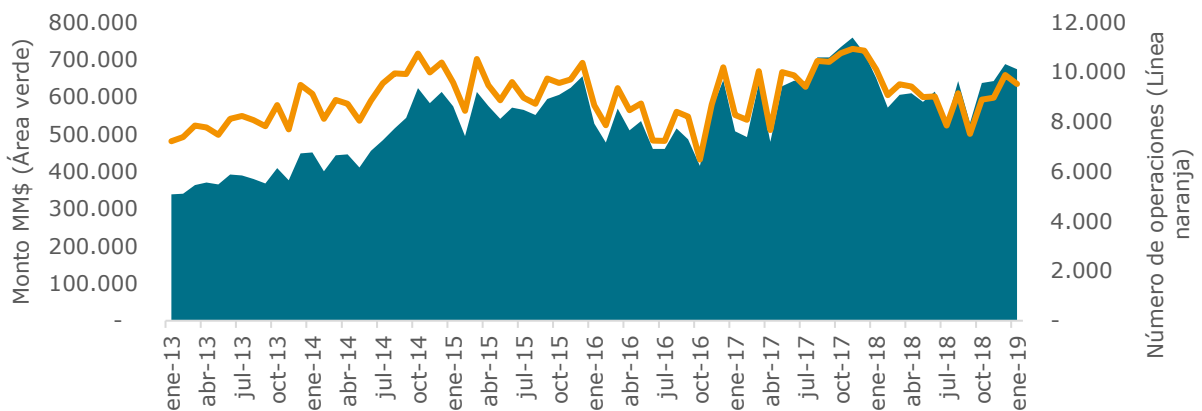


#### 4. FLUJOS DE CRÉDITOS HIPOTECARIOS PARA LA VIVIENDA<sup>1</sup>

En la presente sección, se muestran estadísticas sobre los flujos mensuales de créditos hipotecarios para la vivienda.

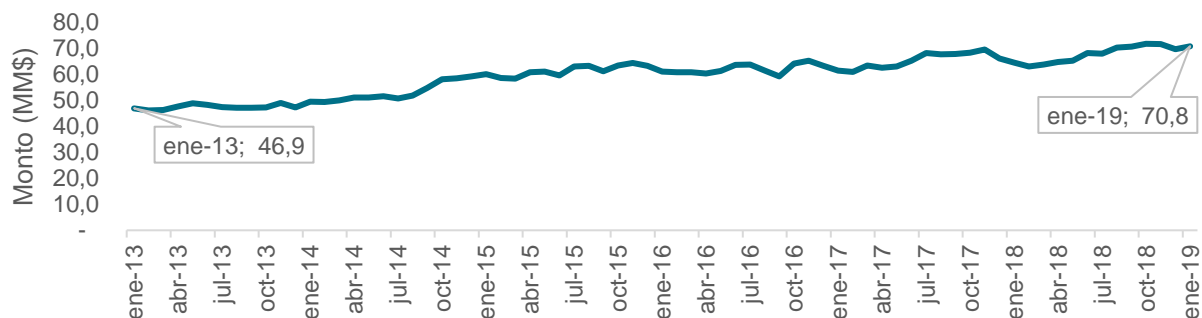
La información disponible muestra una tendencia histórica positiva, tanto en montos como en número de operaciones mensuales, aunque con desaceleraciones evidentes durante casi todo el año 2016, así como en buena parte del año 2018.

**Gráfico N° 7:** Evolución histórica de los flujos de créditos hipotecarios para la vivienda (MM\$). Área verde y eje izquierdo representan los montos mensuales otorgados, mientras la línea naranja y eje derecho representan el número de operaciones. Elaboración propia.



Al analizar los montos promedio por mes de las operaciones nuevas de créditos hipotecarios para la vivienda, la tendencia al alza es clara. En enero de 2013 el promedio fue de MM\$ 46,9, mientras que en enero de 2019 el promedio alcanzó MM\$ 70,8.

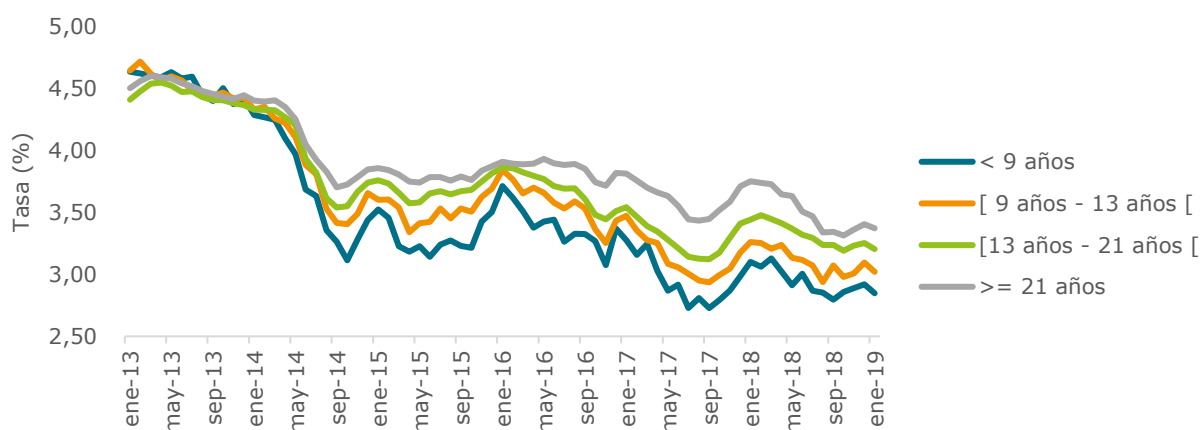
**Gráfico N° 8:** Evolución histórica de los montos promedio de las operaciones de crédito hipotecario para la vivienda (MM\$). Elaboración propia.



<sup>1</sup> Sección realizada con la información del informe estadístico “[Flujos de créditos hipotecarios para la vivienda](#)”, el cual está disponible en la página web de esta Superintendencia, en “Información Financiera”.

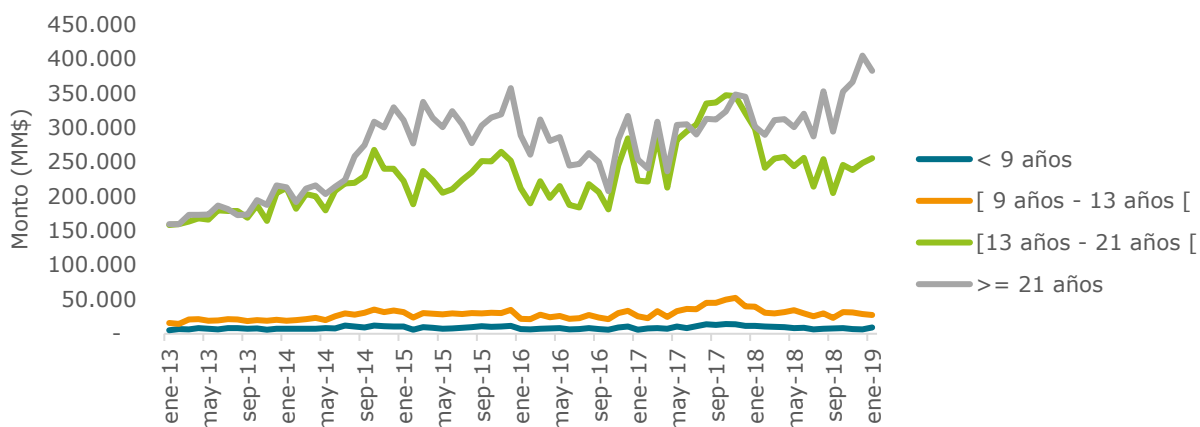
Al comparar las tasas de interés promedio en la ventana temporal analizada, se puede apreciar una clara tendencia a la baja, pronunciada fuertemente durante 2014. Después de la fecha ya mencionada, se observa una mayor amplitud por plazo en las tasas cobradas respecto de aquellas operaciones cursadas previamente.

**Gráfico N° 9:** Serie de tasas de interés promedio (ponderadas por monto) de los flujos mensuales de créditos hipotecarios para la vivienda, segmentada por plazo de la operación (%). Elaboración propia.



Finalmente, se puede apreciar que históricamente las operaciones a plazos sobre 13 años, constituyen la gran mayoría de los flujos de créditos hipotecarios.

**Gráfico N° 10:** Serie de montos de los flujos de créditos hipotecarios para la vivienda, segmentado por plazo de la operación (MM\$). Elaboración propia.





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