

---

## PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2003

### I. VISIÓN GENERAL

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

- Colocaciones totales y netas de préstamos interbancarios crecieron a tasas bajas
- Colocaciones comerciales disminuyendo
- Colocaciones de consumo e hipotecarios para la vivienda creciendo a tasas altas y en forma sostenida.
- Estabilidad de los indicadores de riesgo de cartera de créditos.
- Fortaleza patrimonial en aumento sobre la base del cálculo consolidado de la adecuación de capital.
- Rentabilidad un tanto más alta que la obtenida al cierre del ejercicio anterior.

### II. ACTIVIDAD

El total de activos prácticamente se mantuvo en doce meses (crecieron un 0,1%). Al observar el comportamiento de sus principales componentes, se tiene que las colocaciones totales (equivalentes al 69,1% de los activos), se expandieron en un 1,5% en doce meses, tasa por debajo de la tendencia del Imacec, cuya cifra al mes de junio último fue de 3,0%. En tanto, las inversiones totales (19,2% de los activos) aumentan en 1,4%, guarismo muy parecido al de las colocaciones.

Dentro de las colocaciones destaca el dispar comportamiento de las créditos comerciales y los créditos a las personas (consumo e hipotecarios para la vivienda).

En efecto, los créditos comerciales (53% de las colocaciones totales) disminuyeron en 1,5%. Si bien la caída es menor que la presentada a marzo de 2003 (2,0%), sigue siendo una variable que no se ha alineado con la incipiente recuperación de la actividad económica del país.

Por su parte, el crecimiento experimentado por los créditos a las personas, que representan en conjunto el 19,8% de las colocaciones totales, muestran un marcado dinamismo. Los créditos de consumo creciendo un 12,1% y los créditos hipotecarios para la vivienda lo hicieron en un 9,8%.

Otros dos rubros que se expandieron fuertemente son contratos de leasing y las operaciones de factoraje. Los primeros en 23,6% y los segundos en 35,2%, ambos en doce meses. Ello condujo a un aumento en 0,5 puntos porcentuales de los contratos de leasing en el peso sobre los activos, desde 2,1% en junio de 2002 a 2,6% en junio de 2003. Por su parte, las operaciones de factoraje todavía son muy poco relevantes en el total de activos.

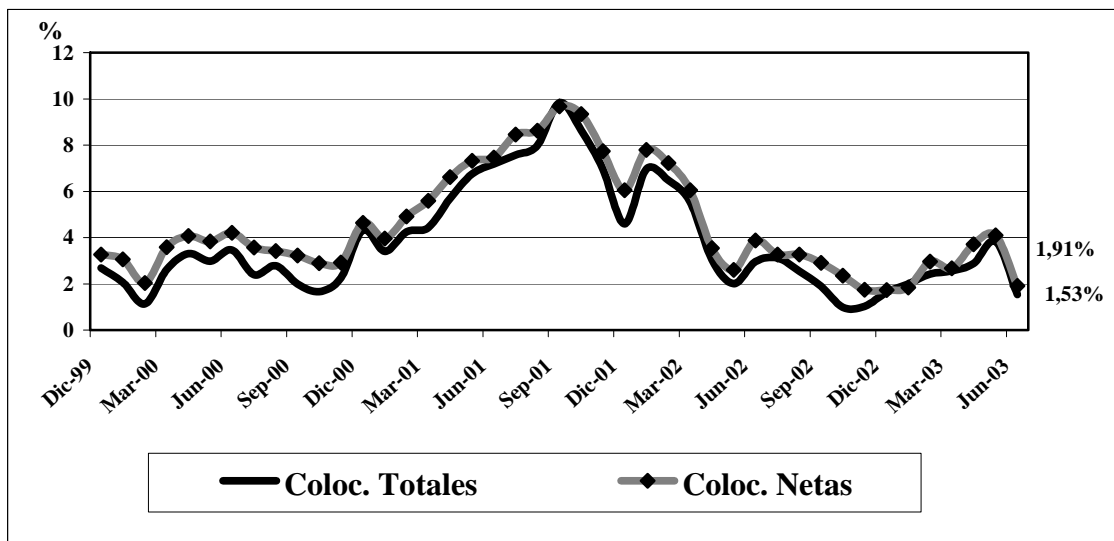
**Cuadro N°1**  
**Principales Componentes de los Activos del Sistema Bancario**  
 (Montos en millones de pesos)

Item	Junio 2003	Participación en el total	Variación anual (a) 2003-2002
<b>Fondos disponibles (b)</b>	<b>1.249.958</b>	<b>2,7%</b>	<b>-30,7%</b>
<b>Colocaciones totales</b>	<b>32.637.232</b>	<b>70,2%</b>	<b>1,5%</b>
<b>Colocaciones netas (c)</b>	<b>32.110.265</b>	<b>69,1%</b>	<b>1,9%</b>
- Comerciales	17.176.049	37,0%	-1,5%
- Consumo	2.855.359	6,1%	12,1%
- Comercio exterior	3.188.898	6,9%	-6,7%
- Hipot. vivienda	5.907.489	12,7%	9,8%
- Contratos de leasing	1.226.430	2,6%	23,6%
- Operac. de factoraje	53.920	0,1%	35,2%
- Coloc. vencidas	616.308	1,3%	7,8%
- Otras colocaciones	1.085.812	2,3%	-3,5%
<b>Interbancarias</b>	<b>526.967</b>	<b>1,1%</b>	<b>-17,3%</b>
<b>Inversiones totales</b>	<b>8.945.576</b>	<b>19,2%</b>	<b>1,4%</b>
<b>Otras cuentas de activo (d)</b>	<b>3.641.712</b>	<b>7,8%</b>	<b>-0,9%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>46.474.478</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>

- (a) Variación real en pesos respecto a junio 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.

La evolución de las tasas de crecimiento en doce meses de las colocaciones totales y netas de interbancarios (Gráfico N° 1), presentó una tendencia a la baja a partir de septiembre de 2001, que se acentuó durante el ejercicio 2002, pero que tendió a revertirse en el primer trimestre de 2003 para volver a caer en el segundo trimestre del ejercicio.

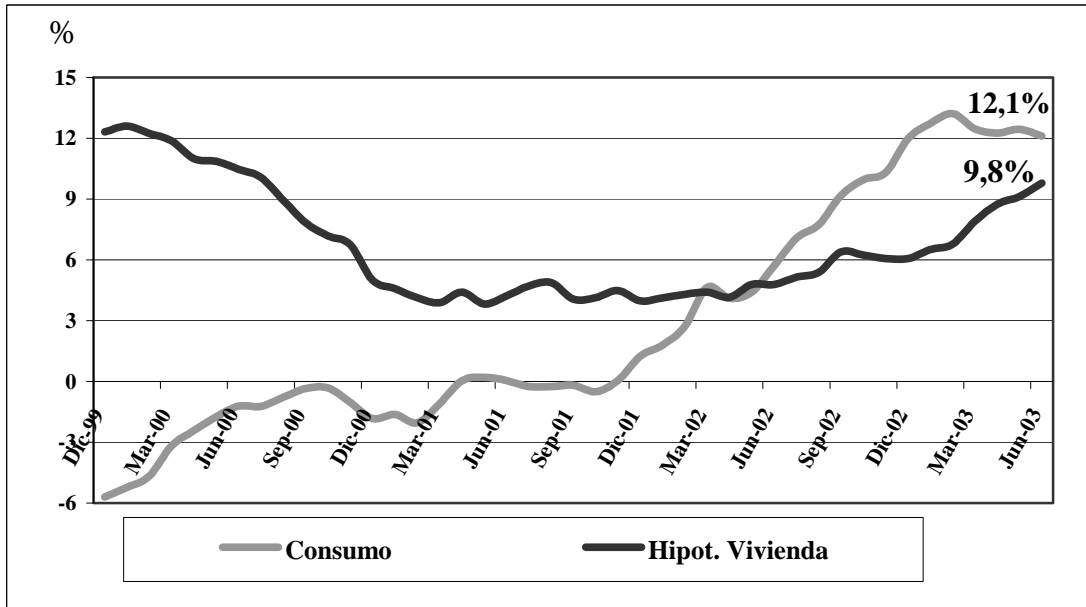
**Gráfico N°1**  
**Evolución de las Colocaciones Totales y Netas (\*)**  
 (Variaciones reales en 12 meses)



Nota (\*): Netas de créditos interbancarios.

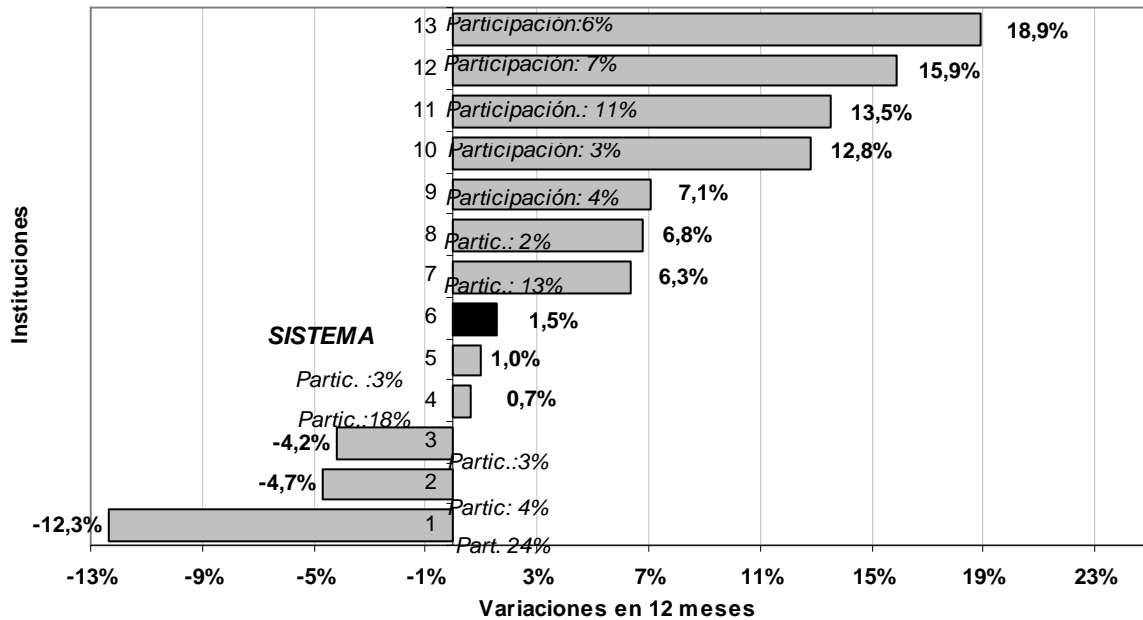
En cuanto a los créditos a las personas, la evolución de las tasas de crecimiento (Gráfico N°2), exhiben un comportamiento promisorio. Los créditos de consumo tienden a estabilizarse en una tasa de crecimiento de alrededor del 12%, en tanto los créditos hipotecarios para la vivienda siguen presentando una tendencia ascendente, y ya se aproximan a los dos dígitos.

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



Al comparar la actividad de 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 1,5%, 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 esa coyuntura por parte de algunas entidades de la competencia, en especial las tres instituciones que muestran las mayores tasas de crecimiento (Gráfico N° 3).

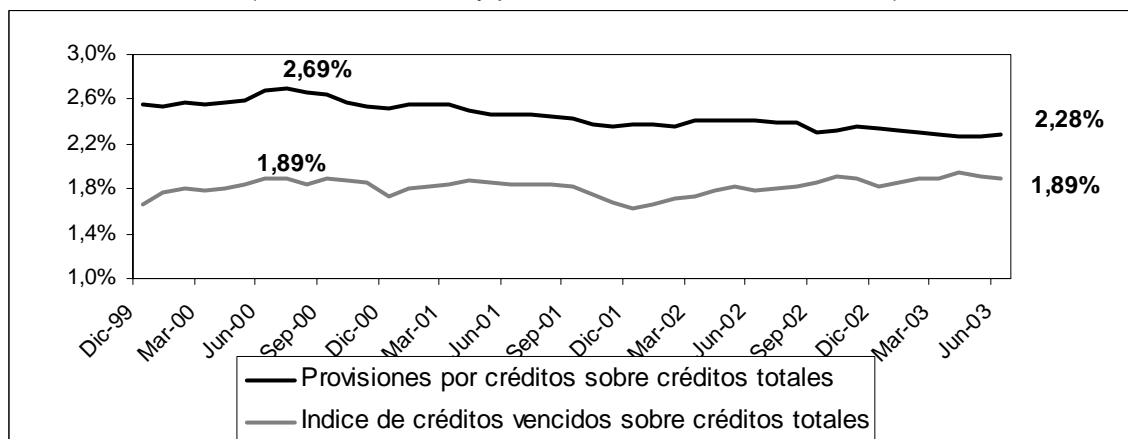
**Gráfico N°3**  
**Dispersión en Niveles de Actividad al Interior del Sistema**  
(Según variaciones anuales de las colocaciones totales a junio de 2003)



### III. RIESGO DE LA CARTERA DE CRÉDITOS

Los principales indicadores de riesgo, siguen mostrando una tendencia estable durante el último año. El índice de provisiones de colocaciones sobre colocaciones totales se ha mantenido por debajo del nivel máximo alcanzado en el año 2000 (2,69%), estabilizándose alrededor del 2,3%. En tanto, el indicador de colocaciones vencidas muestra una ligera tendencia al alza desde diciembre de 2001; sin embargo se ha estabilizado alrededor del 1,9% (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 cuatro años en un promedio de 13,5%\*, cifra que se ha incrementado respecto al informe del trimestre anterior (13,0%), dado que el cálculo del indicador de manera consolidada ha elevado el valor del índice. En efecto, si se toma los últimos dos años el promedio alcanza a 14,0% (Cuadro N°2).

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 (69%), se encuentran en entidades con índices superiores a 12%.

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

Evolución del Índice de Adecuación de Capital	Jun. 2000	Jun. 2001	Jun. 2002	Jun. 2003
		13,25%	12,92%	13,42%

Tipo de Institución	Jun. 2002		Jun. 2003	
	Número	Part. de coloc.	Número	Part. de coloc.
Menos de 10%	0	0%	0	0%
Entre 10% y 12%	8	37%	5	31%
Entre 12% y 14%	6	56%	4	31%
Entre 14% y 16%	1	1%	6	28%
Mayor a 16%	11	5%	11	10%
<b>Total Sistema Financiero</b>	26	100%	26	100%
<b>Índice Sistema Financiero</b>	<b>13,42%</b>		<b>14,51%</b>	

#### V. RESULTADOS

El sistema financiero acumuló en el segundo trimestre del año una utilidad neta de \$314.441 millones, logrando una rentabilidad sobre el capital y reservas de 16,8%, guarismo similar al registrado el mismo mes del año anterior y sobre el promedio de los ejercicios 1990-2002 (15,8%). Respecto a la rentabilidad alcanzada en el primer trimestre del año (15,7%), el aumento verificado se explica, en gran parte, porque el Banco Santander-Chile está recuperando su nivel de rentabilidad post fusión, pasando de 16,6% a 22,2%, en marzo y junio de 2003, respectivamente.

Al comparar el estado de resultados de junio de 2003 con el ejercicio 2002 (Cuadro N° 3), se observa una mayor rentabilidad sobre activos en el segundo trimestre de 2003, 1,4% en comparación con 1,1% del año 2002. Este mayor resultado se obtiene básicamente por el aumento de la eficiencia operativa y de la calidad de la cartera de créditos.

El margen operacional bruto sobre activos comparativo con el obtenido en el ejercicio 2002 presenta una disminución, determinada por el efecto final entre los aumentos y caídas de los rubros más volátiles del margen operacional bruto como son: las diferencias de precio, las diferencias de cambio y la corrección monetaria neta.

\* 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.

Adicionalmente, dentro de este margen se produce una adecuación de sus rubros más permanentes, verificándose una caída de los intereses y reajustes netos, la cual fue compensada por un aumento de las comisiones netas (ambos sobre activos), y cuyo efecto sumado es cero.

Luego, los esfuerzos de la banca por mayor eficiencia, han implicado menores gastos de apoyo y menores gastos en provisiones, determinando una utilidad neta de 1,4%, también medida sobre los activos. Esto último es el principal factor que ha incidido en la mayor rentabilidad sobre el capital y reservas.

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

Componente de resultado neto	Jun. 2003 MM\$	Componente sobre activos		
		Jun. 2003	2002	90-2002 (a)
Intereses y reajustes	765.148	4,0%	4,1%	4,3%
Comisiones	214.315	0,9%	0,8%	0,7%
Diferencia de precio	43.421	0,2%	0,3%	0,1%
Diferencias de cambio	99.873	0,4%	-0,2%	0,2%
Otros (b)	12.503	-0,6%	0,0%	-0,3%
<b>Margen Bruto</b>	<b>1.135.260</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,1%</b>	<b>5,0%</b>
Gastos de apoyo	-603.487	-2,6%	-2,8%	-3,1%
Gastos en provisiones	-203.238	-0,9%	-1,0%	-1,0%
Otros (c)	-14.094	-0,1%	-0,1%	0,0%
<b>Utilidad neta</b>	<b>314.441</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,9%</b>
<b>Rentabilidad sobre capital (d)</b>		<b>16,8%</b>	<b>14,4%</b>	<b>15,8%</b>

(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 27,8% hasta un 6,6%, promediando el sistema un 16,8%. 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, ubicándose dentro de las más rentables (Gráfico N°5).

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

