

EVOLUCION DE LA BANCA EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2001

I. RESUMEN

Al finalizar el primer trimestre del año el sistema bancario mostró una recuperación generalizada tanto en sus indicadores de rentabilidad como aquellos de actividad. Consistentemente, se apreció un aumento en los niveles de solvencia de las entidades.

La tendencia ascendente que registró la rentabilidad del sistema fue consecuencia, en grado importante, de factores que se podrían estimar transitorios (ingresos vía negocios de tesorería). A su vez, incidió positivamente el aumento en la capacidad de gestión de las entidades. Esto último, se reflejó en un menor peso sobre activos de los gastos de apoyo y en provisiones.

La actividad mostró una recuperación importante. Ello fue especialmente claro en el caso de las colocaciones totales, las cuales registraron una tendencia alcista en sus tasas de crecimiento anual. Lo anterior fue atribuible, mayoritariamente, al ascenso de las colocaciones comerciales. Los créditos de consumo mantuvieron un rezago importante respecto a la recuperación de la actividad económica.

La mayoría de las fuentes de financiamiento registraron una evolución favorable. Especialmente dinámico fue el comportamiento de los depósitos vista. A su vez, los depósitos a plazo tendieron a desacelerarse.

La solvencia de las entidades mostró signos evidentes de fortalecimiento. De hecho, al cierre del período bajo análisis, la totalidad de las entidades tendieron a aumentar sus niveles de holgura en el cumplimiento de los requerimientos patrimoniales exigidos en la ley.

II. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

La utilidad neta acumulada por el sistema bancario, al finalizar el primer trimestre de 2001, superó los 290 millones de dólares, lo cual se reflejó en un ascenso de rentabilidad sobre capital a valores en torno a 20% (Cuadro N° 1). Esta evolución favorable en los resultados estuvo asociada, por una parte, a factores que se podrían considerar transitorios: principalmente utilidades por diferencias de valor de instrumentos financieros. Aún así, también incidieron variables de carácter más estructural: esencialmente, una mayor capacidad de gestión de las entidades.

En efecto, los sucesivos recortes de tasas de interés impulsados por la autoridad han tendido a aumentar el valor de mercado de los instrumentos financieros mantenidos por las entidades al interior de sus carteras de inversiones. Ello se reflejó en el ascenso de la participación sobre activos de las utilidades generadas por diferencias de precio, desde valores prácticamente nulos durante el período 1995-97 (lapso que se podría estimar como de "normalidad" económica) a niveles en torno a 0,4% durante el trimestre bajo análisis.

Al descontar tales ingresos, la rentabilidad sobre capital de la industria habría alcanzado valores en torno a 16%, equivalentes a los obtenidos durante el período 1995-97.

Por su parte, los ingresos obtenidos por intereses y reajustes netos alcanzaron una participación sobre activos de 4,2%, lo cual, si bien representa un aumento respecto al lapso 98-2000 (período de mayor adversidad económica), es equivalente a los niveles que se presentaban hasta 1997.

En lo que se refiere a los factores de orden más bien estructural que inciden favorablemente sobre los resultados de la industria, destacó la mayor capacidad de las entidades de controlar o reducir sus principales fuentes de gastos.

El peso de los gastos de apoyo sobre activos alcanzó a 2,8%, sustancialmente inferior a los niveles históricos, superiores a 3%. Se debe notar que esta mayor eficiencia es una situación que, por el momento, es reflejo del comportamiento de los bancos líderes del sistema.

En el caso de los gastos en provisiones, la participación sobre activos fue 1,1%. Ello se aproximó a los niveles registrados en los períodos previos a 1998.

Cuadro N° 1
Evolución del Estado de Resultados

	Componente de resultado neto	Acumulado Mar-2001 (a)	Componente sobre activos		
			2001 (b)	98-2000 (c)	95-1997 (c)
Generación Margen Bruto	Intereses y reajustes	698	4,2%	3,9%	4,2%
	Diferencias de precio	68	0,4%	0,1%	0,0%
	Comisiones	137	0,8%	0,8%	0,8%
	Diferencias de cambio	20	0,1%	0,3%	0,2%
	Otros (d)	-3	0,0%	-0,1%	-0,2%
	Margen bruto	919	5,5%	4,9%	4,9%
Aplicación Margen Bruto	Gastos de apoyo	466	2,8%	3,0%	3,3%
	Gastos en provisiones	190	1,1%	1,3%	0,8%
	Otros (e)	-29	-0,2%	-0,3%	-0,4%
	Utilidad neta	291	1,7%	0,9%	1,2%
Rentabilidad real sobre capital (f)			20,9%	11,2%	16,1%
Rentabilidad simulada sobre capital (g)			16,0%	9,7%	16,0%

(a) Monto acumulado a marzo de 2001 en su equivalente en millones de dólares.

(b) Calculado en base a valores acumulados a marzo de 2001 anualizados.

(c) Promedio para los trienios respectivos.

(d) Otros ingresos de operación y corrección monetaria.

(e) Impuestos menos ingresos no operacionales.

(f) Utilidad neta sobre capital.

(g) Se calculó la rentabilidad descontando de la utilidad los ingresos obtenidos vía diferencias de precio.

En conclusión, una mejor capacidad de gestión ha sido el factor clave que ha permitido a la banca dejar atrás las dificultades económicas que la afectaron en el pasado. Ello se podría asociar, principalmente, a la incorporación de nuevas tecnologías y a un adecuado manejo del riesgo al que están expuestas las entidades.

Una mayor capacidad tecnológica ha permitido a las instituciones aumentar la productividad de sus empleados y consecuentemente reducir el peso de sus gastos en remuneraciones (equivalentes aproximadamente a un 60% de los gastos de apoyo). Por su parte, el aumento en la capacidad de administrar riesgo quedó de manifiesto en una tendencia hacia la normalización del peso de los gastos en provisiones.

De mantenerse esta tendencia hacia una mayor eficiencia de gestión y considerando el efecto de las variables que transitoriamente han afectado la rentabilidad sobre capital de la banca, resulta razonable pensar que dicho indicador se tienda a consolidar en torno a valores de 15%¹.

III. SOLVENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

El capital de la industria recuperó, al cierre del primer trimestre del año, niveles de expansión anual en torno a 8%, semejantes a los registrados hasta 1999. De esta forma se mantuvo inalterada, a pesar del escenario económico más adverso de 2000, una persistente tendencia alcista en los niveles de solvencia y solidez de la banca.

Lo anterior se reflejó en la mantención del indicador de Basilea en valores próximos a 14%. Esta tendencia hacia una mayor holgura en el cumplimiento de los requerimientos patrimoniales fue una situación generalizada al interior del sistema. En el último año la totalidad de las entidades lograron elevar su indicador de Basilea sobre 10% (Cuadro N° 2).

Cuadro N° 2
Índice de Basilea

Tipo de institución	Marzo 2000		Marzo 2001	
	Número (a)	Participación (b)	Número (a)	Participación (b)
Menos de 10%	2	7%	0	0%
Entre 10% y 12%	8	34%	8	34%
Entre 12% y 14%	3	31%	6	39%
Mayor a 14%	16	28%	15	27%
Total sistema	29	100%	29	100%
Índice sistema	13,6%		13,8%	

(a) Número de instituciones en cada tramo.

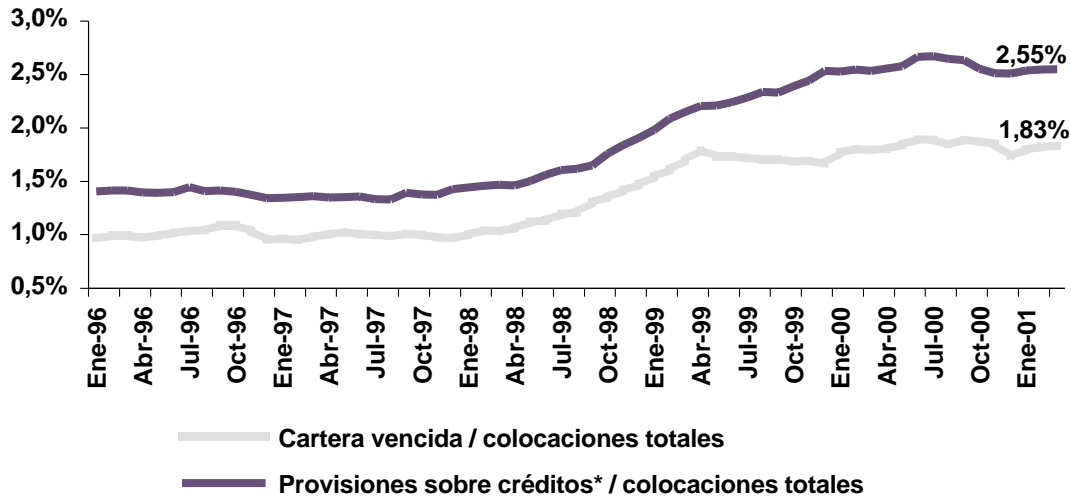
(b) Participación sobre activos.

En cuanto a la calidad de cartera del sistema financiero, se observó una plena estabilización luego del deterioro que ésta sufrió durante períodos anteriores. Dicho índice se mantuvo oscilando en torno a 1,8% durante los últimos 12 meses.

Cabe destacar la plena cobertura que exhibieron los créditos vencidos de la banca. Ello se evidenció en la participación de las provisiones sobre el total de créditos, la cual alcanzó a casi un 2,6% al cierre del primer trimestre del año (Gráfico N° 1).

¹ A modo de comparación, la rentabilidad de la banca estadounidense se ha mantenido en torno a 15% durante los últimos 10 años (Fuente: Federal Reserve Bank, 2001).

Gráfico N° 1
Evolución de los Niveles de Cobertura de Riesgo
 (índice de cartera vencida vs. razón provisiones sobre colocaciones)



* No se incluyen provisiones voluntarias.

IV. USO DE LOS FONDOS

El aumento anual superior a 6% que registraron los activos del sistema se originó, esencialmente, al mayor dinamismo que mostraron las colocaciones e inversiones. Estos componentes se expandieron entre marzo de 2000 y el mismo mes de 2001 en 4,4% y 10,3%, respectivamente (Cuadro N° 3).

Cuadro N° 3
Evolución del Uso de Fondos
 (cifras en millones de dólares)

Item	Marzo 2001 (a)	Variación anual (b)
Fondos disponibles (c)	2.593	6,4%
Colocaciones (d)	47.487	4,4%
Inversiones totales	12.193	10,3%
Otras cuentas de activo (e)	4.862	14,2%
Total Activos	67.136	6,2%

(a) Stock a marzo de 2001 en su equivalente en millones de dólares.

(b) Variación real en pesos respecto a marzo de 2000.

(c) Netos de canje.

(d) Incluye préstamos interbancarios.

(e) Incluye operaciones con pacto, activo fijo físico, inversiones en sociedades en el exterior y otras cuentas.

Cuadro N° 4
Evolución de las Colocaciones
(cifras en millones de dólares)

Item	Marzo 2001 (a)	Variación anual (b)
Colocaciones netas	46.383	5,6%
–Comerciales	26.390	5,2%
–Consumo	3.823	–1,1%
–Vivienda	7.974	3,9%
–Comercio exterior	4.463	16,0%
–Colocaciones vencidas	870	6,7%
–Otras (c)	2.864	8,9%
Colocaciones interbancarias	1.104	–28,6%
Colocaciones totales	47.487	4,4%

(a) Stock a marzo de 2001 en su equivalente en millones de dólares.

(b) Variación real en pesos respecto a marzo de 2000.

(c) Sobregiros, contratos de leasing, deudores varios, dividendos por cobrar y otras cuentas.

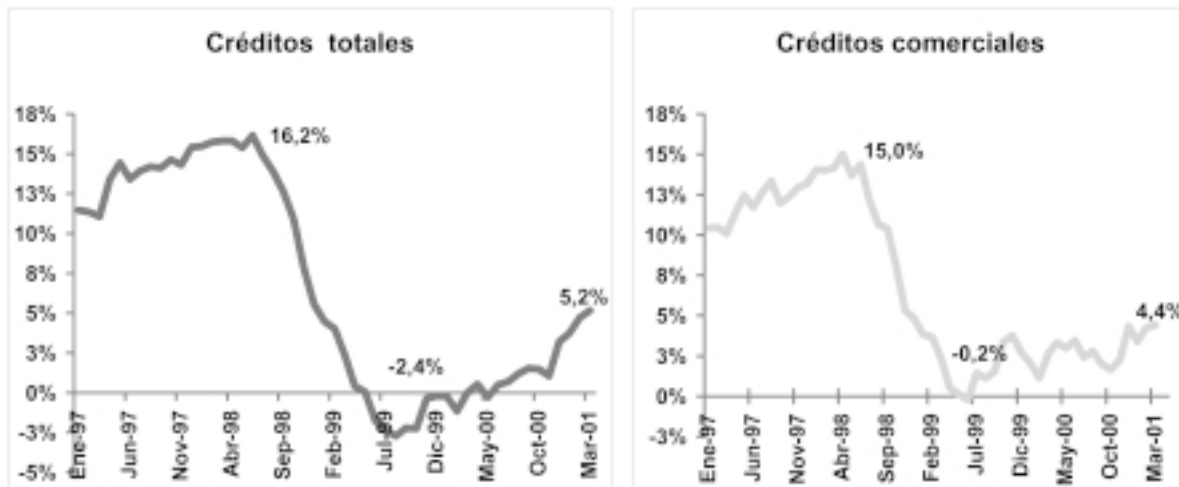
La expansión que registraron los créditos totales (equivalentes a un 70% de los activos) fue el resultado del claro repunte que registraron los créditos comerciales (Gráficos N° 2 y Cuadro N° 4). Estos créditos (equivalentes a un 57% de los créditos totales) pasaron desde una variación anual nula al término del primer trimestre de 2000 a una variación anual superior a 5% al cierre del mismo período del presente año.

En el caso de los créditos de vivienda, éstos registraron una tasa de variación anual en torno a 4% a marzo de 2001. Esta variación, si bien fue algo menor que la registrada en períodos anteriores, las estadísticas de ventas de viviendas disponibles permiten prever un mayor dinamismo de este tipo de créditos hacia el futuro.

Los créditos de consumo mantuvieron un rezago importante respecto a la recuperación de la actividad económica del país. Aún así se debe considerar que la contracción de tales créditos al cierre del trimestre bajo análisis (1,1%) fue sustancialmente menor a la registrada al término del mismo período de 2000 (3,2%).

Por último, los créditos de comercio exterior mostraron una evolución moderada. El crecimiento de tales créditos –depurando de la variación del tipo de cambio– fue de aproximadamente 2% entre marzo de 2000 y el mismo mes de 2001. Ello estuvo en línea con el comportamiento del intercambio comercial del país (importaciones más exportaciones), el cual se expandió en aproximadamente 3% en el mismo período.

Gráfico N° 2
Evolución de las Colocaciones Totales y Comerciales del Sistema
 (variaciones en 12 meses)



V. LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Cuadro N° 5
Evolución de las Fuentes de Financiamiento
 (cifras en millones de dólares)

Item	Marzo 2001 (a)	Variación anual (b)
Depósitos vista	6.578	12,2%
Depósitos a plazo	29.839	2,5%
Obligaciones letras de crédito	9.775	3,2%
Otros pasivos (c)	12.000	12,2%
Provisiones por activos riesgosos	1.219	3,9%
Provisiones voluntarias	145	25,9%
Bonos subordinados	1.707	16,6%
Capital	5.581	7,8%
Utilidad del ejercicio	291	110,2%
Total pasivos	67.136	6,2%

(a) Stock a marzo de 2001 en su equivalente en millones de dólares.

(b) Variación real en pesos respecto a marzo de 2000.

(c) Obligaciones contraídas en el país, con el Banco Central, con el exterior, contingentes y otras.

Los mayores niveles de actividad que registró la industria durante el período bajo análisis fueron financiados, principalmente, a través de un aumento del volumen de depósitos vista, depósitos a plazo y obligaciones en letras de crédito (Cuadro N° 5).

En cuanto a los depósitos vista, éstos mantuvieron un dinamismo importante, toda vez que su crecimiento en 12 meses se duplicó entre el primer trimestre de 2000 e igual lapso de 2001 (desde 6% a 12%). Contrariamente, la variación en 12 meses de los depósitos a plazo descendió desde niveles en torno a 10%, a 2,5% en el mismo período.

Lo anterior fue el resultado de un escenario de disminución de las tasas de captación de la industria, frente al cual las personas tendieron a incrementar sus niveles de liquidez.

Aun cuando los depósitos plazo mostraron un menor crecimiento, éstos conservaron una participación superior a 80% sobre el total de depósitos y superior a 40% sobre el total de pasivos de la banca.

Por último, es posible apreciar que el crecimiento de las obligaciones en letras de crédito fue acorde al comportamiento que exhibieron, al interior de los activos, los créditos de vivienda.