



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Diciembre de 2021

www.cmfchile.cl



Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Diciembre 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	262.370	2.346	264.716	99,11	0,39	4,07
Adeudado por Bancos	2.317	---	2.317	100,00	2,52	11,87
Comercial	149.667	122	149.789	99,92	0,10	3,23
Consumo	29.942	1.684	31.626	94,67	1,28	0,31
Vivienda	80.444	540	80.983	99,33	0,52	7,05
Provisiones constituidas	-6.217	-79	-6.296	98,74	0,75	-8,94
Activos totales	425.166	3.340	428.506	99,22	0,06	4,94
Depósitos totales	212.581	1.967	214.548	99,08	0,55	3,54
Instrumentos de deuda emitidos	68.461	349	68.811	99,49	0,25	0,94
Patrimonio	29.153	779	29.932	97,40	0,46	4,74
Resultado del ejercicio	4.501	119	4.620	97,42	-30,00	181,62

(1): Valor dólar al 31 de diciembre de 2021: \$850,25.

En el mes de diciembre de 2021 las colocaciones del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, crecieron un 0,39 %, por sobre el mes anterior (0,17 % nov'21), producto de la expansión de todas las carteras (comercial, consumo y vivienda). Con todo, las colocaciones crecieron un 4,07 %, en doce meses.

Los depósitos totales, que financiaron el 81,05 % de las colocaciones, registraron un crecimiento en el mes de 0,55 %, recuperándose de la caída registrada el mes anterior, de -1,28 %. Medido en doce meses, esta fuente de financiamiento se expandió un 3,54 %.

El resultado del ejercicio, en el mes, cayó un -30,00 % (crecimiento de 25,26 % nov'21) debido, principalmente, a una caída del margen de intereses y del resultado de operaciones financieras (ROF), acompañado de mayores gastos de apoyo e impuestos. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 181,62 % explicado por una menor base de comparación producto del reconocimiento en junio de 2020 del deterioro de parte del goodwill y otros activos intangibles 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	dic'20	ene'21	feb'21	mar'21	abr'21	may'21	jun'21	jul'21	ago'21	sept'21	oct'21	nov'21	dic'21
Riesgo de crédito por provisiones	2,72	2,70	2,67	2,66	2,61	2,48	2,46	2,41	2,41	2,39	2,37	2,37	2,38
Cartera con morosidad de 90 días o más	1,58	1,55	1,55	1,56	1,55	1,55	1,53	1,47	1,43	1,42	1,37	1,31	1,25
Cartera deteriorada	5,49	5,42	5,32	5,27	5,18	5,02	4,97	4,87	4,78	4,68	4,66	4,58	4,51
ROAE	5,72	6,03	6,44	7,05	7,35	8,27	12,31	12,92	13,50	13,93	15,12	15,92	16,61
ROAA	0,40	0,42	0,45	0,49	0,52	0,58	0,87	0,91	0,95	0,98	1,06	1,12	1,17
Cobertura de provisiones	171,95	174,67	172,62	170,75	168,25	160,04	160,82	164,30	168,08	168,51	173,82	180,99	190,66

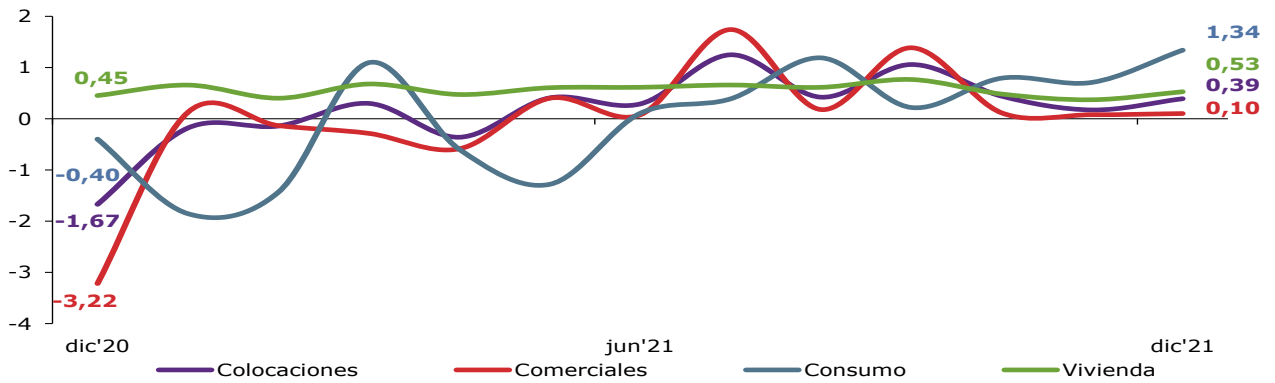
En materia de riesgo de crédito, todos los indicadores registraron una trayectoria descendente respecto de doce meses atrás. No obstante, en el mes de diciembre solo el índice de provisiones experimentó un aumento marginal respecto del mes anterior.

Por su parte, la cobertura de provisiones continuó aumentando respecto de doce meses atrás, alcanzando un 190,66 %, explicado, el último mes, por el mayor crecimiento de las provisiones del Sistema Bancario respecto de la cartera con morosidad de 90 días o más.

2. SISTEMA BANCARIO

Actividad

Gráfico N°1: Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, variación mensual a dic'21, (%)



En diciembre, el Sistema Bancario mostró, por octavo mes consecutivo, una recuperación de la actividad debido al crecimiento en las tres carteras por sobre el mes anterior. El incremento a nivel global alcanzó un 0,39 %, anotando la cartera de consumo un 1,34 %, su mayor tasa en los últimos trece meses; mientras que las colocaciones de vivienda y comerciales se expandieron un 0,53 % y 0,10 %, respectivamente.

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

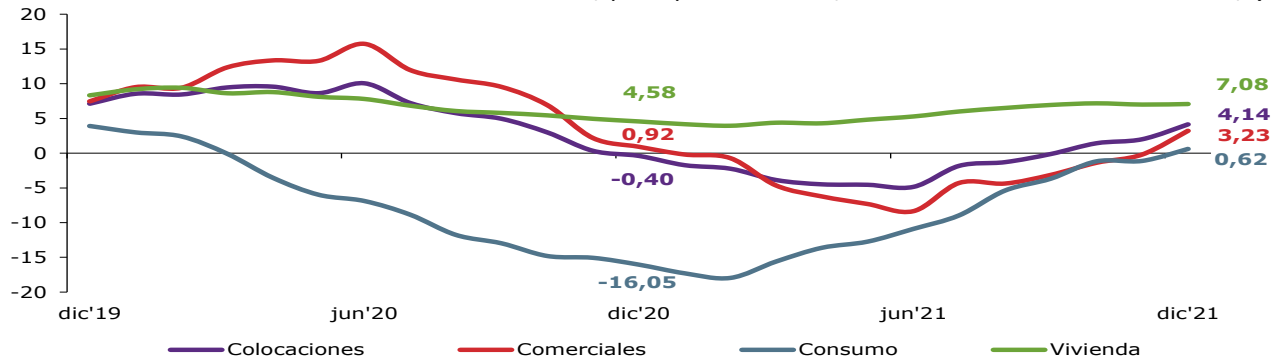
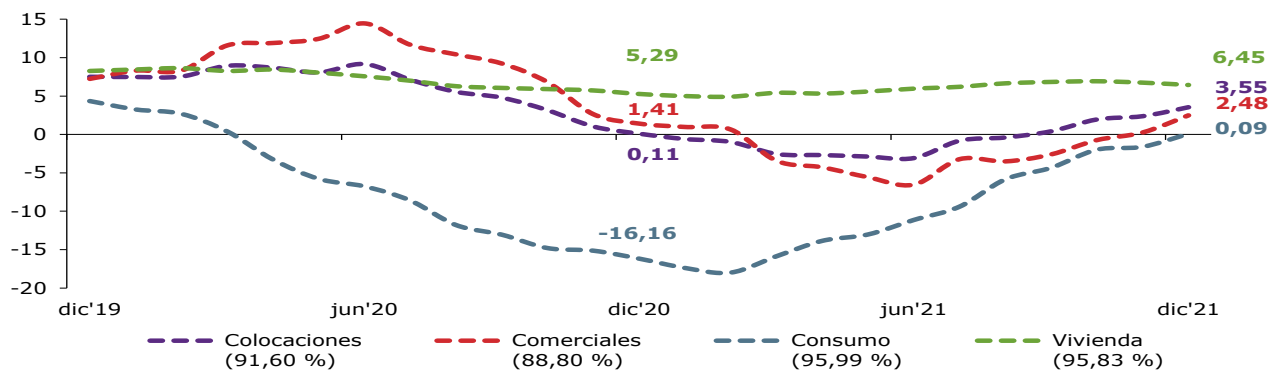


Gráfico N°3: Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, en el país, variación real 12 Meses a dic'21, (%).



Medidas en doce meses, las colocaciones del Sistema Bancario registraron, por tercer mes consecutivo, un alza de 4,14 % anual (2,00 % nov'21), afianzando la recuperación de la actividad, después del descenso observado entre dic'20 (-0,40 %) y sep'21 (-0,13 %). La actividad, medida en Chile, siguió un comportamiento similar.

La tasa de variación del Sistema Bancario se explicó por el aumento observado en las tres carteras. Las colocaciones para la vivienda crecieron un 7,08 % en doce meses por sobre el mes anterior (7,00 % nov'21) y doce meses atrás (4,50 % dic'20). Por su parte, las colocaciones comerciales y de consumo se expandieron un 3,23 % y un 0,62 % anual, quebrando, este mes, la trayectoria negativa observada desde ene'21 y mar'20, respectivamente; ubicándose por sobre doce meses atrás (0,92 % y -16,05 % dic'20, en cada caso). La trayectoria de las colocaciones comerciales obedeció a una recuperación de los préstamos comerciales y crecimiento de los créditos de comercio exterior, además de un mayor tipo de cambio. En la cartera de consumo, el aumento se explicó por el crecimiento de los deudores por tarjetas de crédito y una menor contracción en los créditos de consumo en cuotas.

Riesgo de crédito

Gráfico N° 4: Evolución de los índices de riesgo de crédito del Sistema Bancario a dic'21, (%).

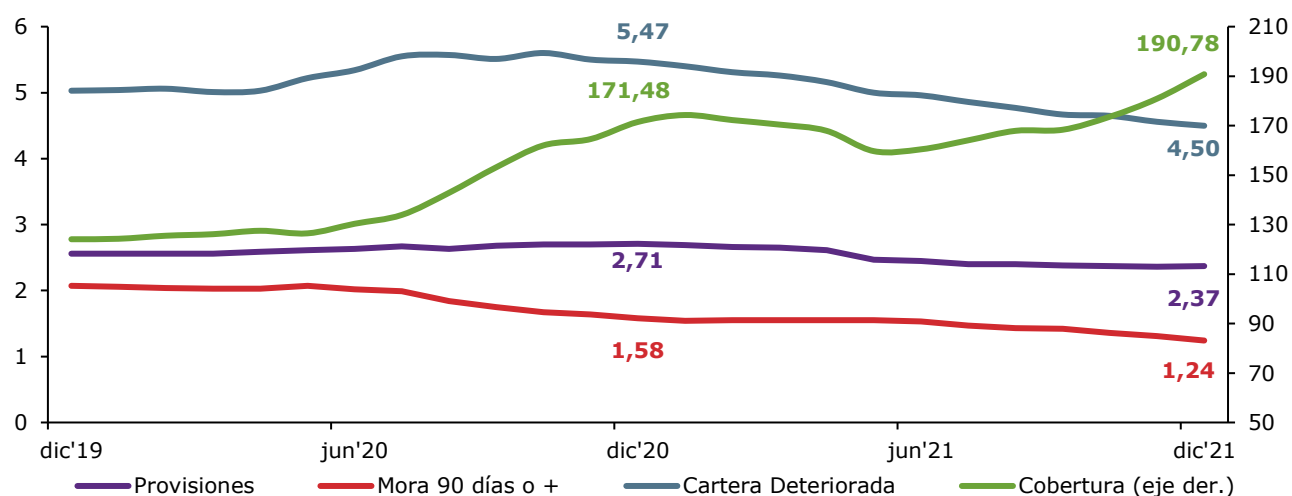
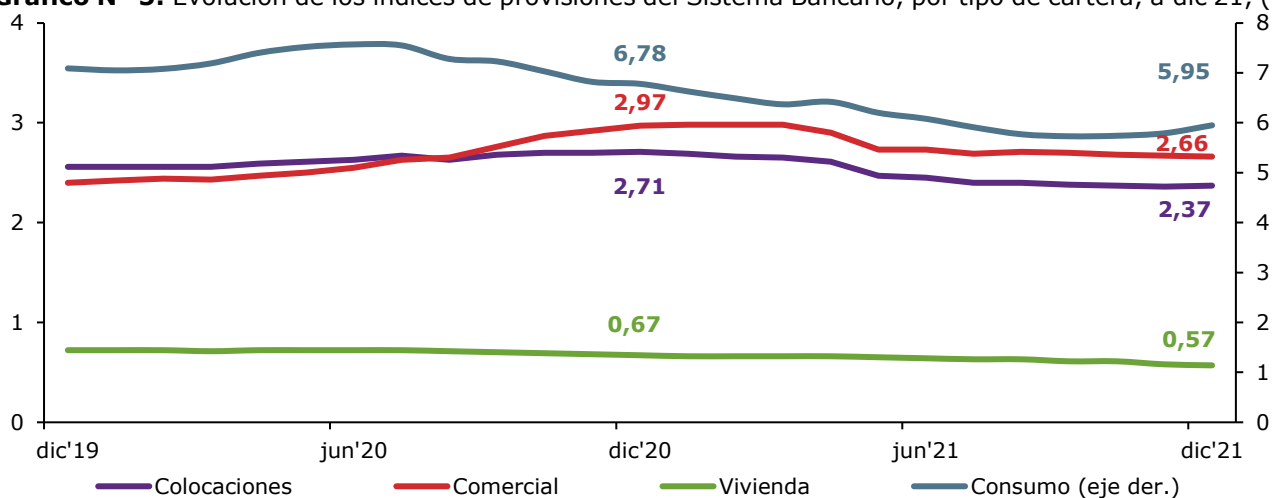


Gráfico N° 5: Evolución de los índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a dic'21, (%).



En el mes de diciembre de 2021 los indicadores de riesgo de crédito de las colocaciones del Sistema Bancario (provisiones, morosidad de 90 días o más y cartera deteriorada) experimentaron una mejoría respecto de doce meses atrás. Respecto del mes anterior, solo el índice de provisiones creció levemente explicado por la cartera de consumo.

El índice de provisiones sobre colocaciones alcanzó un 2,37 % (2,36 % nov'21 y 2,71 % dic'20), el indicador de morosidad de 90 días o más un 1,24 % (1,31 % nov'21 y 1,58 % dic'20) y el de cartera deteriorada un 4,50 % (4,56 % nov'21 y 5,47 % dic'20).

Por tipo de cartera, se observó una mejora en todos los indicadores de riesgo de crédito, en comparación a doce meses atrás. No obstante, respecto del mes previo, se registró un avance en el índice de provisiones de la cartera de consumo, desde 5,79 % a un 5,95 %, mientras que el respectivo índice de morosidad de 90 días o más se mantuvo en 1,13 %.

Como consecuencia de la baja del índice de morosidad de las colocaciones, la cobertura de provisiones mejoró respecto de noviembre y un año atrás, llegando a 190,78 % (180,90 % nov'21 y 171,48 % dic'20).

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

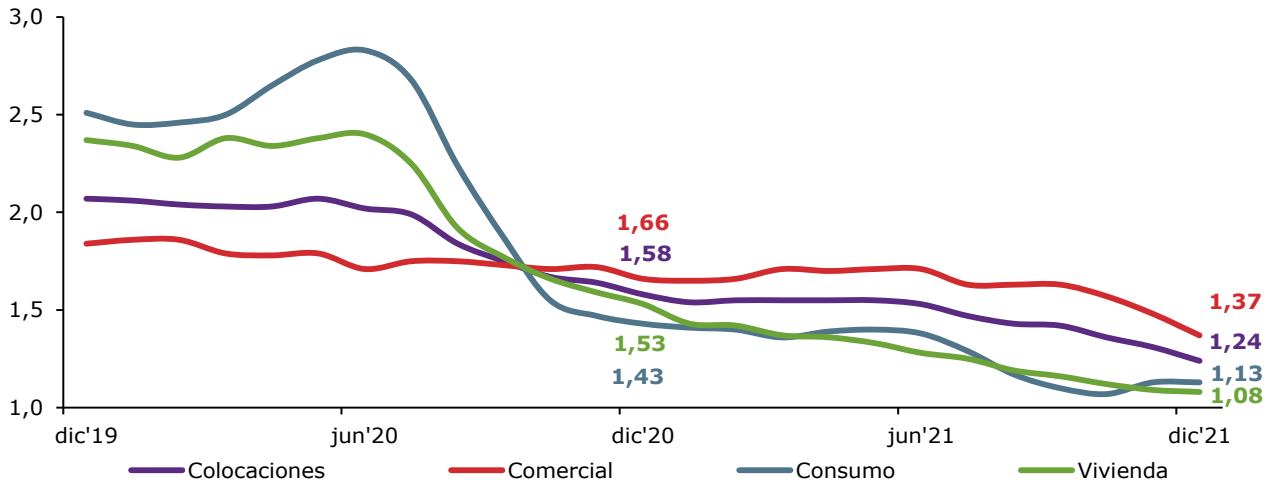
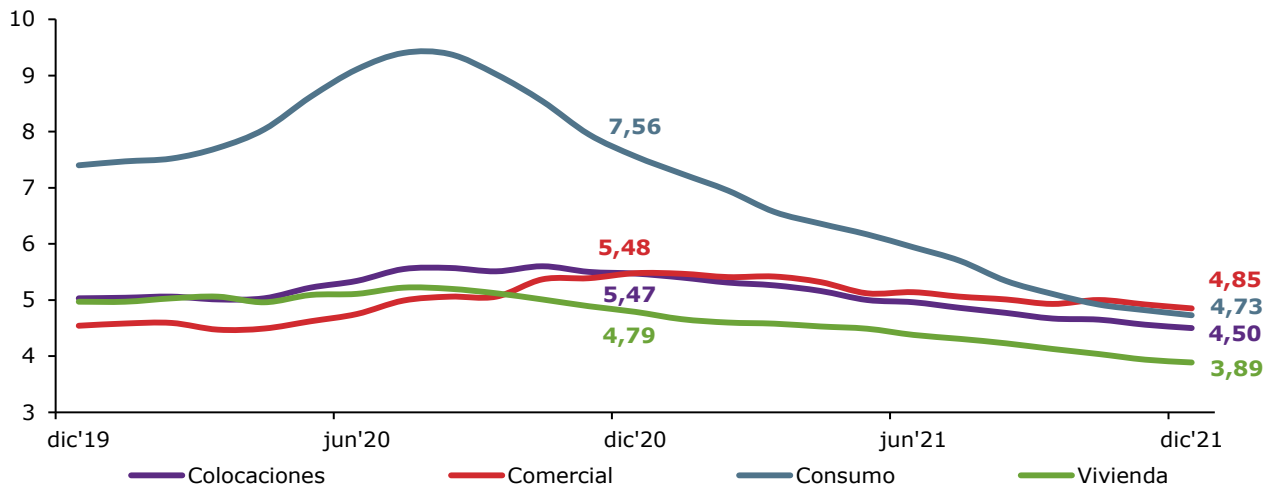
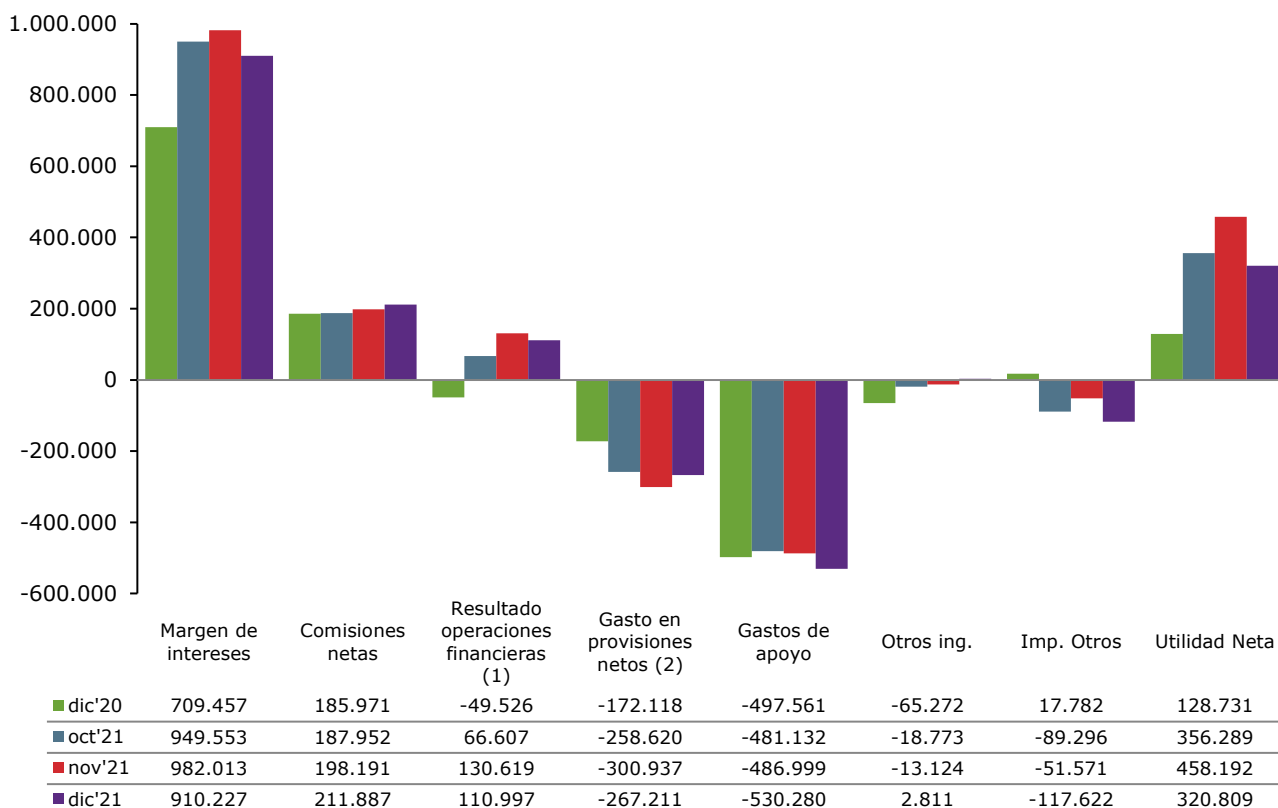


Gráfico N° 7: Evolución de los índices de deterioro del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a dic'21, (%).



Resultados

Gráfico N° 8: Principales partidas del Estado de Resultados del Sistema Bancario a dic'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 diciembre el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 320.809 millones (MMUSD 377), retrocediendo un 30,32 % respecto del mes anterior, explicado, principalmente, por un menor margen de intereses y resultado de operaciones financiera (ROF), acompañado por mayores gastos de apoyo e impuestos. Atenuó dicha caída un crecimiento en las comisiones netas y un menor gasto en provisiones neto.

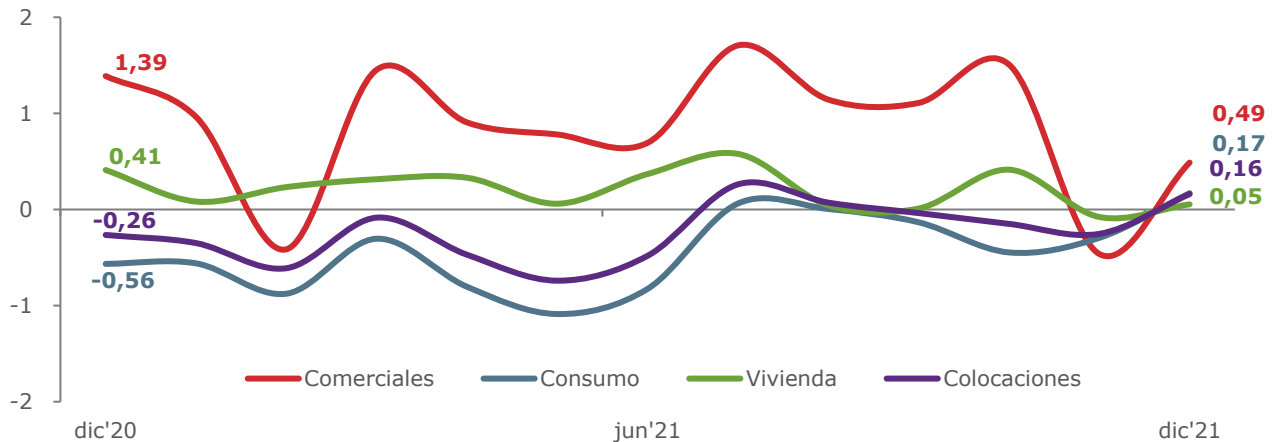
El resultado acumulado por \$ 3.826.709 millones (MMUSD 4.501) creció respecto de doce meses atrás un 189,07 %, debido principalmente, a la menor base de comparación respecto de un año atrás; como consecuencia del reconocimiento de deterioro de parte del goodwill y de otros activos intangibles que realizó Itaú Corpbanca en jun'20. Al aislar dicho importe, el resultado acumulado habría crecido un 78,96 % (76,26 % nov'21), principalmente, debido a un mayor margen de intereses y un menor gasto en provisiones neto.

Consecuentemente, la rentabilidad sobre patrimonio promedio avanzó hasta un 16,62 % (15,93 % nov'21) y la rentabilidad sobre activos promedio hasta un 1,14 % (1,10 % nov'21).

3. COOPERATIVAS

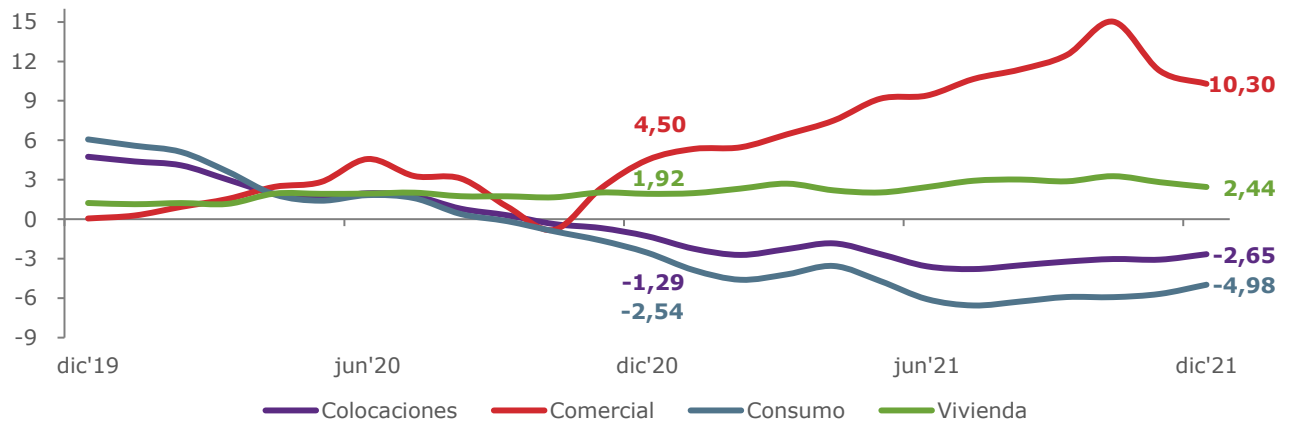
Actividad

Gráfico N° 9: Colocaciones de Cooperativas, por tipo de cartera, variación mensual a dic'21, (%).



En diciembre, la actividad de las cooperativas creció un 0,16 % respaldado con incrementos en las tres carteras; recuperándose de la caída mensual observada en los tres meses previos. Las colocaciones comerciales crecieron un 0,49 %, vivienda un 0,05 %, y consumo, un 0,17 %.

Gráfico N° 10: Colocaciones de Cooperativas, por tipo de cartera, variación real 12 Meses, a dic'21 (%).



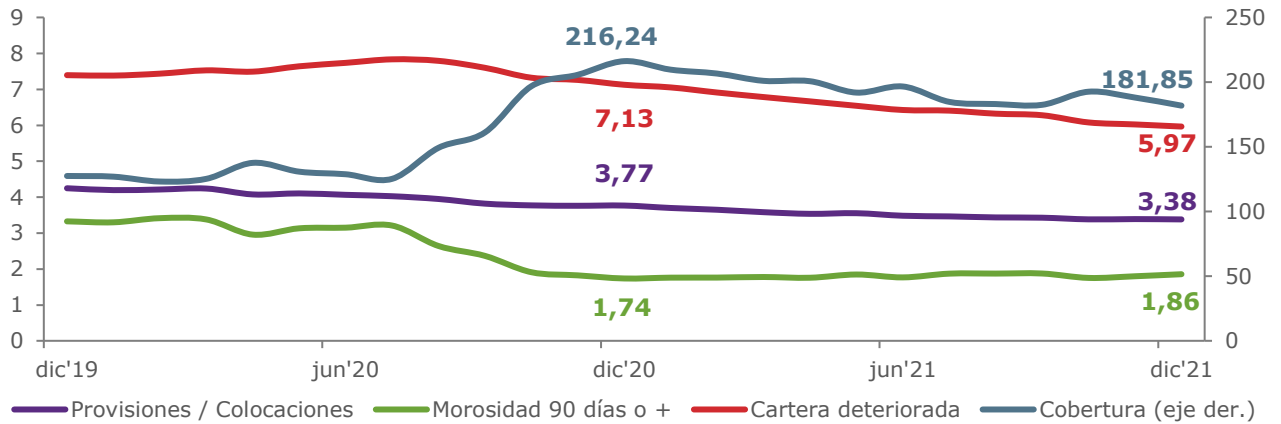
Medidas en doce meses, las colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la CMF cayeron, por quince meses consecutivos, alcanzando un -2,65 %, no obstante mostrar una recuperación leve respecto del mes anterior (-3,07 % nov'21) y profundizarse respecto de doce meses (-1,29 % dic'20).

Dicha trayectoria se debió, mayormente, al comportamiento de la cartera de consumo, la que concentró el 71,80 % de las colocaciones y que, este mes, retrocedió a una tasa de -4,98 % anual (-5,67 % nov'21), y también, en menor medida, a una desaceleración de crecimiento en las colocaciones comerciales y para la vivienda respecto de nov'21.

Las colocaciones comerciales, que representan el 5,21 % del total de colocaciones se expandieron a una tasa de 10,30 % (11,28 % nov'21), en tanto, las colocaciones para la vivienda crecieron a una menor tasa respecto del mes anterior, desde un 2,80 % a un 2,44 %, no obstante, por sobre la tasa alcanzada doce meses atrás (1,92 % dic'20).

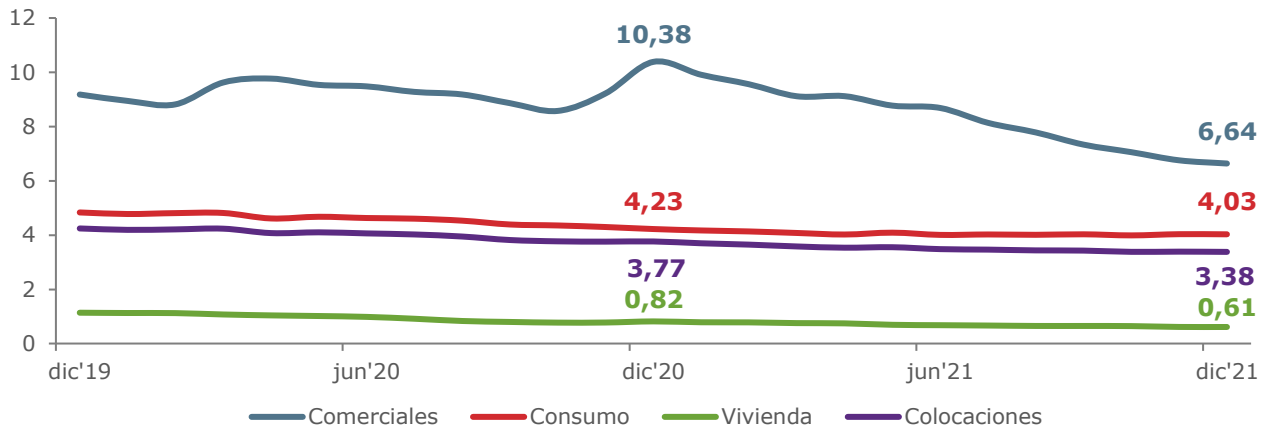
Riesgo de crédito

Gráfico N° 11: Evolución de los índices de riesgo de crédito de las Cooperativas a dic'21, (%).



En materia de riesgo de crédito, los indicadores de provisiones sobre colocaciones y de cartera deteriorada retrocedieron en el mes y respecto doce meses atrás, mientras que el indicador de morosidad de 90 días o más se incrementó respecto de ambos periodos. En cuanto a la cobertura de provisiones, el coeficiente retrocedió respecto del mes anterior y doce meses atrás producto del crecimiento de la morosidad 90 días.

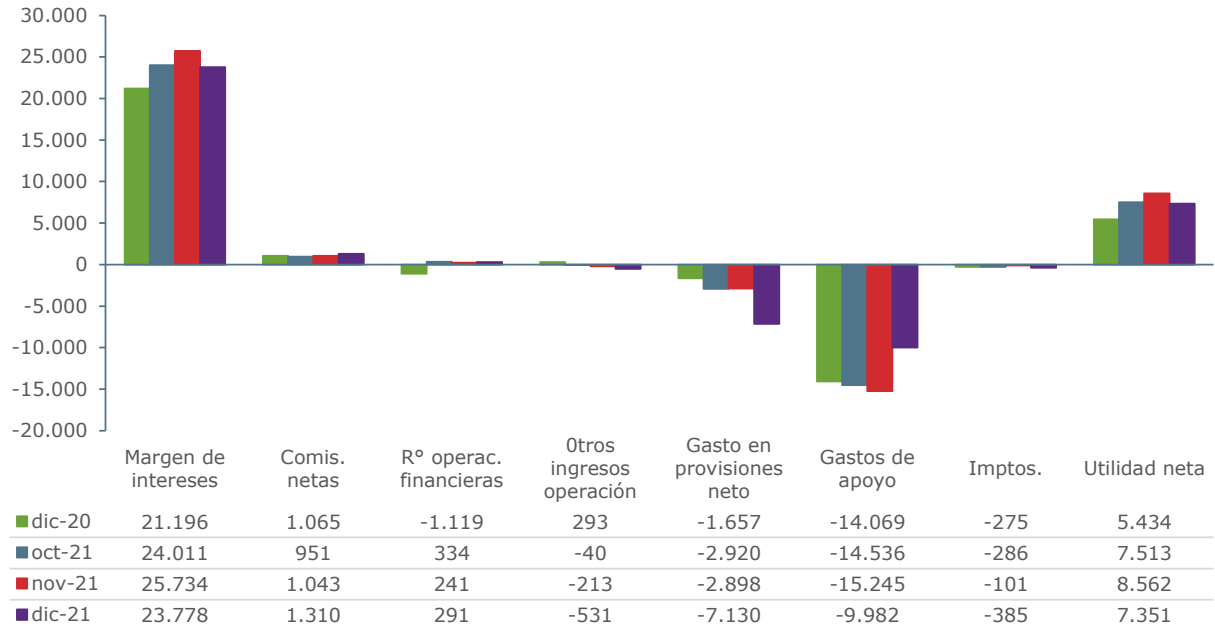
Gráfico N° 12: Evolución de los índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera, a dic'21, (%).



El índice de provisiones sobre colocaciones descendió levemente en el mes desde un 3,39 % a un 3,38 %, decremento observado en las carteras comercial y de consumo. El indicador de las colocaciones comerciales retrocedió desde un 6,75 % a un 6,64 % y en consumo, desde un 4,04 % a un 4,03 %. En el caso de vivienda, se mantuvo el coeficiente de 0,61 %, respecto de nov'21.

Resultados

Gráfico N° 13: Principales partidas del Estado de Resultados de las Cooperativas a dic'21, (MM\$).



En diciembre la utilidad mensual de las Cooperativas alcanzó los \$ 7.351 millones (MMUSD 9), disminuyendo en un 11,81 % respecto del resultado del mes anterior.

El menor resultado registrado en diciembre estuvo influenciado, principalmente, por un menor margen de intereses y mayores gastos en provisiones neto, atenuado por menores gastos de apoyo.

El resultado acumulado creció, respecto de doce meses atrás, un 42,77 %, cerrando el año con una utilidad de \$ 101.404 millones (MMUSD 119), debido, principalmente a un menor gasto en provisiones neto.

Por último, la rentabilidad sobre patrimonio promedio fue de 15,91 % (15,69 % nov'21) y la rentabilidad sobre activos promedio de 3,70 % (3,66 % nov'21).

Socios

Al cierre del año 2021 los socios de las Cooperativas totalizaron 1.678.931 personas, mostrando un incremento de 6.888 socios en el mes y un aumento de 89.001 socios respecto de un año atrás.

4. RESUMEN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DEL SISTEMA BANCARIO Y DE COOPERATIVAS EN LOS ÚLTIMOS TRES AÑOS (2019-2021)

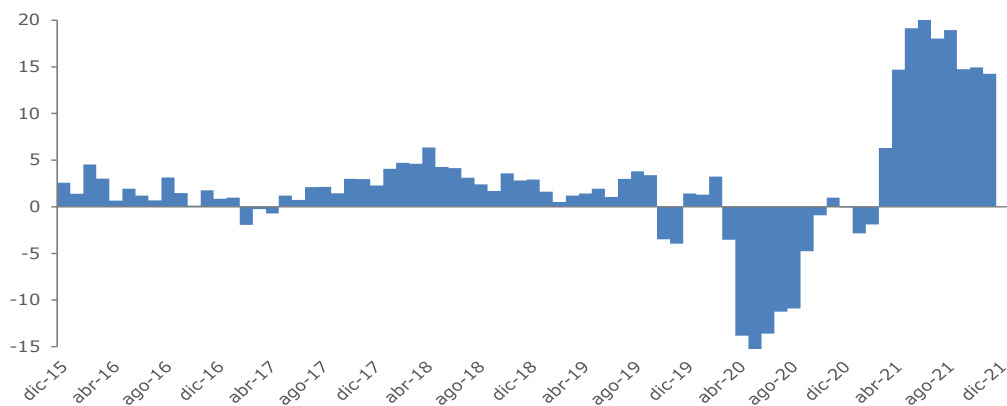
En los últimos 3 años la actividad bancaria y de las cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por esta Comisión, se ha enmarcado en un escenario económico nacional y mundial que se ha ido complejizando por diversas razones.

Durante el año 2019 se registró una desaceleración en el crecimiento global, incluyendo economías desarrolladas como emergentes. En el plano local, la actividad económica se desaceleró desde fines de 2019, influenciado por el conflicto social, registrándose, además, un deterioro en el empleo. Asimismo, dado un escenario con mayor incertidumbre y volatilidad en el mercado financiero, el Banco Central de Chile tomó medidas para proveer liquidez y reducir la mayor volatilidad del tipo de cambio producto de la situación social. Así, el año cerró con un índice de actividad económica, Imacec, de 1,4 %, tras caer -3,5 % y -3,9 % en los meses de octubre y noviembre, respectivamente (alza de 2,9 % en dic'18), Gráfico N°14.

Por su parte, el año 2020 se inició con el desarrollo de la pandemia por el virus Covid-19, generándose una crisis sanitaria mundial. Lo anterior, provocó una contracción de la actividad, explicada, entre otras razones, por las restricciones de movilidad implementadas en la mayoría de los países, con el fin de contener el avance del virus. Chile no estuvo ajeno a esa realidad, afectándose inicialmente los mercados financieros con caídas significativas en los precios de las acciones y aumentos considerables en el costo de financiamiento para bancos y empresas. Con el fin de enfrentar esta crisis, las autoridades económicas, al igual que en la mayoría de los países, adoptaron, en forma coordinada, medidas para asegurar la suficiente liquidez al mercado, facilitar el acceso al crédito (Programa Fogape Covid y otros y otorgamiento de reprogramaciones de créditos a la cartera normal con el fin de mitigar el riesgo de crédito), facilitar la emisión y colocación de valores y asegurar la continuidad de las instituciones financieras. A lo anterior se sumó una política muy focalizada de subsidios gubernamentales y se aprobó, durante el segundo semestre, el primer retiro de los fondos de pensiones con el fin de mitigar los efectos de la crisis económica, medida en la caída del Imacec desde marzo a octubre con una disminución máxima de -15,3 % en el mes de mayo. Gráfico N°14. Por último, en el ámbito bancario, se postergó la implementación de cambios normativos significativos tales como la implementación de Basilea III y el Nuevo Compendio de Normas Contables.

Durante el año 2021, se destacó, en un inicio, la continuidad de las medidas económicas adoptadas por la autoridad, entre ellas el otorgamiento de un nuevo programa de garantías estatales, para el otorgamiento de créditos y refinanciamiento, Fogape Reactiva. En términos sanitarios, se inició un proceso de vacunación masivo con el fin de controlar el avance de la pandemia y aumentar la movilidad. A lo anterior se sumó la mayor liquidez en las personas producto de aprobarse dos retiros adicionales de los fondos de pensiones y ampliarse las ayudas estatales a un mayor porcentaje de la población. La combinación de estos factores aceleró la recuperación de la actividad global liderada por el consumo privado, por sobre su potencial estimado, como se muestra en la trayectoria ascendente del Imacec, a partir del mes de marzo de 2021, con un 6,3 % hasta la fecha. Asimismo, lo descrito contribuyó fuertemente al aumento sostenido de la inflación local alcanzando, en diciembre un 7,2 % anual, originando un ajuste de la tasa de la política monetaria desde un 0,50 % a un 4,00% en el segundo semestre del año, impactando la oferta crediticia.

Gráfico N° 14: Índice mensual de actividad económica, variación %, mismo mes del año anterior.



4.1 Sistema Bancario

Al cierre del año 2021 el Sistema Bancario se redujo a 17 instituciones, debido a la autorización otorgada por este Organismo en el mes de diciembre de 2021, para cancelar y dar término anticipado de la sucursal establecida en Chile del Banco do Brasil S.A., decisión adoptada por su casa matriz.

En términos normativos, en diciembre de 2021 continuó la implementación, en régimen, del marco regulatorio de capital de Basilea III en Chile, iniciado doce meses atrás.

En el último trimestre del año, se destacó la primera emisión de bonos sin plazo de vencimiento (bonos perpetuos) efectuada por el Banco Santander-Chile por la suma de USD 700 millones, conforme a lo dispuesto en el artículo 55 bis de la Ley General de Bancos y en el Capítulo 21-2 de la Recopilación Actualizada de Normas, en el ámbito de Basilea III. Se suma, además, el aumento de capital de Itaú Corpbanca por \$ 830 millones impactando al alza el índice de adecuación de capital de las entidades y del Sistema Bancario. Por último, pese a las dificultades económicas a raíz de la pandemia, la actividad creció por sobre doce meses atrás, los índices de riesgo, la rentabilidad y eficiencia., mejoraron en el periodo.

Colocaciones

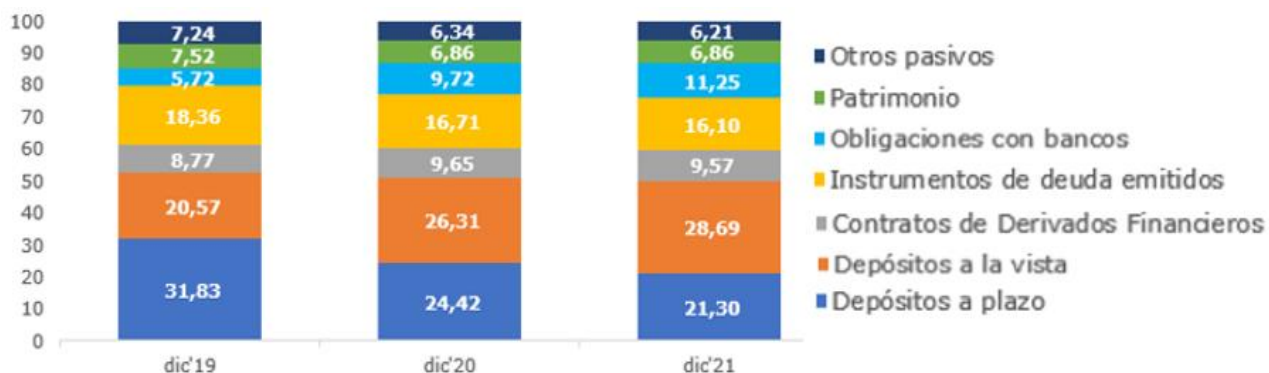
La actividad crediticia, al cierre del año 2021, registró una recuperación respecto del año 2020, luego de caer sostenidamente hasta el mes de sep'21, incrementándose un 4,14 % en doce meses, en contraste con la contracción de -0,40 % registrada en dic'20, variación que se hubiese acentuado hasta un -1,42 % al excluir el otorgamiento de los créditos Fogape Covid otorgados ese año. No obstante lo anterior, aún se observa una brecha respecto de la tasa de crecimiento del año 2019 de 7,12 % anual. Cuadro N°3.

Cuadro N°3: Variación 12 meses colocaciones totales y por cartera, (%).

	dic'19	dic'20	ene'21	feb'21	mar'21	abr'21	may'21	jun'21	jul'21	ago'21	sept'21	oct'21	nov'21	dic'21	Evol. Gráfica año 2021
Comerciales	7,48	0,92	-0,19	-0,71	-4,65	-6,23	-7,32	-8,35	-4,28	-4,37	-3,13	-1,38	-0,19	3,23	
Consumo	3,93	-16,05	-17,30	-17,97	-15,60	-13,62	-12,73	-10,90	-8,95	-5,38	-3,67	-1,16	-1,10	0,62	
Vivienda	8,32	4,58	4,18	3,96	4,40	4,31	4,83	5,29	6,01	6,51	6,94	7,18	7,00	7,08	
Colocaciones	7,12	-0,40	-1,73	-2,24	-3,87	-4,49	-4,55	-4,85	-1,83	-1,30	-0,13	1,42	2,00	4,14	

Fuentes de financiamiento

Gráfico N°15: Participación fuentes de financiamiento respecto total activos, (%).



Al cierre de 2021 la estructura de financiamiento respecto del total de activos fue liderada por los depósitos totales con una participación del 50,00 % (21,30 % por depósitos a plazo y 28,69 % por depósitos a la vista), seguida por los instrumentos de deuda emitidos con un 16,10 % y las obligaciones con bancos con un 11,25 %. La sustitución de los depósitos a la vista en reemplazo de los depósitos a plazo obedeció a la

captación de los retiros de los fondos de pensiones. Asimismo, el aumento en las obligaciones con bancos se explica, principalmente, por un alza de los préstamos del Banco Central entre los años 2020 y 2021, dentro de las medidas de financiamiento a la banca. Gráfico N°15. Por último, la baja de los instrumentos de deuda respecto del año 2019 obedeció, principalmente, al encarecimiento de esta fuente de financiamiento local y externa iniciada en el año 2020, en parte, como consecuencia de la pandemia.

Indicadores de riesgo de crédito

Los indicadores de provisiones, de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada de todas las carteras registraron una disminución respecto de doce meses atrás, alcanzando mínimos históricos en la cartera de personas (consumo y vivienda). Lo anterior, influenciado por la caída de la morosidad producto de pagos a raíz de la mayor liquidez de las personas, tras las ayudas estatales y retiros excepcionales de los fondos de pensiones y venta de cartera en incumplimiento durante el año, fuera del Sistema Bancario. Al cierre de 2021 solo la cartera comercial registra índices de provisiones y deterioro por sobre los registrados el año 2019, dando cuenta que aun se reconoce un deterioro e incertidumbre de la actividad ya que aun no se recupera a niveles previos de la pandemia, no obstante registrarse un aumento en la cobertura de provisiones.

Por su parte, las provisiones adicionales, durante el año 2021, siguieron expandiéndose, al igual que en 2020, alcanzando una tasa de 44,12 % en doce meses (alza 80,24 % dic'20). Al incluir los resguardos de provisiones adicionales, el índice de provisiones subiría hasta un 3,39 % en dic'21. Cuadro N°4.

Cuadro N° 4: Principales indicadores de riesgo, del Sistema Bancario, (%).

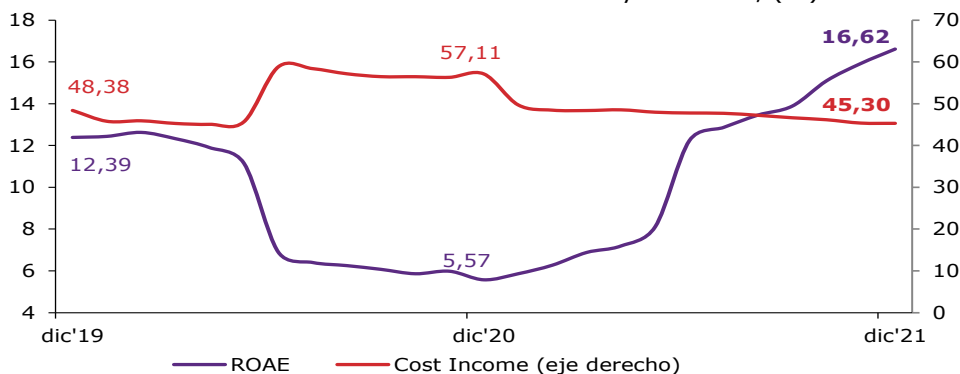
Indicadores (%)	Provisiones			Provisiones + adic.			Morosidad 90 días o +			Cartera deteriorada			Cobertura provisiones		
	dic'19	dic'20	dic'21	dic'19	dic'20	dic'21	dic'19	dic'20	dic'21	dic'19	dic'20	dic'21	dic'19	dic'20	dic'21
Comercial	2,40	2,97	2,66	2,75	3,67	3,77	1,84	1,66	1,37	4,54	5,48	4,85	130,65	178,85	194,20
Consumo	7,09	6,78	5,95	7,38	8,11	7,87	2,51	1,43	1,13	7,40	7,56	4,73	282,48	474,19	525,49
Vivienda	0,72	0,67	0,57	1,30	1,26	1,10	2,37	1,53	1,08	4,97	4,79	3,89	30,59	43,57	52,18
Colocaciones	2,56	2,71	2,37	2,97	3,44	3,39	2,07	1,58	1,24	5,03	5,47	4,50	124,09	171,48	190,78

Utilidad, rentabilidad y eficiencia

La utilidad del año, de USD 4.501 millones creció un 78,96 % respecto de un año atrás (se excluye el deterioro del goodwill reconocido por Itaú Corpbanca en jun'20) debido a un mayor margen de intereses y reajustes influenciado por la mayor inflación, y un menor gasto en provisiones neto, producto de la caída de la cartera morosa junto a una mayor recuperación de castigos. Esto contrasta con el menor resultado del año 2020 (MMUSD 1.746) en -24,62 % respecto de dic'19 (MMUSD3.545) debido a un mayor gasto en provisiones neto producto del deterioro de la cartera (exigidas y adicionales dada la mayor incertidumbre) y por mayores castigos.

Como consecuencia, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) y sobre activos promedio (ROAA), se recuperó por sobre los índices previos a la pandemia, alcanzando un 16,62 % y un 1,14 %, en cada caso. De igual forma, el índice de eficiencia mostró similar trayectoria. Gráfico N°16

Gráfico N°16: Evolución indicador de rentabilidad y eficiencia, (%).



4.2 Cooperativas de Ahorro y Crédito

Se mantienen, desde el año 2012, el número de cooperativas de ahorro y crédito supervisadas por CMF, 7 en total, concentrándose su actividad en los segmentos de la población de ingresos medios y bajos. El total de cooperativas presta servicios financieros a 1,6 millones de socios, a través de una red de 177¹ oficinas en las 16 regiones del país.

Su principal activo lo constituyen las colocaciones con una participación del 70 %, concentrándose un 72 % de dicho total, en créditos de consumo, un 23 % en créditos para la vivienda y, el resto, en colocaciones comerciales, participaciones en torno a las registradas doce meses atrás.

A nivel de cooperativas se mantuvo la dispersión en tamaño, liderando Coopeuch el 86 % del total de activos y el 85 % de las colocaciones del sector, con presencia en todos los segmentos de cartera y única oferente de créditos para la vivienda. Además, es la única que registra dentro de las fuentes de financiamiento instrumentos de deuda emitidos (bonos). Las seis cooperativas restantes participan con distinta concentración en los segmentos de carteras de consumo y empresas.

Colocaciones

La actividad crediticia, durante los últimos dos años, ha sido afectada por la pandemia, cayendo las colocaciones desde un 4,74 % de crecimiento en dic'19 hasta un -1,20% en dic'20, acentuándose dicha baja hasta un -2,65 % en dic'21; no obstante observarse al cierre de 2021 una recuperación respecto del mínimo registrado en jul'21 de -3,78 %, como se observa en el Cuadro N°5.

El comportamiento de las colocaciones se explica por la trayectoria de las colocaciones de consumo, dada su alta participación. Así, esta cartera ha descendido desde el año 2019, cuya variación alcanzaba un 6,07 % medida en doce meses, hasta un -2,54 % en dic'20, profundizándose hasta un -4,98 % al cierre de dic'21, no obstante registrarse la mayor disminución en jul'21 con un -6,55 %. En esta industria, al igual que en el Sistema Bancario, las mayores transferencias hacia las personas elevaron el nivel de pagos y prepagos de créditos, frenando los esfuerzos de las instituciones por generar mayores colocaciones. Por el contrario, las carteras de empresas y de vivienda incrementaron su nivel de actividad desde el año 2019 hasta la fecha, como se muestra en Cuadro N°5.

Cuadro N°5: Variación 12 meses colocaciones totales y por cartera (%).

	dic'19	dic'20	ene'21	feb'21	mar'21	abr'21	may'21	jun'21	jul'21	ago'21	sept'21	oct'21	nov'21	dic'21	Evol. Gráfica año 2021
Comercial	0,04	4,50	5,34	5,46	6,45	7,50	9,16	9,40	10,67	11,39	12,49	15,03	11,28	10,30	
Consumo	6,07	-2,54	-3,87	-4,60	-4,18	-3,55	-4,70	-6,07	-6,55	-6,25	-5,91	-5,92	-5,67	-4,98	
Vivienda	1,22	1,92	1,97	2,32	2,69	2,18	2,02	2,43	2,91	3,01	2,87	3,26	2,80	2,44	
Colocaciones	4,74	-1,29	-2,24	-2,71	-2,27	-1,83	-2,65	-3,58	-3,78	-3,50	-3,22	-3,02	-3,07	-2,65	

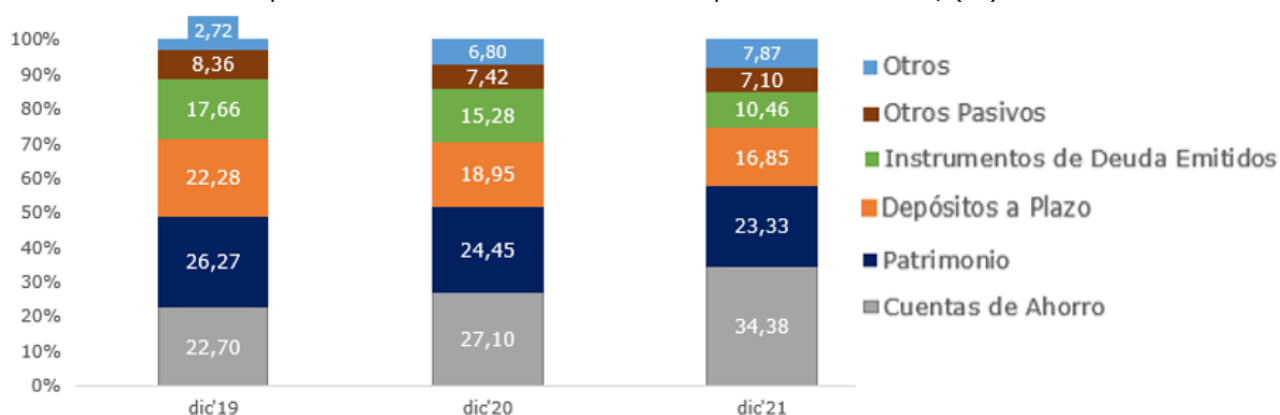
Fuentes de financiamiento

Al cierre de 2021 la principal fuente de financiamiento respecto del total de activos correspondía a los depósitos totales (34,38 % cuentas de ahorro y un 16,85 % por depósitos a plazo), seguida por el patrimonio con un 23,33 % y los instrumentos de deuda emitidos con un 10,46 %. Gráfico N°17.

Es posible visualizar que la participación de las cuentas de ahorro se ha incrementado en los últimos dos años en desmedro de los depósitos a plazo y del patrimonio. Esta fuente de financiamiento, junto a los depósitos a la vista fueron utilizada como un medio de captación de los retiros de los fondos de pensiones. En el caso de los depósitos a la vista su participación sobre el total de activos pasó desde un 0,95 % en dic'19, a un 6,30 % en dic'21 (clasificada en Otros).

¹El número de oficinas corresponde a de sep'21.

Gráfico N°17: Participación fuentes de financiamiento respecto total activos, (%).



Indicadores de riesgo

Los índices de provisiones y de deterioro de las colocaciones registraron una disminución respecto de 12 meses y 24 meses atrás, influenciado por pagos y castigos de cartera; mientras que el índice de morosidad de 90 días o más, si bien mantiene una trayectoria descendente respecto de 2019, se incrementa respecto de dic'20, explicado por el comportamiento de las colocaciones a personas. Cuadro N°6.

Las provisiones adicionales por MM\$13.516 (mayormente consumo), cayeron un-18,85 % anual, alcanzando el mayor importe en dic'20 con MM\$ 15.623 % y un alza de 89,97 % respecto de dic'19. Al incluirlas, el índice de provisiones subiría a 4,06 % en dic'21, 4,58 % en dic'20 y 4,67 % en dic'19.

Cuadro N° 6: Principales indicadores de riesgo, de las cooperativas de ahorro y crédito, (%).

Indicadores (%)	Provisiones			Morosidad 90 días o más			Cartera deteriorada			Cobertura provisiones		
	dic-19	dic-20	dic-21	dic-19	dic-20	dic-21	dic-19	dic-20	dic-21	dic-19	dic-20	dic-21
Comercial	9,18	10,38	6,64	10,48	6,21	2,61	21,08	20,13	12,30	87,58	167,13	254,75
Consumo	4,84	4,23	4,03	2,70	1,34	1,67	5,56	5,01	4,18	178,83	315,98	241,33
Vivienda	1,15	0,82	0,61	4,06	2,16	2,28	11,03	11,52	10,12	28,21	37,97	26,81
Colocaciones	4,24	3,77	3,38	3,33	1,74	1,86	7,39	7,13	5,97	127,49	216,24	181,85

Utilidad, rentabilidad y eficiencia

La utilidad del año 2021, de USD 119 millones, creció en doce meses un 42,77 %, debido a un mayor margen de intereses y un menor gasto en provisiones neto; en contraste con la caída de -17,55 % del resultado del año 2020 (MMUSD 94) respecto del año 2019 (MMUSD 106), a raíz de menores comisiones netas, menor resultado de operaciones financieras (ROF) y mayores gastos de apoyo. Consecuentemente, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio (ROAE) y sobre activos promedio (ROAA) mejoró por sobre los niveles previos a la pandemia, 15,91 % y 3,70 %, en cada caso.

Gráfico N°18: Evolución indicador de rentabilidad y eficiencia, (%).

