

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA PARA EL PRIMER TRIMESTRE DEL 2003

I. VISIÓN GENERAL

El comportamiento de la banca durante el primer trimestre del ejercicio 2003 estuvo marcado por los siguientes aspectos:

- Recuperación del ritmo de crecimiento de las colocaciones totales y netas de préstamos interbancarios.
- Crecimiento sostenido de las colocaciones de consumo e hipotecarios para la vivienda.
- Estabilidad de los indicadores de riesgo de cartera de créditos.
- Fortaleza patrimonial de todas y cada una de las entidades.
- Mantención de los niveles de rentabilidad.

II. ACTIVIDAD

El total de los activos de la banca creció en un 2,2% en doce meses. Al analizar sus componentes, se observa que las colocaciones totales (que equivalen al 69,4% de los activos), crecen en un 2,6% en doce meses, tasa por debajo de la tendencia del IMACEC, cuya cifra al mes de marzo último fue de 3,6%. En tanto las inversiones totales aumentan en un 12,0%, lo que se explica principalmente por la caída sostenida de las tasas de mercado, que permite mejorar la valoración de los instrumentos financieros en cartera. Destacan asimismo la caída de las colocaciones comerciales en un 2,0% y el crecimiento experimentado por los créditos a las personas, especialmente el aumento de 12,5% de los créditos de consumo. (Cuadro N°1)

Cuadro N°1
Principales Componentes de los Activos del Sistema Bancario
 (Montos en millones de pesos)

Item	Marzo 2003	Participación en el total	Variación anual (a) 2003-2002
Fondos Disponibles (b)	1.441.397	3,1%	-8,5%
Colocaciones Totales	32.342.306	69,4%	2,6%
Colocaciones Netas (c)	31.780.603	68,2%	2,7%
- Comerciales	17.111.097	36,7%	-2,0%
- Consumo	2.830.904	6,1%	12,5%
- Comercio Exterior	3.185.126	6,8%	2,5%
- Hipot. Vivienda	5.653.433	12,1%	7,9%
- Contratos de Leasing	1.165.771	2,5%	23,1%
- Operac. de Factoraje	79.333	0,2%	115,6%
- Coloc. Vencidas	613.054	1,3%	11,8%
- Otras Colocaciones	1.141.885	2,4%	3,9%
Interbancarias	561.303	1,2%	-3,6%
Inversiones Totales	9.529.124	20,4%	12,0%
Otras cuentas de activo (d)	3.302.033	7,1%	-17,6%
ACTIVOS TOTALES	46.614.860	100,0%	2,2%

(a) Variación real en pesos respecto a marzo del año anterior.

(b) Netos de canje. Incorpora caja, depósitos en el Banco Central, depósitos en bancos comerciales, en el Banco del Estado de Chile y depósitos en el exterior.

(c) Colocaciones totales menos las colocaciones interbancarias.

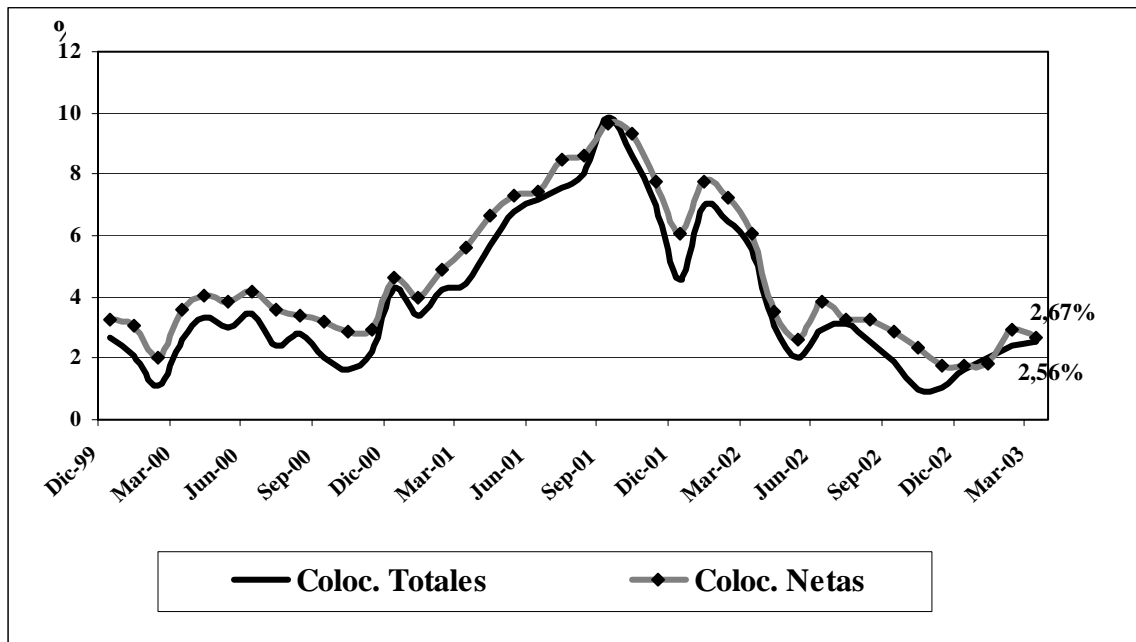
(d) Incluye operaciones con pacto, activo fijo físico, inversiones en sucursales y en sociedades en el exterior y otras cuentas.

Los créditos comerciales, que representan un 53% de las colocaciones totales, muestran una caída de un 2,0% respecto de igual mes del año anterior, lo que contrasta con el fuerte incremento de los créditos a las personas. La disminución se explica, en parte, por los ajustes en las carteras de créditos de los bancos que se fusionaron durante el ejercicio 2002, que no fue totalmente compensada por el crecimiento que tuvieron otras entidades. Esta situación de los créditos comerciales se espera que se revierta en los próximos meses, dada la esperada mejoría en los principales indicadores de actividad del país.

En el primer trimestre, las colocaciones totales y netas de créditos interbancarios muestran una mejoría en los índices de crecimiento (2,6% y 2,7%, respectivamente), comparados con las cifras de cierre del año 2002 (1,6% y 1,7%). No obstante, las cifras aun están por debajo de la expansión del IMACEC, que al cierre de marzo mostraba un incremento del 3,6% anual.

La evolución de las tasas de crecimiento en doce meses de los créditos totales y netos de interbancarios (Gráfico N° 1), presentan una tendencia a la baja a partir de septiembre de 2001, que se acentúa durante el ejercicio 2002, pero que tiende a revertirse durante el primer trimestre de 2003 con tasas similares a las de principios del año 2000.

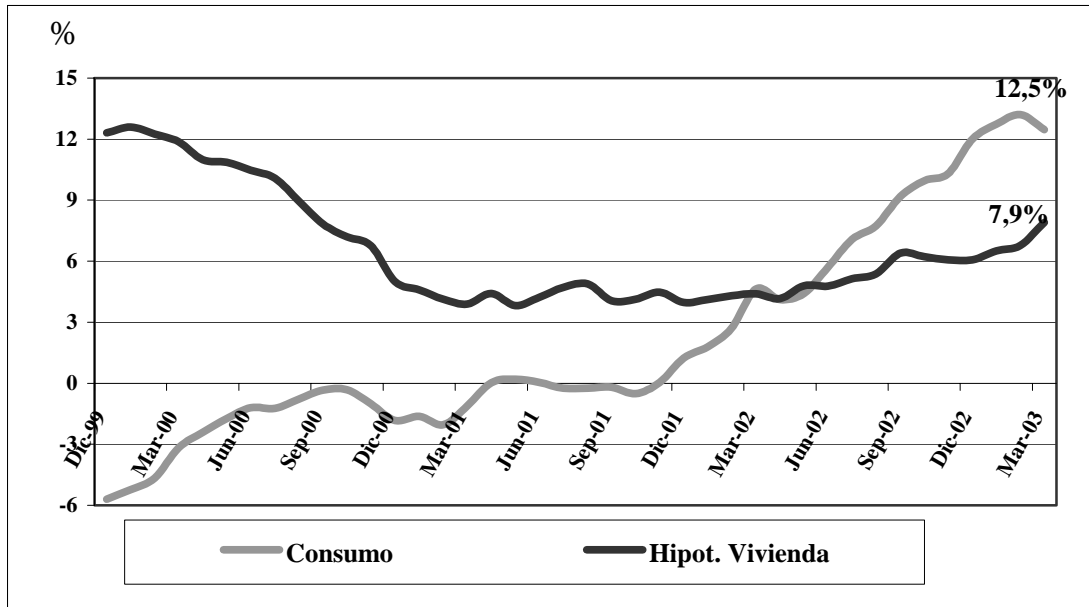
Gráfico N°1
Evolución de las Colocaciones Totales y Netas (*)
 (Variaciones reales en 12 meses)



Nota (*): Netas de créditos interbancarios.

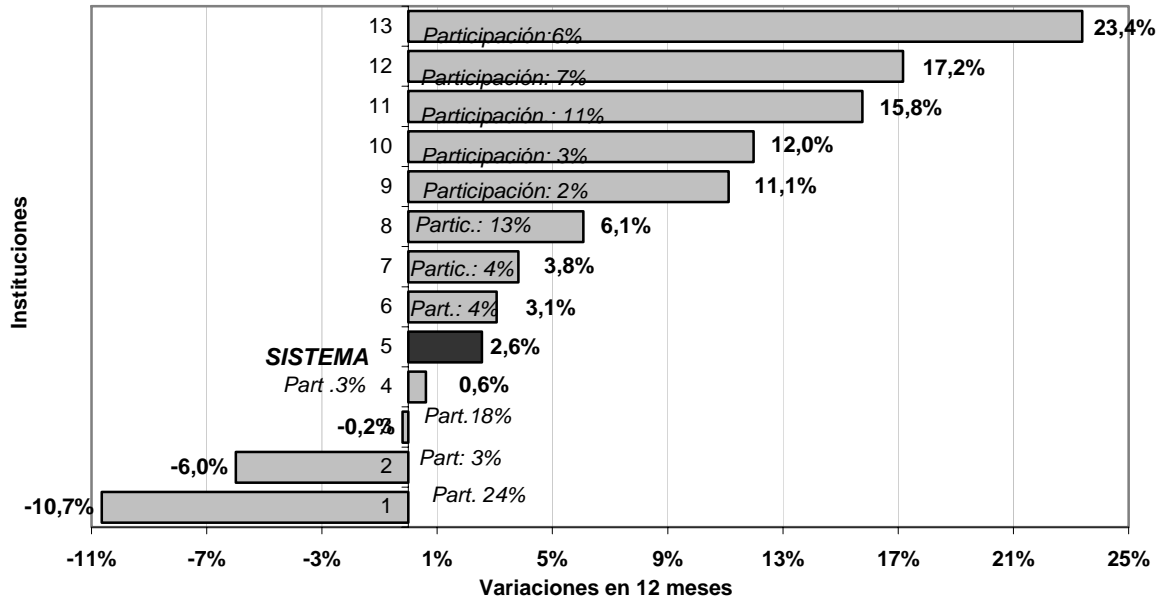
En cuanto a los créditos a las personas, los de consumo muestran un crecimiento de 12,5%, en tanto los hipotecarios para la vivienda lo hacen en un 7,9%, continuando con la tendencia creciente de los últimos meses. (Gráfico N°2)

Gráfico N°2
Evolución de los Créditos de Consumo e Hipotecarios para la Vivienda
 (Variaciones reales en 12 meses)



Al comparar la actividad entre las doce instituciones financieras de mayor participación en colocaciones, se sigue observando una gran dispersión. Mientras el crecimiento anual promedio de todo el sistema fue de un 2,6%, algunas instituciones registraron tasas muy superiores a esa cifra; en tanto otras, exhibieron caídas en su actividad. Destaca que las dos entidades con mayor participación de mercado luego de las fusiones del año anterior (Banco Santander-Chile con el Banco Santiago y Banco de Chile con el Banco de A. Edwards), muestran una caída en su actividad, lo que es indicativo de una readecuación de las carteras de créditos y de los clientes, y un aprovechamiento de la coyuntura por parte de algunas entidades de la competencia. (Gráfico N°3)

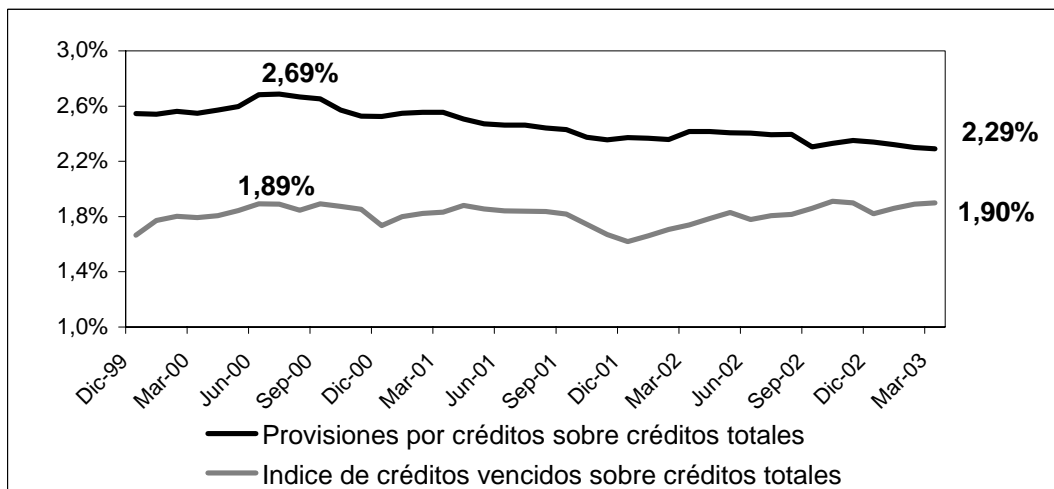
Gráfico N°3
Dispersión en Niveles de Actividad al Interior del Sistema
(Según variaciones anuales de las colocaciones totales a marzo de 2003)



III. RIESGO DE CARTERA DE CRÉDITOS

Los principales indicadores de riesgo, colocaciones vencidas sobre colocaciones totales y provisiones de colocaciones sobre colocaciones totales, siguen mostrando una tendencia estable durante el último año y en general se han mantenido por debajo de los niveles máximos alcanzados en el año 2000, aun cuando el indicador de colocaciones vencidas muestra una ligera tendencia al alza desde diciembre de 2001. (Gráfico N°4)

Gráfico N°4
Evolución de la Calidad de la Cartera del Sistema Financiero
(Créditos vencidos y provisiones sobre créditos totales)



IV. SOLVENCIA

El sistema financiero exhibe una situación de solidez sostenida en el tiempo, reflejado en un Índice de Adecuación de Capital de los últimos años en torno a un promedio de 13%* para el sistema, cifra que mejora notoriamente al mes de marzo de 2003, debido a: un cambio en la forma de determinación del indicador (en términos consolidados), a la presencia de mayores utilidades retenidas y a un aumento en la base de capital. (Cuadro N°2)

Cuadro N°2
Evolución del Índice de Adecuación de Capital en el Sistema Financiero
 (Indicador del sistema a marzo y clasificación de las entidades de acuerdo al índice)

Evolución del Índice de Adecuación de Capital	Mar. 2000	Mar. 2001	Mar. 2002	Mar. 2003
	13,57%	13,79%	13,71%	15,15%

Tipo de Institución	Mar. 2002		Mar. 2003	
	Número	Part. de coloc.	Número	Part. de coloc.
Menos de 10%	0	0%	0	0%
Entre 10% y 12%	7	26%	4	27%
Entre 12% y 14%	6	62%	6	35%
Entre 14% y 16%	2	6%	4	9%
Mayor a 16%	11	5%	12	29%
Total Sistema Financiero	26	100%	26	100%
Índice Sistema Financiero	13,71%		15,15%	

Al analizar el coeficiente de capital a nivel individual, el cuadro corrobora que todas las instituciones registran índices de solvencia superiores a 10% y que una parte importante de las colocaciones del sistema (73%), se encuentran en entidades con índices superiores a 12%.

V. RESULTADOS

El sistema financiero acumuló en el primer trimestre del año una utilidad neta de \$157.327 millones, logrando una rentabilidad sobre capital de 15,7% (Cuadro N°3). Esta rentabilidad es inferior a la registrada al mismo mes del año anterior (16,8%), pero se encuentra prácticamente en el promedio de los niveles históricos posteriores al año 1990. Cabe mencionar, el impacto que producen en los resultados, los ajustes a que se han visto enfrentadas las fusiones producidas durante el año 2002 de los bancos De Chile y Santander-Chile; en el primero de los cuales se observa una mejoría de los indicadores de rentabilidad (de 9,4% a 22,0%) respecto del mismo mes del año anterior, contrarrestado por una caída en los resultados del segundo (de 24,0% a 16,6%).

El descenso en la rentabilidad medida sobre el capital respecto a igual mes del año 2002, proviene de una caída en el margen operacional bruto, originado principalmente por pérdidas por diferencias de cambio; estas últimas, como proporción de los activos, pasaron de 0,1% en marzo del 2002 a una cifra negativa de 0,5% al cierre de marzo de 2003. Sin embargo, los resultados finales medidos sobre activos se mantienen en el mismo nivel, por la presencia de menores gastos de apoyo y menores gastos en provisiones medidos también sobre activos, comparativamente con igual trimestre del 2002.

* A contar del 30 de junio del año 2002, el Índice de Adecuación de Capital (definido como la relación entre el patrimonio efectivo y los activos ponderados por riesgo) se calcula sobre bases consolidadas.

Cuadro N°3
Principales Componentes del Estado de Resultados del Sistema
 (Montos en millones de pesos)

Componente de resultado neto	Mar. 2003 MM\$	Componente sobre activos		
		Mar. 2003	2002	90-2002 (a)
Intereses y reajustes	462.671	4,0%	4,1%	4,3%
Comisiones	104.814	0,9%	0,8%	0,7%
Diferencia de precio	30.919	0,3%	0,3%	0,1%
Diferencias de cambio	-52.211	-0,5%	-0,2%	0,2%
Otros (b)	4.932	0,0%	0,0%	-0,3%
Margen Bruto	551.125	4,7%	5,1%	5,0%
Gastos de apoyo	-297.159	-2,6%	-2,8%	-3,1%
Gastos en provisiones	-100.537	-0,9%	-1,0%	-1,0%
Otros (c)	3.898	0,0%	-0,1%	0,0%
Utilidad neta	157.327	1,4%	1,1%	0,9%
Rentabilidad sobre capital (d)		15,7%	14,4%	15,8%

(a) Promedio de los valores a diciembre de los trece años señalados.

(b) Otros ingresos de operación y corrección monetaria.

(c) Ingresos por inv. en sociedades, provis. voluntarias, impuestos y otros ingresos no operac. netos.

(d) Utilidad neta sobre capital.

Si se compara la rentabilidad de las doce instituciones financieras con mayores participaciones de mercado, al igual que en el caso del crecimiento de las colocaciones, se observa una gran dispersión. La rentabilidad va desde un 25,7% hasta un 4,9%, promediando el sistema un 15,7%. Un número mayor de entidades se encuentra por debajo del promedio; no obstante, las entidades que concentran una mayor porción del mercado, mejoran sus indicadores de rentabilidad. (Gráfico N°5)

Gráfico N°5
Dispersión de los niveles de rentabilidad al interior del sistema
(Utilidad neta a marzo sobre el capital y reservas)

