

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA A FINES DEL TERCER TRIMESTRE DE 2003

I. VISIÓN GENERAL

Los siguientes factores destacan en el comportamiento de la banca a fines del tercer trimestre de 2003:

- El crecimiento en doce meses de las colocaciones totales y netas de préstamos interbancarios (medidas en UF) se situó en sólo 0,2% y 0,5% respectivamente. El decrecimiento en 0,3% de las colocaciones comerciales (medidas en UF) en ese período, como principal componente de la cartera de crédito de los bancos, es el factor más importante que explica esta situación.
- En cambio, las colocaciones de consumo y las colocaciones hipotecarias para la vivienda (medidas en UF) crecieron en doce meses en 14,5% y 9%, manteniendo un ritmo expansivo que se ha consolidado a lo largo del tiempo.
- Los indicadores de riesgo de la cartera de créditos muestran ligeras bajas durante el año 2003, lo que anticipa una tendencia hacia mejores indicadores en la medida que la actividad económica gane fuerza.
- El sistema bancario muestra una sólida fortaleza patrimonial con un índice de Basilea que se situó en 14,3% en agosto de 2003, casi un punto porcentual por encima del índice de agosto del año precedente.
- La rentabilidad del sistema bancario alcanzó a 16,4% a septiembre de 2003, en comparación con 14,4% en 2002, lo que anticipa una mejoría de resultados en el año en curso.

II. ACTIVIDAD

El cuadro N°1 indica que los créditos comerciales (52,8% de las colocaciones totales) disminuyeron a septiembre de 2003 en 0,3% en doce meses (medidos en UF). Sin embargo, los contratos de leasing y las operaciones de factoraje (medidas en UF), se incrementaron en 18,2% y en 34,2% en doce meses. Estas últimas representan reducidas proporciones de las colocaciones totales, pero incluyen importantes componentes de transacciones con empresas.

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

Item	Septiembre 2003	Participación en el total	Variación anual (a) 2003-2002
Fondos disponibles (b)	1.253.707	2,7%	-18,9%
Colocaciones totales	32.855.699	70,8%	0,2%
Colocaciones netas (c)	32.375.326	69,7%	0,5%
- Comerciales	17.350.517	37,4%	-0,3%
- Consumo	3.003.456	6,5%	14,5%
- Comercio exterior	3.042.187	6,6%	-19,4%
- Hipot. vivienda	5.999.491	12,9%	9,0%
- Contratos de leasing	1.247.692	2,7%	18,2%
- Operac. de factoraje	67.746	0,1%	34,2%
- Coloc. vencidas	598.639	1,3%	-1,8%
- Otras colocaciones	61.080	0,1%	-12,4%
Interbancarias	480.373	1,0%	-16,8%
Inversiones totales	8.779.307	18,9%	-5,6%
Otras cuentas de activo (d)	3.533.407	7,6%	23,0%
ACTIVOS TOTALES	46.422.121	100,0%	-0,2%

(a) Variación real en pesos respecto a septiembre 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.

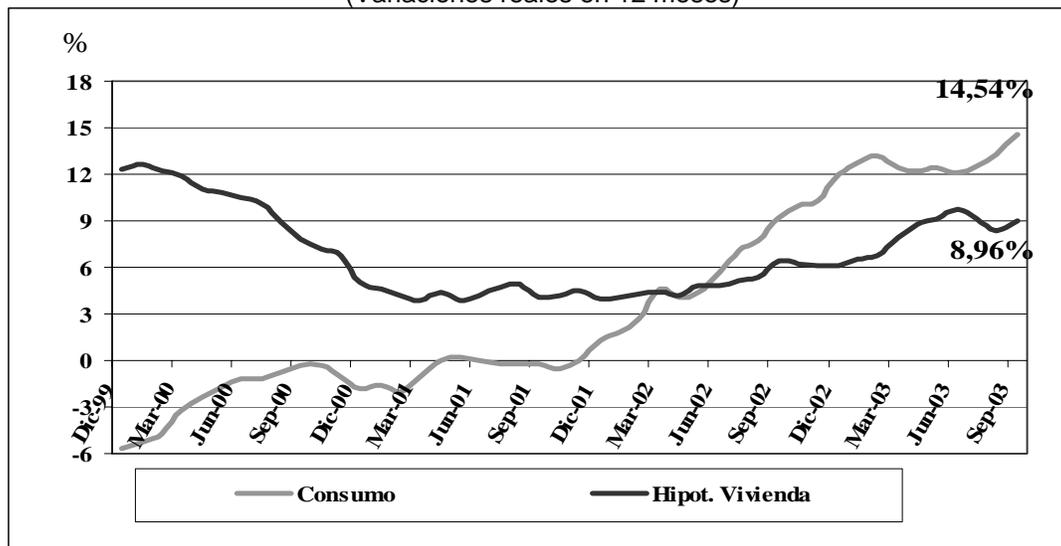
(c) Colocaciones totales menos las colocaciones interbancarias.

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

Los créditos de consumo y los créditos hipotecarios para la vivienda (en conjunto un 27,4% de las colocaciones totales), crecieron un 14,5% y 9% en doce meses (medidos en UF) a septiembre de 2003. En consecuencia, son estas colocaciones las que dan cuenta de la expansión todavía lenta de la actividad bancaria.

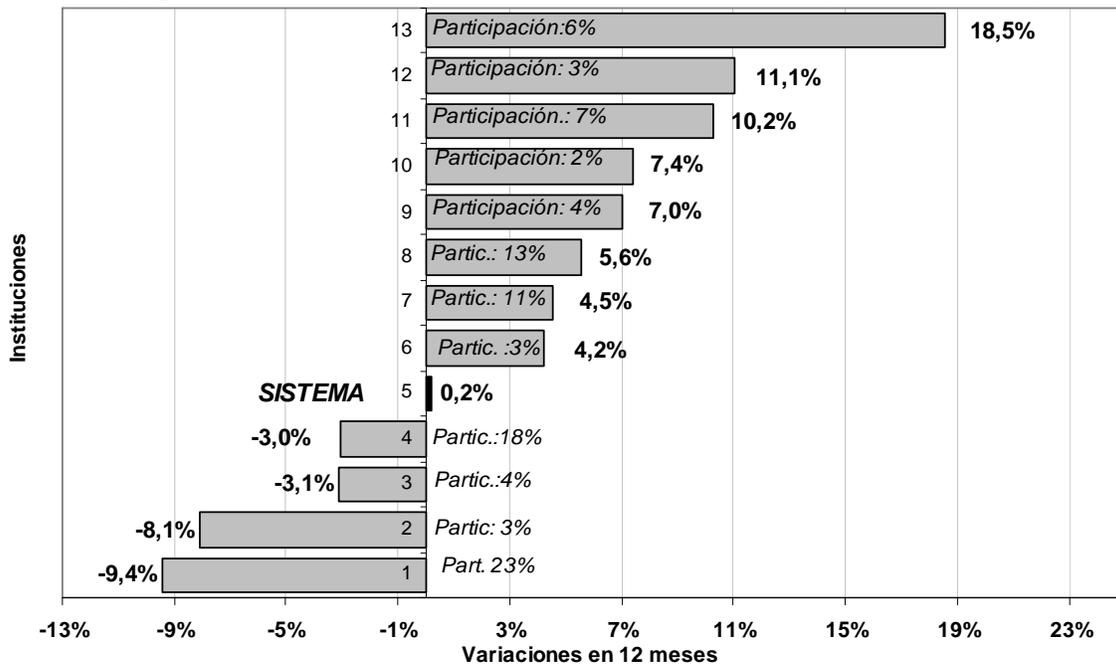
El gráfico N° 1 muestra que la dinámica de los créditos de consumo y de los créditos hipotecarios para la vivienda no es reciente, ya que ambos comenzaron a acelerarse hacia fines del 2001.

Gráfico N°1
Evolución de los Créditos de Consumo e Hipotecarios para la Vivienda
(Variaciones reales en 12 meses)



La variación de actividad de las doce instituciones financieras con mayor participación en colocaciones sigue mostrando una considerable dispersión. Mientras el crecimiento anual promedio de todo el sistema a septiembre de 2003 fue de un 0,2%, algunas instituciones registraron tasas muy superiores a esa cifra; en tanto otras, exhibieron caídas en su actividad. El gráfico N° 2 muestra 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), continúan mostrando reducciones en su actividad en doce meses. Mientras tanto, tres entidades con importantes participaciones de mercado y otras más pequeñas registran considerables tasas de crecimiento en doce meses, incluso superiores al 7%.

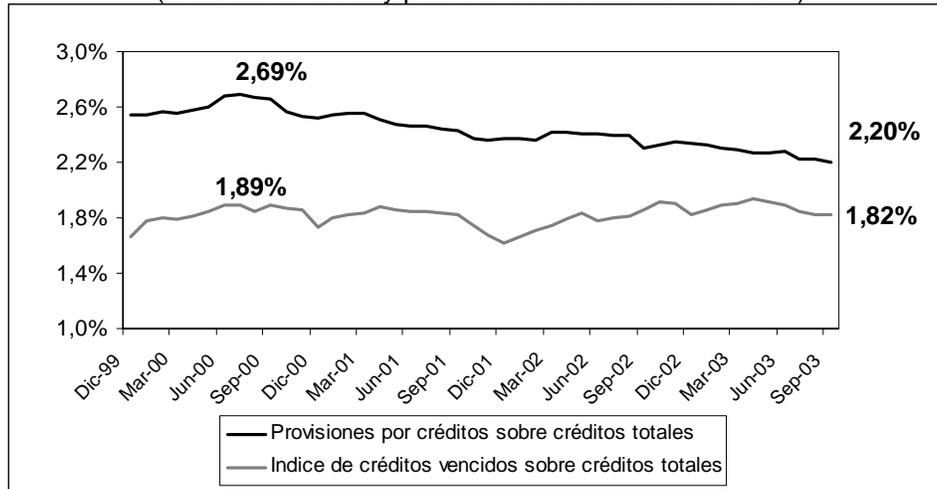
Gráfico N°2
Dispersión en Niveles de Actividad al Interior del Sistema
 (Según variaciones anuales de las colocaciones totales a septiembre de 2003)



III. RIESGO DE LA CARTERA DE CREDITOS

El gráfico N° 3 señala que los principales indicadores de riesgo exhibieron una mejoría en el tercer trimestre del 2003. Ello forma parte de una tendencia ya que el índice de provisiones de colocaciones sobre colocaciones totales se ha reducido desde un máximo de 2,69% en el año 2000 a 2,20% en septiembre de 2003. En tanto, el indicador de colocaciones vencidas muestra una ligera tendencia a la baja en tercer trimestre, llegando a un 1,82% (Gráfico N°3).

Gráfico N°3
Evolución de la Calidad de la Cartera del Sistema Financiero
 (Créditos vencidos y provisiones sobre créditos totales)



IV. SOLVENCIA

El sistema financiero exhibe una sostenida situación de solidez patrimonial en el tiempo. El cuadro N° 2 muestra que el índice de Adecuación de Capital o de Basilea del sistema financiero se situó en 14,35% en agosto de 2003. En los últimos cuatro años ese índice alcanzó un promedio de 13,5% (considerando el mes de agosto de cada uno de esos años).

Al analizar el índice de Basilea a nivel individual, el cuadro corrobora que todas las instituciones registran índices superiores a 10% y que la porción más importante de las colocaciones del sistema (75%), se encuentra en entidades con índices superiores a 12%.

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

Evolución del Índice de Adecuación de Capital	Ago. 2000	Ago. 2001	Ago. 2002	Ago. 2003
		13,16%	13,06%	13,58%

Tipo de Institución	Ago. 2002		Ago. 2003	
	Número	Part. de coloc.	Número	Part. de coloc.
Menos de 10%	0	0,0%	0	0,0%
Entre 10% y 12%	7	34,6%	6	25,5%
Entre 12% y 14%	6	59,7%	5	37,5%
Entre 14% y 16%	2	0,8%	4	32,1%
Mayor a 16%	11	4,9%	11	4,9%
Total Sistema Financiero	26	100,0%	26	100,0%
Índice Sistema Financiero	13,58%		14,35%	

V. RESULTADOS

El sistema financiero acumuló una utilidad neta de \$459.976 millones en septiembre de 2003, con una rentabilidad sobre el capital y reservas de 16,4%. Esta última es algo inferior al 16,8% del primer semestre del año, pero obedece a un efecto puntual de pérdidas cambiarias.

El cuadro N° 3 permite comparar los resultados a septiembre de 2003 con el ejercicio 2002. La mayor rentabilidad sobre activos al tercer trimestre de 2003, de 1,3% en comparación con el 1,1% del año precedente, se deriva principalmente del aumento en la eficiencia operativa y en la calidad de la cartera de créditos del sistema financiero que más que compensan la caída en el margen operacional bruto. Este antecedente apunta hacia una mayor rentabilidad del sistema financiero en el futuro próximo.

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

Componente de resultado neto	Sep. 2003 MM\$	Componente sobre activos		
		Sep. 2003	2002	90-2002 (a)
Intereses y reajustes	1.033.842	3,0%	4,1%	4,3%
Comisiones	326.083	0,9%	0,8%	0,7%
Diferencia de precio	45.851	0,1%	0,3%	0,1%
Diferencias de cambio	234.864	0,7%	-0,2%	0,2%
Otros (b)	41.941	0,1%	0,0%	-0,3%
Margen Bruto	1.682.581	4,8%	5,1%	5,0%
Gastos de apoyo	902.663	2,6%	2,8%	-3,1%
Gastos en provisiones	300.267	0,9%	1,0%	-1,0%
Otros (c)	-19.675	-0,1%	-0,1%	0,0%
Utilidad neta	459.976	1,3%	1,1%	0,9%
Rentabilidad sobre capital (d)		16,4%	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.

El gráfico N° 4 muestra la rentabilidad de las doce instituciones financieras con mayor participación de mercado. La rentabilidad muestra una gran dispersión, ya que el promedio de 16,4% se compone de tasas que van desde un 25,5% hasta un 8,1%. Un número mayor de entidades se encuentra por debajo de ese promedio. No obstante lo anterior, las entidades que concentran una mayor porción del mercado, se encuentran entre las más rentables. En efecto, de las doce mayores instituciones, aquellas que presentan una rentabilidad por sobre la del sistema financiero acumulan una participación de mercado de 61%, mientras que las que presentan rentabilidades por debajo de la del sistema financiero acumulan una participación de mercado de sólo un 36%.

Gráfico N°4
Dispersión de la rentabilidad en el sistema financiero
(Utilidad neta a septiembre sobre capital y reservas)

