
PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA DURANTE EL EJERCICIO 2004

I. Visión General

En el desempeño de la banca durante el ejercicio 2004, destacan los siguientes aspectos:

- Crecimiento en las colocaciones totales y netas de préstamos interbancarios, con tasas de dos dígitos (10,4% y 11,2%, respectivamente), superando largamente las expectativas tanto de este organismo como de analistas de mercado especializados.
- Las colocaciones comerciales presentaron un aumento de 6,2%, lo que representó una recuperación a la tendencia de los dos años anteriores (-2,6% en 2002 y 1,4% en 2003).
- Fuerte crecimiento de las colocaciones de consumo e hipotecarias para la vivienda, a ritmos no exhibidos desde el año 1997.
- Indicadores de riesgo de cartera de créditos estables, inclusive con tendencia decreciente a lo largo del año.
- Se mantiene la fortaleza patrimonial, con un índice por encima de 10%, aun cuando atenuándose como consecuencia del crecimiento de la actividad.
- Nuevamente se logra una mejoría en los indicadores de eficiencia.
- Niveles de rentabilidad dentro de los promedios históricos.

II. Actividad

La variación en doce meses de las colocaciones totales llegó a los dos dígitos (10,4%), cifra que no se alcanzaba desde fines del año 1998 y muy superior al 1,4% que mostró en el año 2003 (cifras ajustadas por UF). En tanto las inversiones totales aumentaron en un 4,1%, tendencia lograda sólo en el último trimestre y positiva respecto del -1,4% alcanzada en 2003. Esta expansión de los activos ha sido financiada principalmente por un crecimiento de los depósitos a plazo; de seguir esta tendencia, las entidades más dinámicas tendrán que complementar el financiamiento con fuentes más permanentes, como emisiones de capital, bonos subordinados, o de ambos, lo que además les permitiría fortalecer su base patrimonial y por ende su solvencia (ver **Cuadro N°1**).

Cuadro N°1
Principales Componentes de los Activos del Sistema Bancario

Ítem	Diciembre de 2004		Porcentaje respecto a activos totales	Variación anual (%) (a diciembre de cada año)	
	MM\$	MMUS\$		2004-2003	2003-2002
Colocaciones totales	37.832.931	67.579	70,65	10,41	4,60
Colocaciones comerciales	19.140.326	34.190	35,74	6,21	1,43
Colocaciones de consumo	3.801.712	6.791	7,10	17,30	16,81
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	7.583.817	13.547	14,16	18,92	12,41
Colocaciones de comercio exterior	3.387.580	6.051	6,33	14,08	-6,35
Colocaciones vencidas	454.940	813	0,85	-18,79	-6,19
Contratos de leasing	1.626.332	2.905	3,04	23,72	15,40
Colocaciones interbancarias	483.631	864	0,90	-27,17	57,59
Operaciones de factoraje	268.547	480	0,50	181,64	32,16
Otras colocaciones (incluidos sobregiros)	1.086.046	1.940	2,03	6,09	-10,43
Inversiones totales	9.315.624	16.640	17,40	4,12	-1,42
Activos totales	53.548.506	95.651	100,00	10,66	3,95
Depósitos vista (netos de canje)	7.368.952	13.163	13,76	17,72	16,57
Depósitos a plazo	22.774.872	40.682	42,53	14,44	-4,07
Letras de crédito	5.819.844	10.396	10,87	-8,72	2,64
Obligaciones con el exterior	3.191.526	5.701	5,96	0,63	18,40
Bonos subordinados	1.351.880	2.415	2,52	15,56	-5,48
Capital y reservas	3.971.063	7.093	7,42	4,11	3,67
Colocaciones netas de interbancarias	37.349.300	66.715	69,75	11,15	3,91

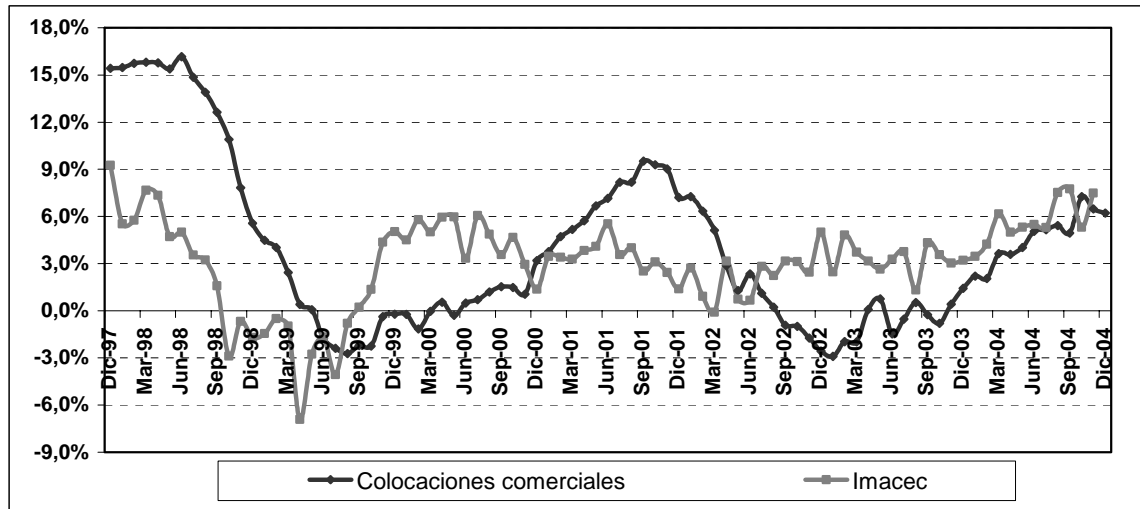
El crecimiento de las colocaciones totales significa mayores préstamos por un total de \$ 3.566.722 millones (US\$ 6.371 millones), de los cuales un 56,7% están asociados a sectores productivos (31,4% comerciales, 11,7% de comercio exterior, 8,7% contratos de leasing¹ y 4,9% operaciones de factoraje), y el 49,5% están asociados a las personas (33,8% hipotecarias para la vivienda y 15,7% de consumo); esto evidencia que a pesar de las altas tasas de crecimiento de las colocaciones ligadas a las personas, el crecimiento de la industria sigue estando fuertemente vinculado al comportamiento que experimenten las colocaciones destinadas a los sectores productivos.

Adicionalmente, la expansión de las colocaciones totales se encuentra por sobre la tendencia experimentada por el Imacec, cuya cifra al mes de noviembre último fue de 7,5% (ver **Gráfico N°1** que compara el Imacec con la evolución de las colocaciones comerciales).

Dadas las proyecciones de crecimiento para la economía en el año 2005 (entre 5,25% y 6,25% según el Banco Central de Chile), las colocaciones totales crecerían entre un rango de 9% y 11%. En tanto, se espera una disminución en el ritmo de crecimiento de los créditos a las personas, influida principalmente por tasas de interés superiores a las exhibidas en el año 2004.

¹ El 99,7% de los contratos de leasing son comerciales.

Gráfico N°1
Evolución de las Colocaciones Comerciales del Sistema Bancario y el Imacec
 (Variaciones reales en 12 meses)



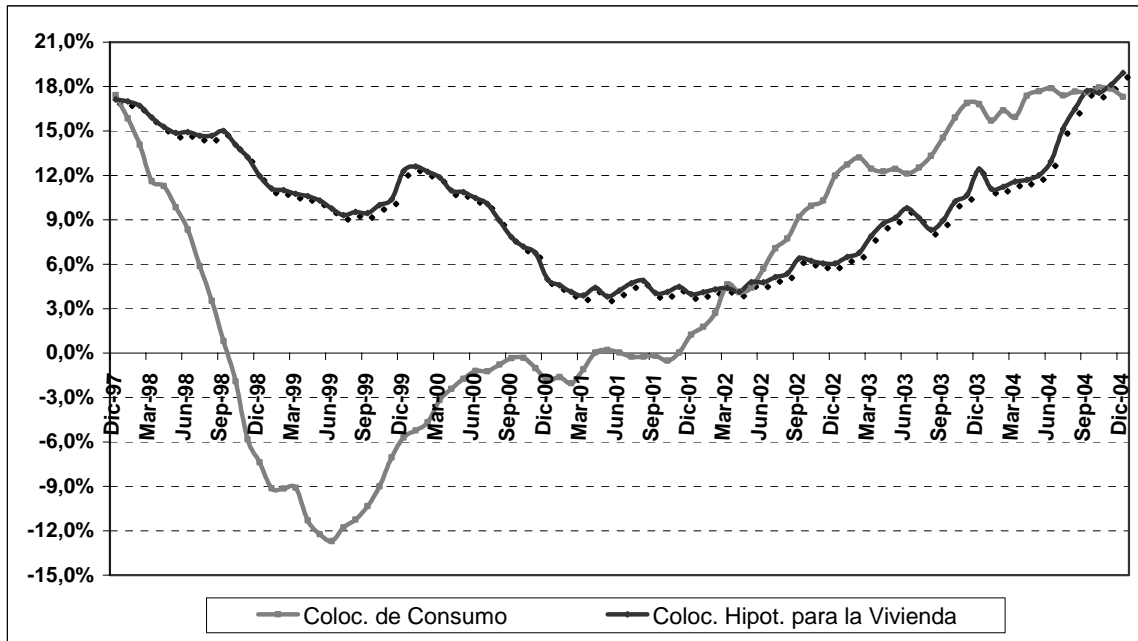
Las colocaciones comerciales recuperaron su ritmo de expansión, creciendo en un 6,2% durante 2004, lo que se enmarca dentro de la tendencia de los valores alcanzados por el Imacec. Adicionalmente, se constata que dos de los sustitutos del crédito bancario para el sector productivo, como son los bonos y los efectos de comercio de las empresas, experimentan un cierto freno en su tasa de crecimiento.

En cuanto a los créditos a las personas, los de consumo crecieron en un 17,3%, en tanto los hipotecarios para la vivienda lo hicieron en un 18,9%. Estas tasas de expansión son superiores a las de fines de 2003 y consolidan una tendencia que es visible desde mediados de 2002; estos porcentajes de crecimiento no se exhibían desde el año 1997, según se aprecia en el **Gráfico N°2**.

En los créditos hipotecarios para la vivienda, sigue destacando la creciente participación de los créditos financiados con recursos propios en lugar de los financiados con la emisión de letras de crédito. Así, aun cuando el total de créditos para la vivienda financiados con letras representan el 49,8% al cierre de 2004 (67,6% a diciembre de 2003), los nuevos créditos otorgados durante 2004, son en su totalidad financiados con recursos propios², toda vez que el saldo del resto de los tipos de créditos para la vivienda disminuyó entre ambas fechas.

² El saldo de los créditos hipotecarios para la vivienda al mes de diciembre de 2004, estaba compuesto por: 1) créditos otorgados con letras de crédito hipotecarias, 49,8% del total; 2) créditos otorgados con recursos propios, 39,4%; y 3) créditos otorgados mediante mutuos endosables, 10,8%.

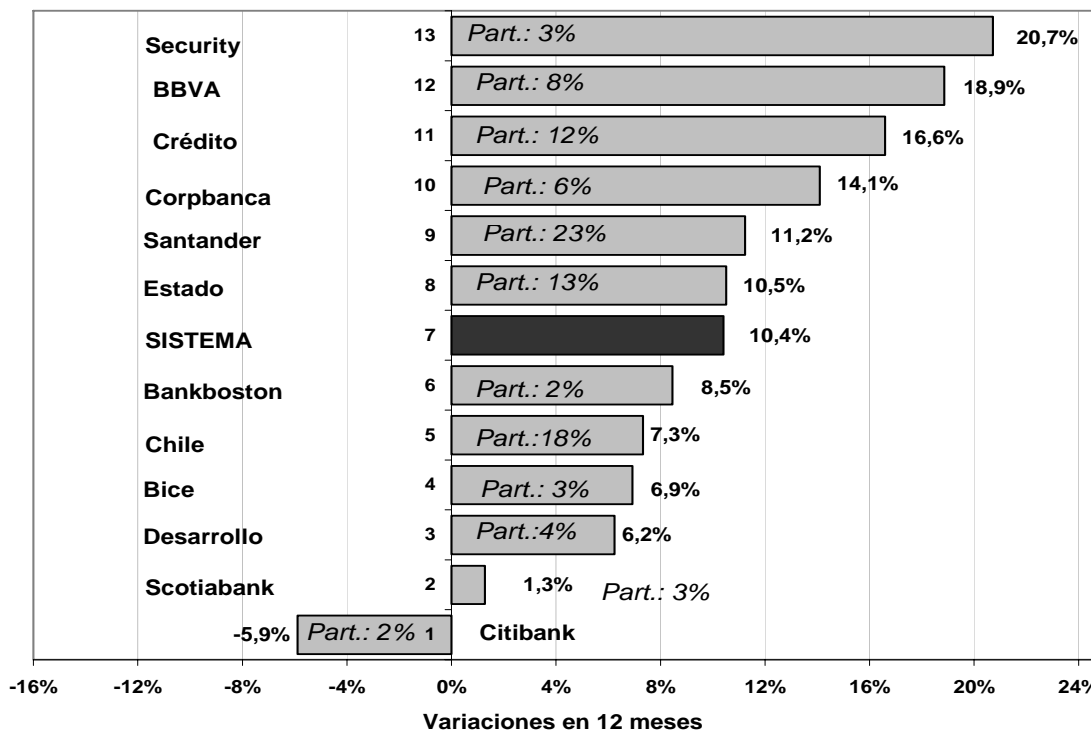
Gráfico N°2
Evolución del Crecimiento de las Colocaciones de Consumo e Hipotecarias para la Vivienda del Sistema Bancario
(Variaciones reales en 12 meses)



Aunque representan sólo el 5,0% de las colocaciones totales a diciembre de 2004 (4,1% a diciembre de 2003), siguen muy activas las operaciones de leasing y de factoraje, con crecimientos de 23,7% y 181,6%, respectivamente: Este comportamiento puede explicarse dado que estos productos están dirigidos principalmente al negocio retail o de las pymes, en los que algunos bancos medianos y pequeños han captado segmentos a los cuales están dirigiendo sus esfuerzos crediticios.

La variación de la actividad de las doce instituciones financieras con mayor participación en colocaciones (96,7% del total), muestra una considerable dispersión (ver **Gráfico N°3**). Mientras el crecimiento anual promedio del sistema a diciembre de 2004 fue de un 10,4%, seis entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. De las dos entidades con mayor participación de mercado (40,4% en total), el Banco Santander-Chile crece en un 11,2% y el Banco de Chile sólo lo hace en un 7,3%.

Gráfico N°3
Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario
 (Según variaciones anuales de las colocaciones totales a septiembre de 2004)



III. Riesgo y solvencia

Los indicadores de provisiones de colocaciones y de colocaciones vencidas, siguen mostrando una tendencia decreciente (ver Cuadro N°2).

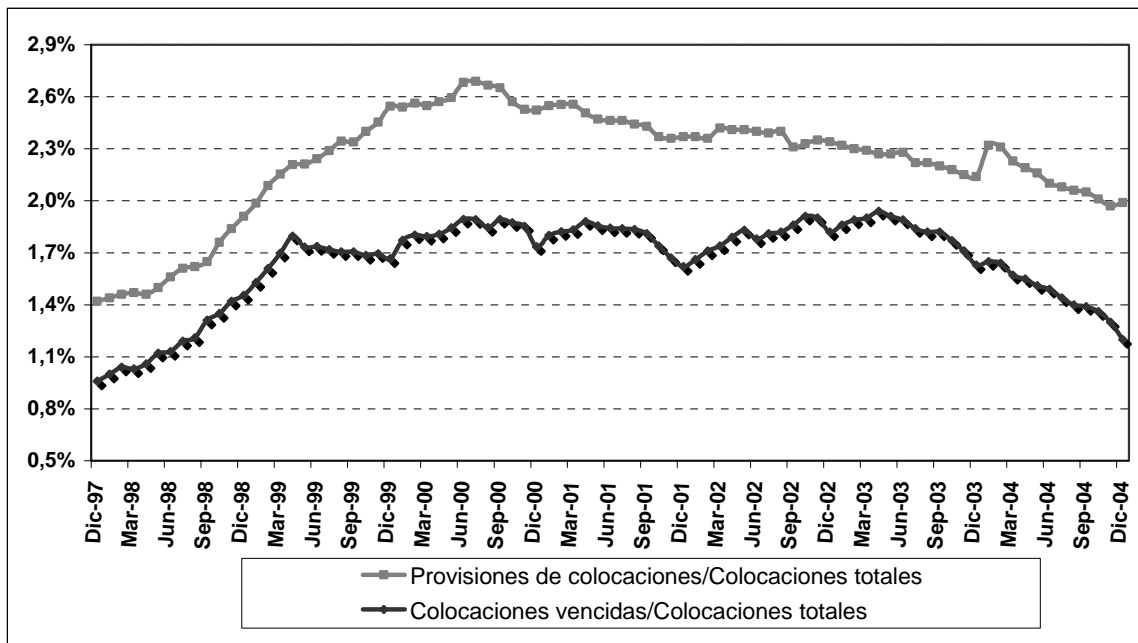
Cuadro N°2
Principales Indicadores de Riesgo y Solvencia del Sistema Bancario

Indicadores de Riesgo de Crédito	Porcentajes referidos a:		
	Dic-02	Dic-03	Dic-04
Colocaciones vencidas/Colocaciones totales	1,82	1,63	1,20
Provisiones de colocaciones/Colocaciones totales	2,34	2,14	1,99
Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas	128,10	130,85	165,46

Indicadores de Solvencia	Porcentajes referidos a:		
	Dic-02	Dic-03	Nov-04
Patrimonio efectivo/Activos ponder. por riesgo consolid.	14,01	14,06	12,81
Capital básico/Activos totales consolidados	7,20	7,34	6,87

El **Gráfico N°4** muestra con mayor claridad la evolución a la baja de los índices de riesgo de crédito, en especial el de provisiones de colocaciones a colocaciones totales, que comenzó a disminuir sistemáticamente a partir de junio de 2000. En tanto el de colocaciones vencidas cae en forma importante en el último año.

Gráfico N°4
Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario



La entrada en vigencia de las nuevas normas de clasificación de los préstamos en 2004 (Capítulo 7-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de esta Superintendencia), hace más importante el rol de las divisiones de evaluación de riesgo de crédito de los bancos, y ha hecho necesario un mayor control de parte de este Organismo en el monitoreo del cumplimiento de las nuevas metodologías de cálculo de las provisiones de colocaciones, más aun en un periodo de expansión crediticia.

Respecto a la solvencia, el índice de adecuación de capital del Sistema Bancario exhibe una sostenida solidez patrimonial en el tiempo (14,1% a diciembre de 2003 y 12,8% a noviembre de 2004). La caída del indicador es producto del fuerte aumento de la actividad en el último año; no obstante, todas las instituciones de la banca siguen registrando índices de adecuación de capital superiores a 10%; de seguir el ritmo de crecimiento, las entidades más dinámicas deberán fortalecerse patrimonialmente, ya sea mediante la emisión de capital, la colocación de bonos subordinados, o de ambas.

IV. Resultados y Eficiencia

El Sistema Bancario acumuló en el año una utilidad neta de \$ 664.630 millones, equivalente a US\$1.187 millones (ver **Cuadro N°3**), lo que significó un incremento de sólo un 4,3% con respecto a 2003. Por su parte, la rentabilidad sobre el capital y reservas llegó a 16,74%, superior en sólo 0,05 puntos porcentuales por sobre lo obtenido a diciembre de 2003 (16,70%). En tanto, la rentabilidad antes de impuestos alcanzó a 19,92%.

Cuadro N°3
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultados	Dic-04		Porcentajes sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$	Dic-02	Dic-03	Dic-04
Intereses y reajustes netos	1.679.827	3.001	4,05	2,45	3,14
Comisiones netas	455.458	814	0,82	0,93	0,85
Diferencia de precios netas	105.391	188	0,34	0,15	0,20
Diferencia de cambios netas	112.814	202	-0,17	1,13	0,21
Recup. de coloc. e inv. castigadas	156.022	279	0,22	0,28	0,29
Otros ing. de operación netos	-40.034	-72	-0,08	-0,06	-0,07
Corrección monetaria neta	-54.106	-97	-0,12	-0,06	-0,10
Margen operacional bruto	2.415.373	4.314	5,06	4,83	4,51
Gastos de apoyo operacional	1.291.066	2.306	2,79	2,59	2,41
Gasto en provisiones	445.130	795	1,00	0,87	0,83
Margen operacional neto	679.177	1.213	1,27	1,37	1,27
Utilidad por inv. en sociedades	123.601	221	0,21	0,21	0,23
Otros ing. y gastos netos	-11.802	-21	-0,22	-0,03	-0,02
Utilidad antes de imptos.	790.976	1.413	1,31	1,57	1,48
Provisión para impuestos	126.346	226	0,18	0,26	0,24
Utilidad final	664.630	1.187	1,13	1,32	1,24
Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.			16,57	19,95	19,92
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.			14,35	16,70	16,74
Gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto			55,21	53,63	53,45

La rentabilidad sobre activos (ROA) baja levemente de 1,32% en 2003 a 1,24% en 2004; sin embargo, se obtiene una leve mayor rentabilidad patrimonial, dada la recuperación de la actividad y el mayor grado de apalancamiento del capital.

El margen operacional bruto sobre activos se reduce de 4,83% a 4,51%, no obstante un mejor margen financiero (de 2,45% a 3,14%) y mejores diferencias de precio netas (de 0,15% a 0,20%), que no alcanzaron a compensar los menores ingresos netos por comisiones (de 0,93% a 0,85%) y las menores utilidades netas por diferencias de cambio del periodo (1,13% a 0,21%).

Ahora bien, si bien los intereses y reajustes netos muestran un alza en el ejercicio, al agregar a dichas cifras las utilidades netas de cambio, que bajaron de 1,1% a 0,2%, y que en análisis más refinados se ha llegado a constatar que representan en conjunto un margen financiero depurado, dicho margen pasaría de 3,6% a diciembre de 2003 a 3,3% a diciembre de 2004, experimentando

nuevamente una caída (dado que en 2003 bajó de 3,9% a 3,6% respecto del año 2002), que puede explicarse por el grado de competencia que ha alcanzado la banca en cuanto a tasas de interés.

Por último, la eficiencia operativa sigue mejorando; ello se refleja en una relación de gastos de apoyo operacional sobre activos totales que pasó de 2,59% a 2,41% entre ambas fechas, y en una razón de gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto que pasó de 53,63% a 53,45%. Esto último sigue denotando el esfuerzo de las entidades para lograr un mayor control en los niveles de sus gastos de gestión, para acercarlos a niveles de sistemas desarrollados.