



COMISIÓN
PARA EL MERCADO
FINANCIERO

Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Julio de 2021

www.cmfchile.cl



Informe del Desempeño del Sistema Bancario y Cooperativas

Julio 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	275.448	2.530	277.978	99,09	1,24	-1,85
Adeudado por Bancos	2.206	---	2.206	100,00	1,18	10,75
Comercial	158.126	127	158.253	99,92	1,74	-4,27
Consumo	30.889	1.826	32.715	94,42	0,37	-8,82
Vivienda	84.226	578	84.804	99,32	0,66	5,99
Provisiones constituidas	-6.624	-88	-6.712	98,69	-0,57	-11,56
Activos totales	439.869	3.751	443.619	99,15	1,30	-1,30
Depósitos totales	228.732	2.133	230.865	99,08	1,77	7,20
Instrumentos de deuda emitidos	71.919	520	72.439	99,28	0,47	-4,13
Patrimonio	30.127	838	30.965	97,29	0,70	-0,26
Resultado del ejercicio	2.726	82	2.807	97,09	-15,95	340,14

(1): Valor dólar al 31 de julio de 2021: \$758,53.

Al mes de julio las colocaciones del Sistema Bancario y Cooperativas, en su conjunto, crecieron un 1,24 % mensual, superando el aumento registrado en el mes anterior (0,28 % jun'21). Dicho incremento se vio influenciado por mayor la actividad en todas las carteras, especialmente la cartera comercial del Sistema Bancario.

Los depósitos totales, que financiaron el 83,05 % de las colocaciones, registraron un incremento de 1,77 % en el mes, en contraste con la caída de 4,30 % registrada hace un año atrás.

El resultado del ejercicio, en el mes, disminuyó un -15,95 % (caída de -3,24 % jun'21); debido, principalmente, a mayores impuestos diferidos y provisiones por riesgo de crédito, contribuyendo, en menor medida, una baja en el margen de intereses. En términos anuales, el resultado acumulado creció un 340,14 % explicado por una menor base de comparación de hace doce meses atrás, debido a que en jun'20 hubo un reconocimiento de un importante deterioro de 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	jul'20	ago'20	sept'20	oct'20	nov'20	dic'20	ene'21	feb'21	mar'21	abr'21	may'21	jun'21	jul'21
Riesgo de crédito por provisiones	2,68	2,64	2,69	2,71	2,71	2,72	2,70	2,67	2,66	2,61	2,48	2,46	2,41
Cartera con morosidad de 90 días o más	2,00	1,85	1,75	1,67	1,64	1,58	1,55	1,55	1,56	1,55	1,55	1,53	1,47
Cartera deteriorada	5,57	5,59	5,53	5,61	5,52	5,49	5,42	5,32	5,27	5,18	5,02	4,97	4,87
ROAE	6,53	6,38	6,20	6,01	6,11	5,72	6,03	6,44	7,05	7,35	8,27	12,31	12,92
ROAA	0,48	0,47	0,45	0,43	0,43	0,40	0,42	0,45	0,49	0,52	0,58	0,87	0,91
Cobertura de provisiones	133,78	142,94	153,26	162,39	165,00	171,95	174,67	172,62	170,75	168,25	160,04	160,82	164,30

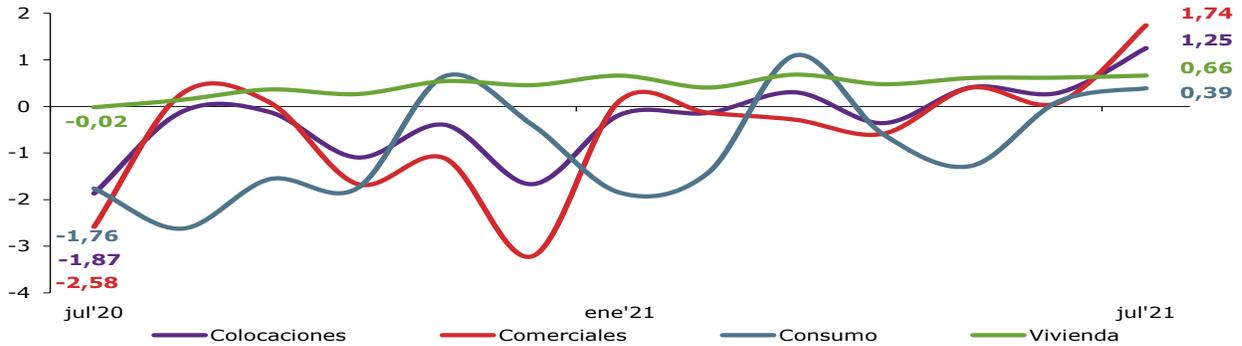
En materia de riesgo de crédito, los índices de provisiones, de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada continuaron presentando una trayectoria descendente, ubicándose por debajo de los valores obtenidos en el mes anterior y respecto de doce meses atrás.

Por su parte, se observó un aumento paulatino de la cobertura de provisiones hasta ene'21, la que comenzó a atenuarse por la disminución del índice de provisiones y por la estabilidad de la morosidad de 90 días o más que se dio en el primer semestre del año. Con todo, el índice se posiciona por sobre la mayoría de los valores alcanzados en el año 2020.

2. SISTEMA BANCARIO

Actividad

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



En términos mensuales la actividad del Sistema Bancario mostró una recuperación por tercer mes en el año, producto del incremento de las colocaciones comerciales. A su vez, las colocaciones de consumo crecieron levemente por segundo mes consecutivo y las colocaciones para vivienda continuaron expandiéndose de forma estable. De esta forma las colocaciones crecieron un 1,74 % en el mes y las colocaciones comerciales un 1,25 %. La trayectoria mensual impactó las tasas de crecimiento anuales, como se indica a continuación.

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

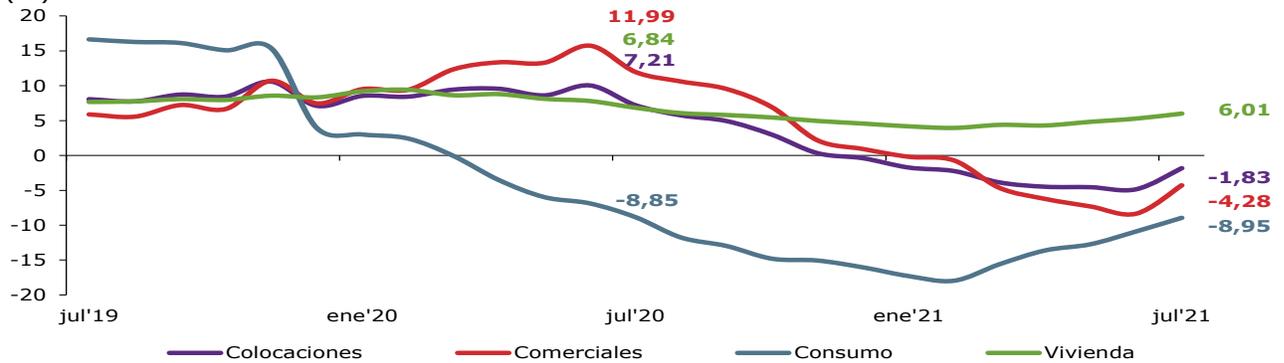
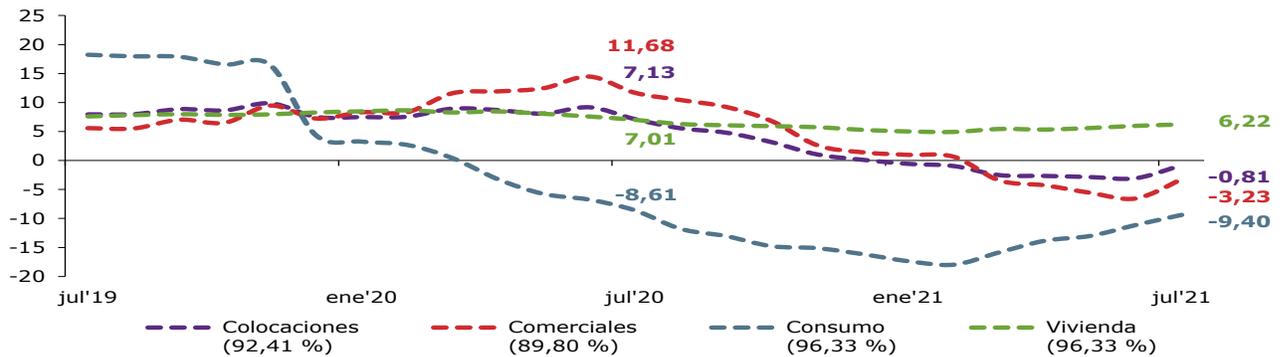


Gráfico N°3: Colocaciones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, en el país, variación real 12 Meses a jul'21, (%).



En el Sistema Bancario las colocaciones continuaron retrocediendo, sin embargo, en julio se rompió la tendencia descendente experimentada en los meses anteriores, alcanzando una tasa de variación de -1,83 % en doce meses, menor a la caída experimentada el mes anterior (-4,85 % jun'21). La actividad, medida en Chile, siguió la misma tendencia.

La trayectoria anterior se explicó, principalmente, por la cartera comercial, que registró una disminución de -4,28 %, menor caída que la registrado el mes anterior (-8,35 % jun'21) y por el incremento observado en vivienda, de 6,01 % (5,29 % jun'21). Por su parte, la cartera de consumo continuó reduciendo su caída alcanzando un -8,95 % (-10,90 % jun'21).

Asimismo, los créditos con garantía estatal continúan cumpliendo un rol anticíclico. Al excluir estas operaciones, las colocaciones comerciales del Sistema Bancario hubiesen retrocedido un 6,64 % y el total de colocaciones, un -3,08 %, medidas en doce meses.

Riesgo de crédito

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

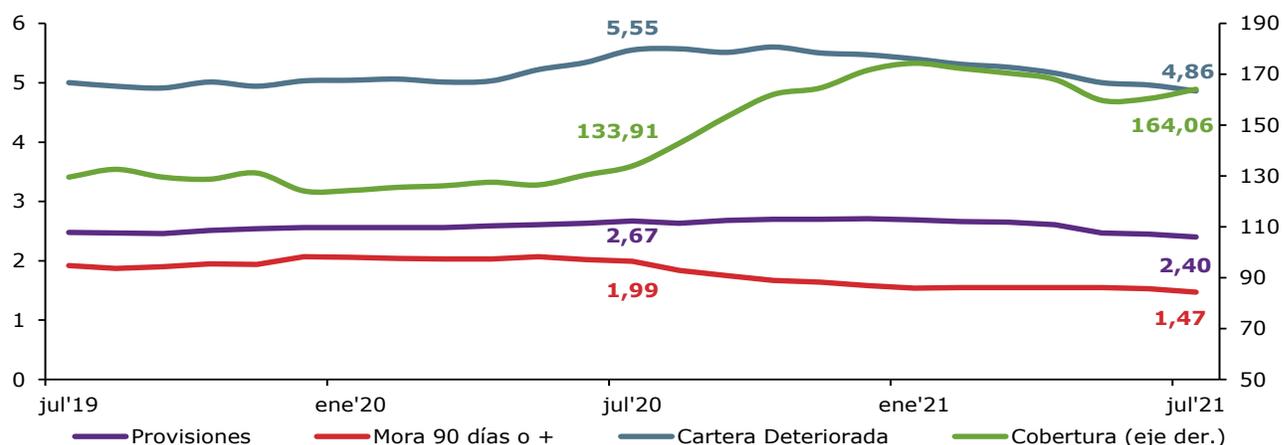
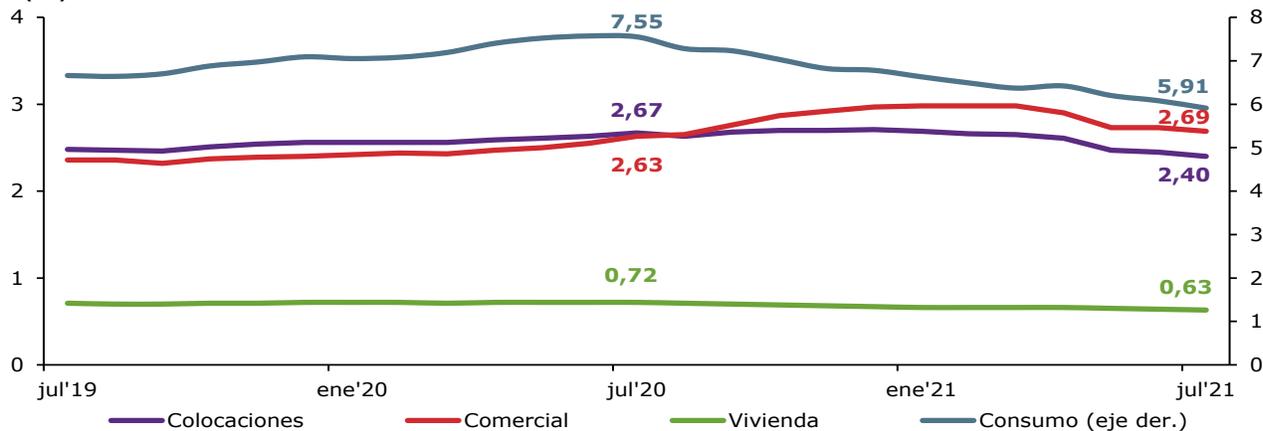


Gráfico N° 5: Evolución de los índices de provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a jul'21, (%).



En el mes de julio de 2021 los indicadores de riesgo de crédito, de provisiones, de morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada del Sistema Bancario, experimentaron una mejoría respecto del último mes y de doce meses atrás. El índice de provisiones sobre colocaciones alcanzó un 2,40 % (2,45 % jun'21), el indicador de morosidad de 90 días un 1,47 % (1,53 % jun'21) y el de cartera deteriorada un 4,86 % (4,96 % jun'21).

Como consecuencia de la caída del índice de provisiones y del indicador de morosidad, la cobertura de provisiones mejoró, llegando a 164,06 % (160,43 % jun'21).

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

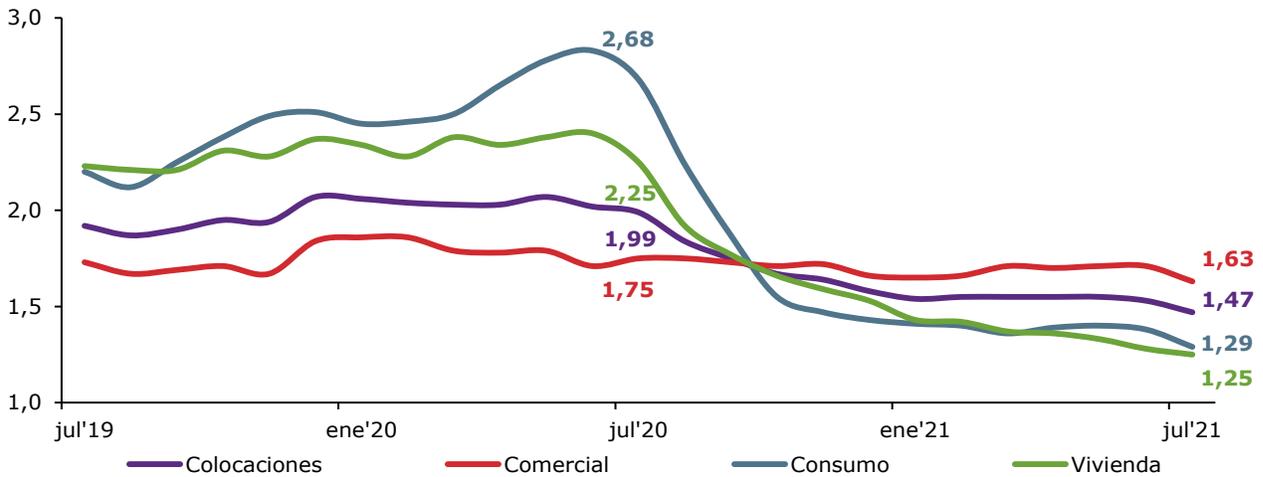
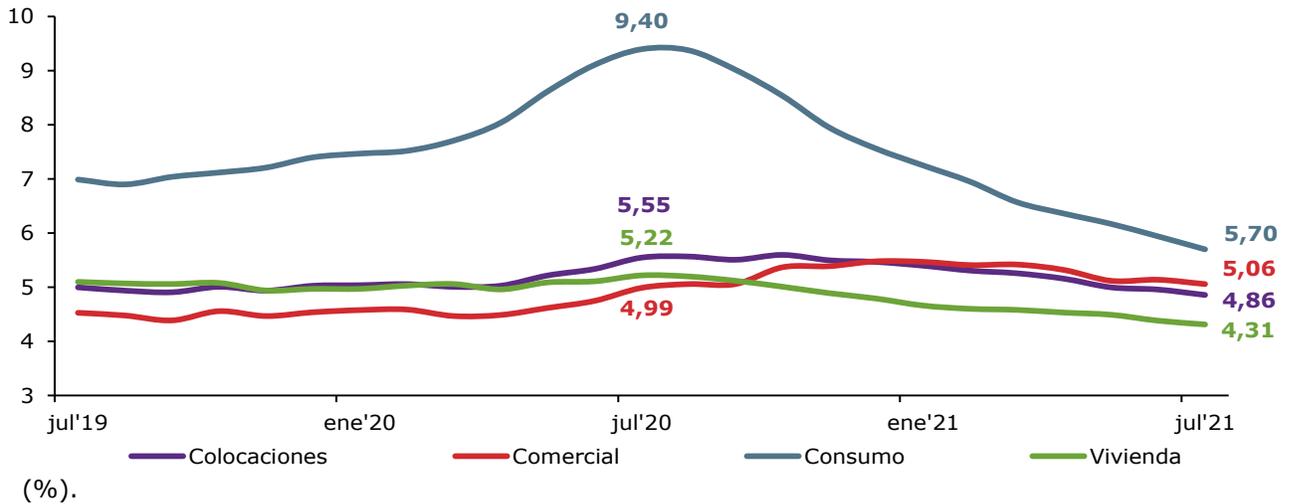


Gráfico N° 7: Evolución de los índices de deterioro del Sistema Bancario, por tipo de cartera, a jul'21, (%).

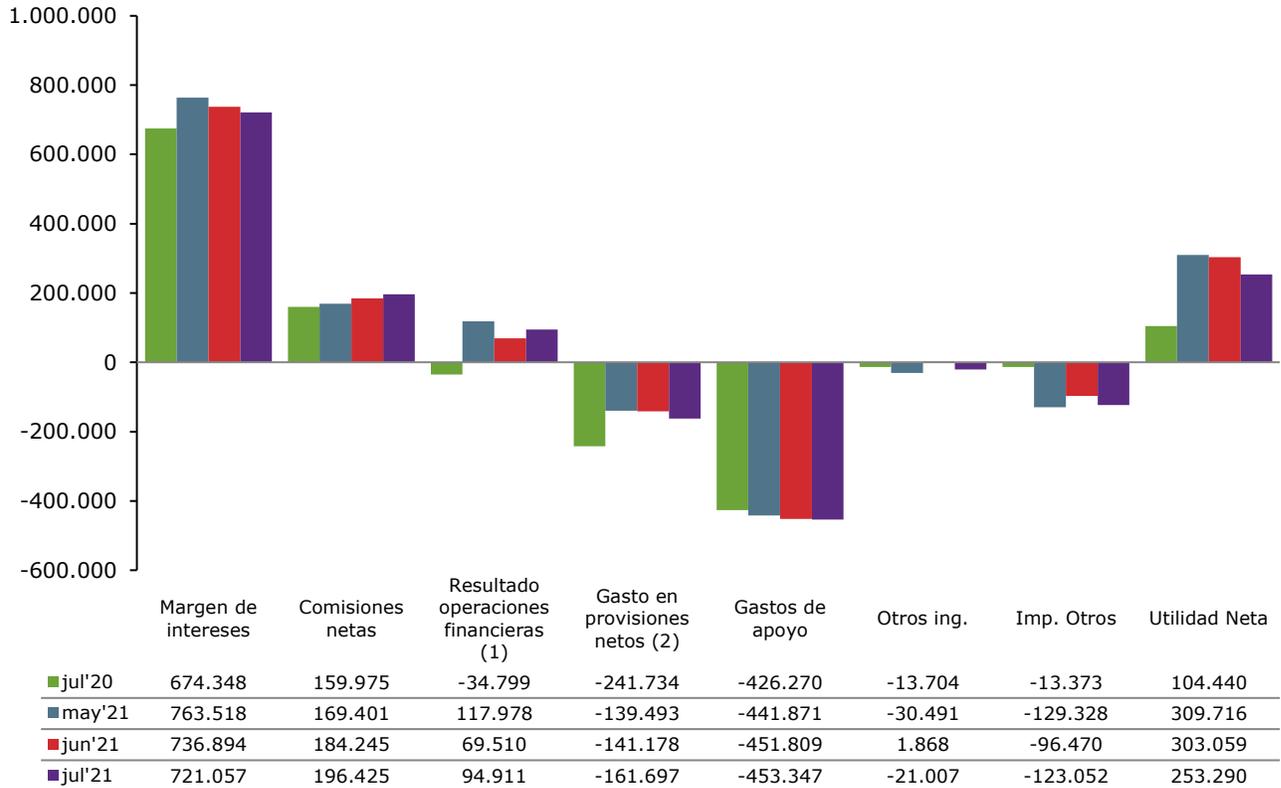


Por tipo de cartera y respecto de doce meses atrás, se observó un aumento de los índices de provisiones, y de deterioro en la cartera comercial mientras que el indicador de morosidad mostró una baja. El resto de las carteras, consumo y vivienda continuaron registrando una reducción en todos sus coeficientes de riesgo.

Respecto del mes anterior, el índice de provisiones retrocedió desde 2,45 % a 2,40 %; el índice de morosidad de 90 días o más pasó de un 1,53 % a un 1,47 %; mientras que el coeficiente de deterioro lo hizo desde un 4,96 % a un 4,86 %. A nivel de cartera, todas experimentaron una baja en todos los índices de riesgo, respecto de junio de 2021.

Resultados

Gráfico N° 8: Principales partidas del Estado de Resultados mensual del Sistema Bancario a jul'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 julio el Sistema Bancario registró utilidades por \$ 253.290 millones (MMUSD 334), cayendo un -16,15 % respecto del mes anterior, principalmente, por mayores impuestos diferidos y provisiones por riesgo de crédito, contribuyendo, en menor medida, un menor margen de intereses.

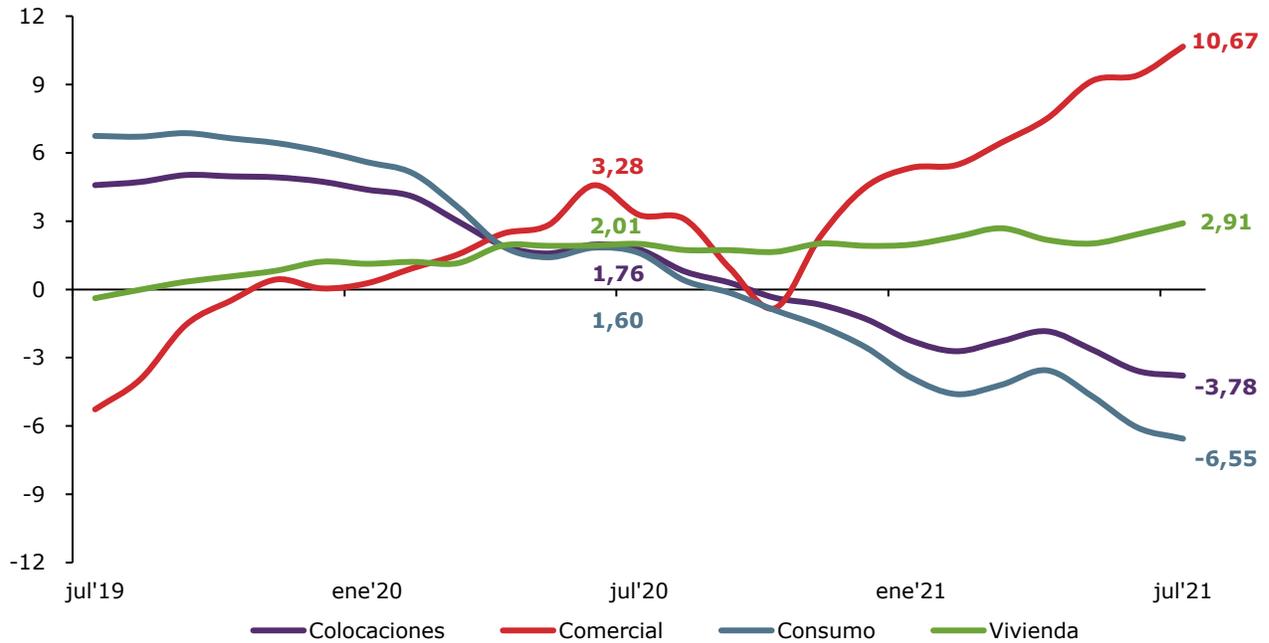
El resultado acumulado por \$ 2.067.418 millones (MMUSD 2.726) creció respecto de doce meses atrás un 364,31 %, principalmente, debido a la menor base de comparación respecto de un año atrás, como consecuencia del reconocimiento de deterioro de parte del goodwill y de otros activos intangibles que realizó Itaú Corpbanca en jun'20. Al aislar dicho importe, el resultado acumulado habría crecido un 66,95 % (60,07 % jun'21) producto de un menor gasto en provisiones y un mayor margen de intereses.

Consecuente con lo anterior, la rentabilidad sobre patrimonio promedio avanzó hasta un 12,87 % (12,24 % jun'21) y la rentabilidad sobre activos promedio hasta un 0,89 % (0,85 % jun'21).

3. COOPERATIVAS

Actividad

Gráfico N° 9: Colocaciones de Cooperativas, por tipo de cartera, variación real 12 Meses a jul'21, (%).



Las colocaciones de las Cooperativas de Ahorro y Crédito supervisadas por la CMF cayeron por décimo mes consecutivo, alcanzando un -3,78 %, medido en doce meses, continuando con la tendencia decreciente respecto de un año atrás.

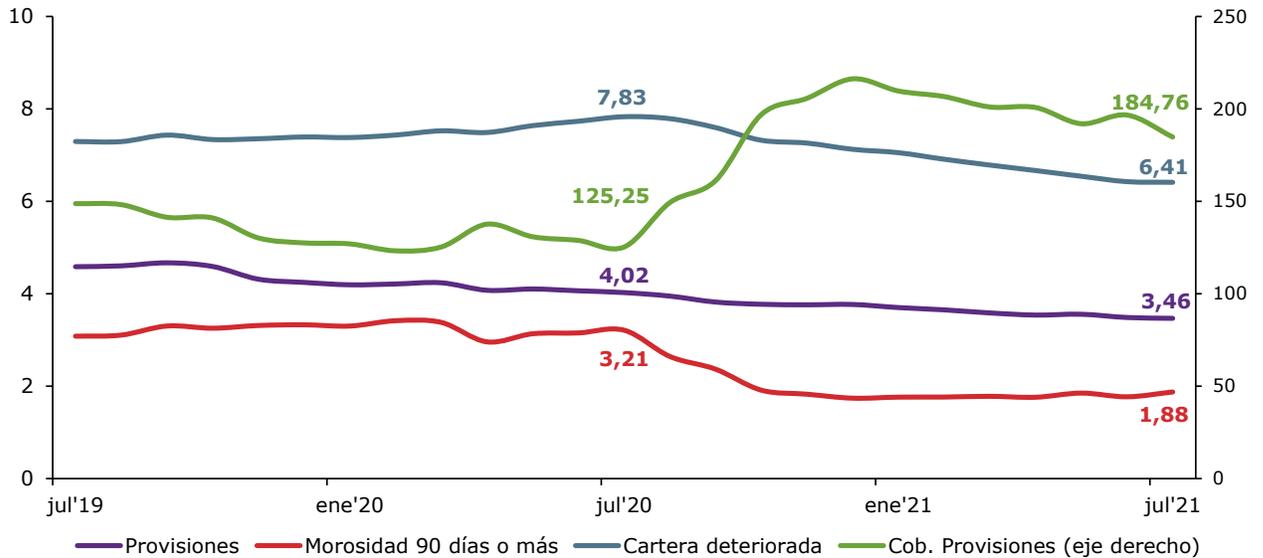
Dicha trayectoria se debió, mayormente, al comportamiento de las colocaciones de consumo, cartera que concentró el 72,15 % de las colocaciones y que, este mes, retrocedió a una tasa de -6,55 % anual, acentuando la caída de -6,07 % registrada el mes anterior.

Por el contrario, las colocaciones comerciales, que representan solo el 5,00 % del total de colocaciones se expandieron a una tasa de 10,67 %, variación que incorpora el otorgamiento de créditos con garantía estatal en los últimos doce meses. Al excluir dichas operaciones, esta cartera hubiese crecido un 9,34 % y el total de colocaciones hubiese descendido un -3,85 %.

Por último, las colocaciones para la vivienda crecieron a una mayor tasa respecto del mes anterior, en un 2,91 % (2,43 % may'21) y por sobre doce meses atrás.

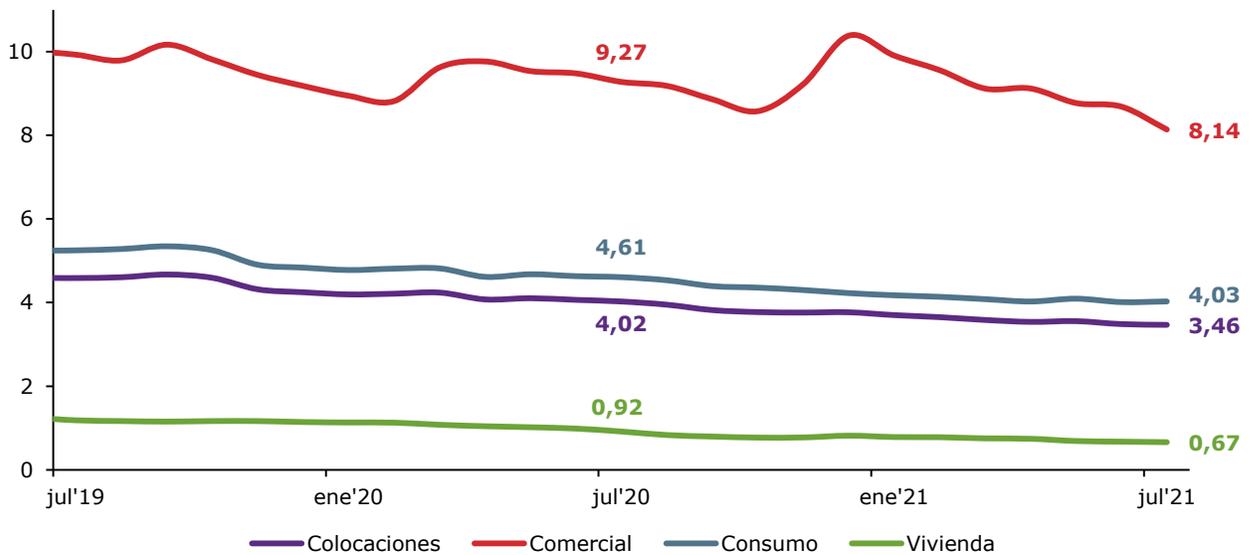
Riesgo de crédito

Gráfico N° 10: Evolución de los índices de riesgo de crédito de las Cooperativas a jul'21, (%).



En materia de riesgo de crédito, los indicadores de provisiones y cartera deteriorada retrocedieron levemente respecto del mes anterior, mientras que el índice de morosidad de 90 días o más presentó un incremento. Respecto a doce meses atrás, los tres indicadores mejoraron sus valores. Por su parte, la cobertura de provisiones disminuyó con relación al mes anterior debido a la trayectoria de los índices de provisiones y de morosidad de 90 días o más; no obstante, respecto a doce meses atrás registró un alza más relevante.

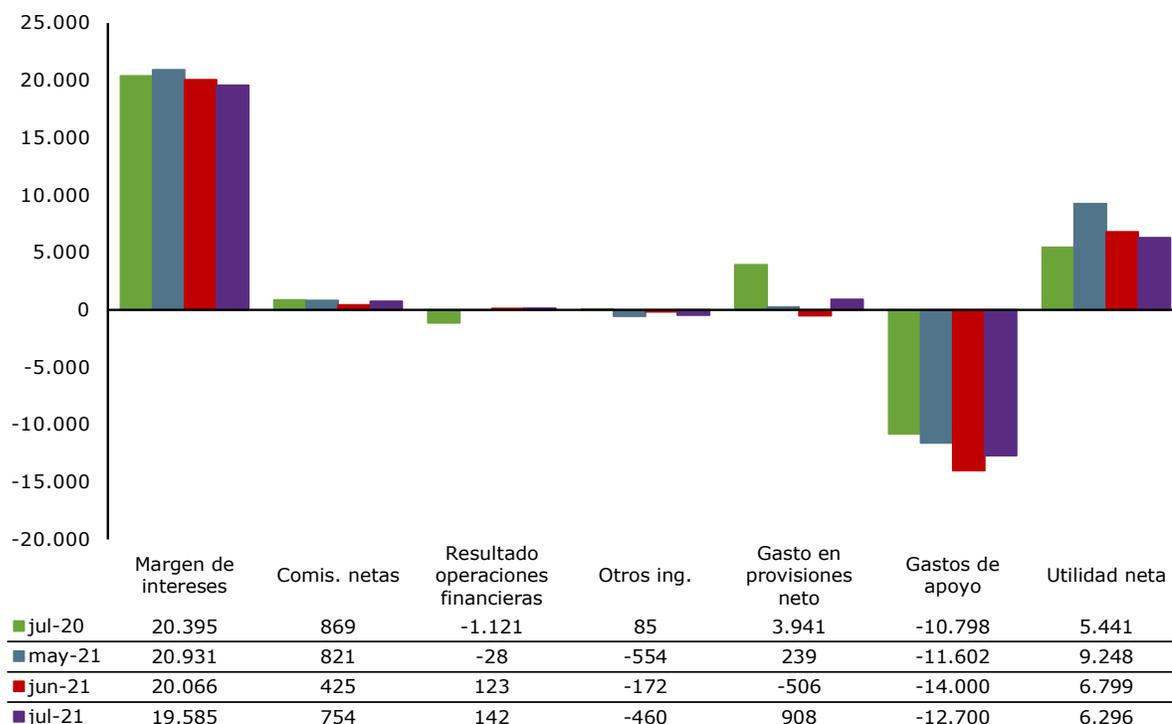
Gráfico N° 11: Evolución de los índices de provisiones de las Cooperativas, por tipo de cartera, a jul'21, (%).



Respecto del mes anterior, el índice de provisiones sobre colocaciones disminuyó desde un 3,48 % a un 3,46 %, al igual que en la cartera comercial, desde un 8,68 % a un 8,14 % y en menor medida en la cartera de vivienda, desde un 0,68 % a un 0,67 %. Mientras que, el indicador de la cartera de consumo aumentó en el mes desde un 4,01 % a un 4,03 %.

Resultados

Gráfico N° 12: Principales partidas del Estado de Resultados de las Cooperativas a jul'21, (MM\$).



En julio la utilidad mensual de las Cooperativas alcanzó los \$ 6.296 millones (MMUSD 8), retrocediendo un -6,67 % respecto del importe alcanzado en el mes anterior.

El menor resultado registrado en julio se produjo por la combinación de varios efectos, por un lado, hubo una baja del margen de intereses junto con una caída de los otros ingresos netos, que fueron contrarrestados por liberación de provisiones y menores gastos de apoyo.

Por su parte, el resultado acumulado creció, respecto de doce meses atrás, un 60,96 %, alcanzando una utilidad de \$ 62.042 millones (MMUSD 82).

Con todo, la rentabilidad sobre patrimonio promedio avanzó hasta un 14,76 % (14,70 % jun'21) y la rentabilidad sobre activos promedio retrocedió marginalmente hasta un 3,54 % (3,55 % jun'21).

Socios

Al cierre de julio de 2021 los socios de las Cooperativas totalizaron 1.643.159 personas, mostrando una disminución de 725 socios en el mes y un aumento de 98.701 socios respecto de un año atrás.

4. EVOLUCIÓN DE LAS PROVISIONES POR RIESGO DE CRÉDITO EN EL SISTEMA BANCARIO (2011-2021)

Este apartado abordará la evolución de las provisiones exigidas por riesgo de crédito en el Sistema Bancario en los últimos diez años, entre otros aspectos incluye una descripción general de las provisiones, los montos asociados y la evolución de los indicadores en el Sistema Bancario (se excluyen las provisiones adicionales tratadas con anterioridad con la información referida a enero de 2021).

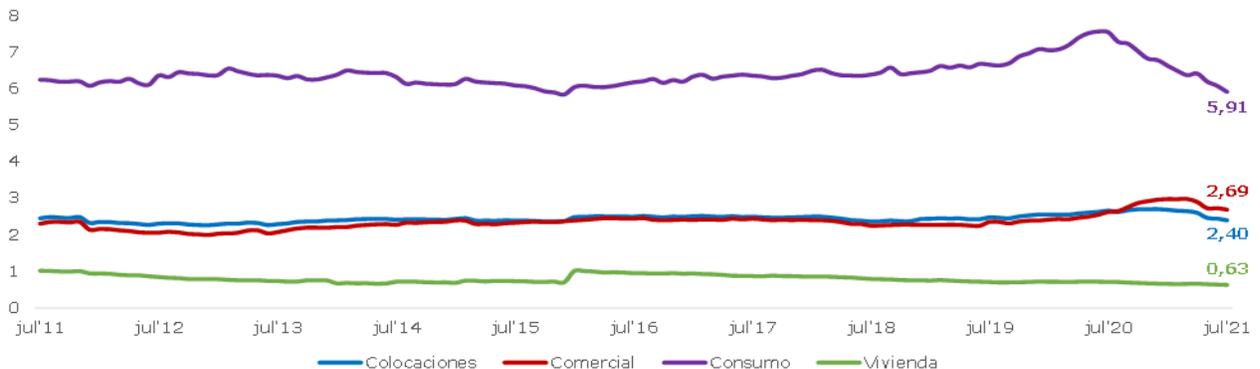
En términos generales las provisiones por riesgo de crédito son una estimación de una pérdida esperada que un banco puede tener en el futuro por el no pago de un crédito. Las provisiones que deben constituir los bancos en Chile están reguladas en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables de Bancos de la Comisión para el Mercado Financiero, en adelante (CNCB de la CMF).

El Capítulo B-1 establece la responsabilidad que le cabe al Directorio de cada banco para que cuente con políticas y procedimientos adecuados para evaluar integralmente el riesgo de crédito de sus operaciones crediticias y de su cartera de colocaciones, acordes con el tamaño, naturaleza y complejidad de estas.

De esta forma, el Capítulo B-1 establece los principales lineamientos en relación con la responsabilidad de la evaluación y suficiencia de provisiones, es decir, con los modelos o métodos de evaluación que deben tener las instituciones bancarias, así como sus pruebas de eficacia; con la clasificación de los deudores en función de su calidad crediticia, con el tratamiento y aplicación de las garantías como mitigadores de riesgo de crédito para el cálculo de provisiones, y por último, con la supervisión de la suficiencia de provisiones que efectúa anualmente la CMF. Es así, que los bancos deben mantener permanentemente evaluada la totalidad de su cartera de colocaciones, segmentada como carteras de carácter individual y grupal, a fin de constituir oportunamente las provisiones necesarias y suficientes para cubrir las pérdidas esperadas asociadas a los deudores de sus créditos. Para ese efecto, se deberán utilizar los modelos o métodos de evaluación que sean más apropiados para el tipo de cartera u operaciones que realicen.

La cuantía de las provisiones se relaciona con el nivel de riesgo de los clientes y con las garantías existentes para la mitigación de dicho riesgo. Al observar el índice de provisiones por cartera (provisiones/cartera) en el Gráfico N°13, el segmento consumo presenta el mayor indicador a nivel de industria, influyendo la calidad crediticia del deudor y la no consideración de garantías.

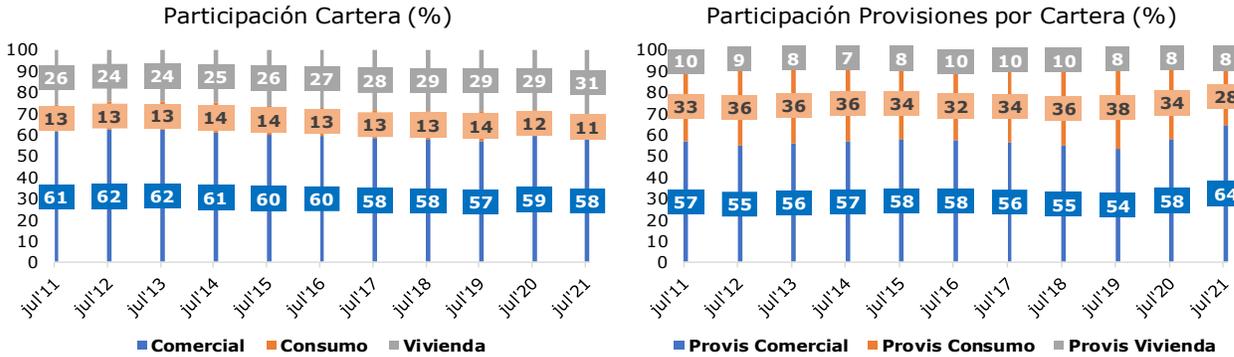
Gráfico N°13: Evolución indicador de provisiones Colocaciones y por cartera, periodo jul'11 – jul'21, (%).



Por su parte, los créditos comerciales representan la mayor cartera del Sistema Bancario concentrando una participación entre un 61 % y 58 % en el periodo analizado. Si bien la magnitud explica el mayor stock de provisiones por cartera, como se muestra en el Gráfico N°14, con una participación que se expande desde un 57 % (jul'11) a un 64 % (jul'21), su cuantía final se encuentra mitigada por garantías. Además, se debe considerar que este Organismo autorizó, a partir de jul'19, un método estándar para el cálculo de provisiones para la cartera comercial grupal, no obstante, las provisiones resultantes para el universo en comento corresponderán al importe que resulte mayor, entre la aplicación del estándar y el modelo interno de cada institución. Por último, la cartera comercial grupal ha concentrado entre el 18 % en jul'11 y el

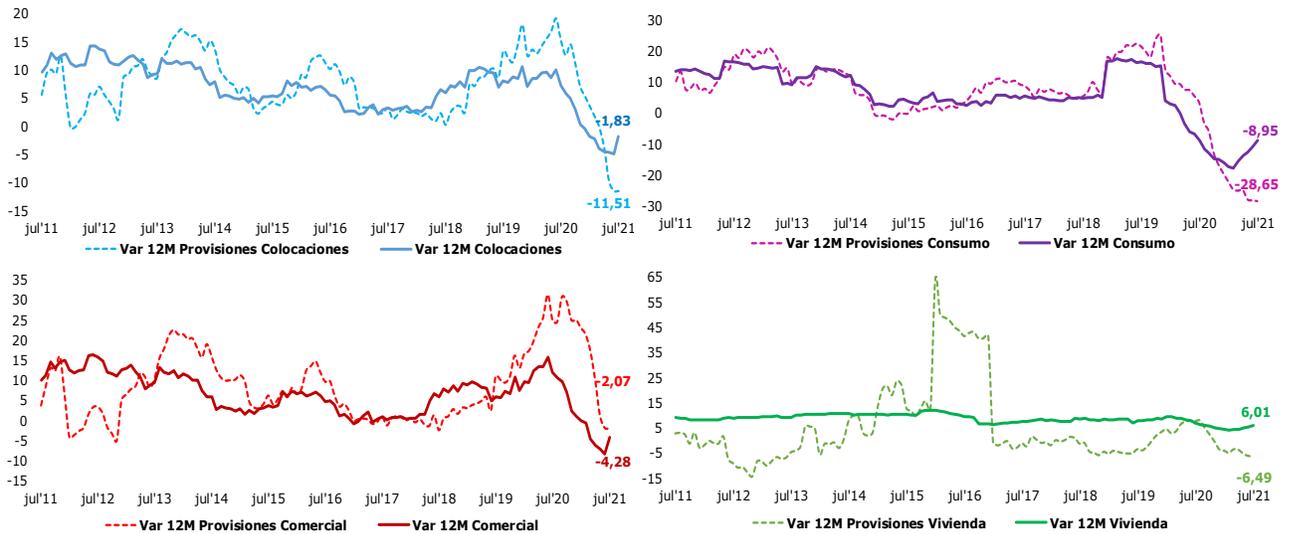
22% en jul'21 de las respectivas carteras comerciales, disminuyendo hasta un 16 % durante el año 2014 y mediados de 2015.

Gráfico N°14: Colocaciones y Provisiones por riesgo de crédito, participación por tipo de cartera, periodo jul'11 - jul'21, (%).



Respecto del cálculo de provisiones por riesgo de crédito de las colocaciones para vivienda, estas al igual que la cartera comercial grupal, son determinadas por un modelo estándar aprobado por este Organismo, que comenzó a regir en ene'16, afectando el respectivo índice de provisiones desde un 0,70 % en dic'15 a un 1,01 % en ene'16, como se visualiza en la evolución de los índices de provisiones por cartera en el Gráfico N°13 y en el alza de las tasas anuales de la respectiva provisión a partir de ene'16, como se visualiza en el Gráfico N°15. Por último, se debe señalar que, en el modelo estándar, el cálculo de la provisión sobre la colocación se encuentra determinado por el tramo de mora en que se encuentre y por la relación entre la deuda y el valor de la garantía hipotecaria.

Gráfico N° 15: Colocaciones y provisiones del Sistema Bancario, por tipo de cartera, variación real 12 Meses a jul'21, (%).



Como se muestra en el Gráfico N°15, la trayectoria de crecimiento de las colocaciones se encuentra influenciada por la actividad de cartera comercial dada su mayor participación relativa, seguida por la cartera para vivienda y más atrás por consumo. En cambio, la variación de las provisiones totales, son

determinadas mayormente por los resguardos de la cartera comercial y de consumo, contribuyendo, como ya se comentó, puntualmente las provisiones vivienda durante el año 2016.

En el caso de la cartera comercial, las mayores alzas de las provisiones, con tasas por sobre el 20 %, se registraron en dic'13 arrastrado por la reclasificación puntual de algunos deudores y del efecto de la adquisición de Helm Bank por parte de Corpbanca Colombia. Mientras que en jun'20 se registró el mayor incremento del periodo con una variación de 31,25%, medido en doce meses, producto de las mayores provisiones que se constituyeron por parte de las entidades, con el fin de dar cuenta de la mayor incertidumbre por el contexto de la crisis sanitaria y por las mayores provisiones originadas por las operaciones con garantía estatal por la parte no cubierta con la garantía.

En la cartera de consumo se destaca la variación de may'12 afectada por la toma de control, por parte Corpbanca, del 51% del Banco Santander en Colombia, que tenía una cartera de consumo significativa. Además, en dic'13 se produjo el aumento de las provisiones en el Banco Ripley a raíz de la adquisición de la emisora de tarjetas, CAR S.A. Por último, a partir de dic'18 se observó un incremento de las provisiones constituidas en materia de consumo alcanzando una variación de 25,19 % en nov'19, a raíz del reconocimiento paulatino de las provisiones según capítulo B-1 de los emisores de tarjetas de crédito no bancarios que pasaron al perímetro bancario a fines de 2018 (adquisición de CMR y Presto por parte de Banco Falabella y BCI, respectivamente). También se identificó un incremento del gasto y, por ende, de las provisiones como impacto de la mayor morosidad generada por la crisis social al cierre de 2019. No obstante, en el año 2020, a partir de ago'20, se aceleró la caída de las provisiones como consecuencia de la mayor liquidez de las personas regularizando la mora y efectuando prepagos de las carteras, disminuyendo la demanda por créditos.

Por último, la normativa sobre provisiones también indica que los bancos deben identificar las provisiones sobre la cartera normal e incumplimiento de sus respectivas carteras (incluido el segmento subestándar en las colocaciones comerciales individuales), detallándose las distintas participaciones en Cuadro N°3.

Cuadro N° 3: Participación componentes provisiones por cartera del Sistema Bancario, por tipo de cartera, periodo jul'21 - jul'21, (%)¹.

Participación componentes provisiones por cartera (%)		jul'11	jul'12	jul'13	jul'14	jul'15	jul'16	jul'17	jul'18	jul'19	jul'20	jul'21
Comercial	Normal	32	38	38	36	38	34	36	37	37	35	33
	Subestandar	5	9	10	11	13	13	12	12	12	12	10
	Incumplimiento	63	53	52	53	49	53	52	50	51	52	50
	Deducible por Fogape Covid (*)	---	---	---	---	---	---	---	---	---	0	7
Consumo	Normal	52	54	51	53	52	50	53	50	51	42	51
	Incumplimiento	48	46	49	47	48	50	47	50	49	58	49
Vivienda	Normal	25	23	27	35	32	35	33	30	32	32	34
	Incumplimiento	75	77	73	65	68	65	67	70	68	68	66

(*) Este Organismo instruyó en jul'20 la constitución de provisiones relacionadas a financiamientos con garantía Fogape Covid-19.

En el periodo analizado se observan cambios en la composición de las provisiones de la cartera comercial y de vivienda, manteniéndose estable la composición de las provisiones de la cartera de consumo.

¹ Para efectos de constituir las provisiones, los bancos deben evaluar la calidad crediticia y encasillar a los deudores en uno de los siguientes tres estados de cartera: Normal, Subestándar y en Incumplimiento:

La Cartera en Cumplimiento *Normal* comprende a aquellos deudores cuya capacidad de pago les permite cumplir con sus obligaciones y compromisos, y no se visualiza, de acuerdo con la evaluación de su situación económico-financiera, que esta condición cambie. La Cartera *Subestándar* incluirá a los deudores con dificultades financieras o empeoramiento significativo de su capacidad de pago y sobre los que hay dudas razonables acerca del reembolso total de capital e intereses en los términos contractualmente pactados, mostrando una baja holgura para cumplir con sus obligaciones financieras en el corto plazo. La Cartera en *incumplimiento* incluye a los deudores y sus créditos para los cuales se considera remota su recuperación, pues muestran una deteriorada o nula capacidad de pago.

