

EVOLUCIÓN DE LA BANCA EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2000

I. RESUMEN

La rentabilidad del sistema financiero al finalizar el primer trimestre fue 10,7%, lo cual evidencia una recuperación respecto al valor que alcanzó dicho indicador al término de 1999 (9,4%). Esto, respondió a la recuperación de las utilidades netas a través, principalmente, de la reducción del gasto en provisiones.

Los activos del sistema, al finalizar el primer trimestre del año, se expandieron casi en 6% respecto a igual período de 1999, lo cual refleja cierto repunte en la actividad. Tal repunte aparece liderado por las inversiones y colocaciones totales.

Los principales componentes del ítem de colocaciones totales muestran una recuperación. Los créditos comerciales abandonaron el período de contracción que registraron durante el segundo semestre de 1999.

Los créditos de vivienda aumentaron su dinamismo alcanzando tasas anuales de crecimiento en torno a 12%.

Los créditos de consumo redujeron sus tasas de contracción, desde niveles de 13% durante 1999 a 3% al finalizar el período en análisis.

Las operaciones transfronterizas registraron, al finalizar el trimestre en análisis, más de \$3.000 millones de dólares. Este monto prácticamente duplicó el nivel existente en el primer trimestre de 1999.

El capital de la industria se expandió en torno a 6% en 12 meses. Consistentemente, la base patrimonial de las instituciones mantiene su expansión, lo cual se refleja en el aumento del indicador de Basilea del sistema a niveles cercanos a 14% al término del primer trimestre del año.

La calidad de cartera, luego de un período de persistente deterioro durante 1999, tiende a estabilizarse en valores en torno a 1,8% durante el trimestre en análisis. Esto, evidencia el acotamiento de los niveles de riesgo a los que está expuesta la industria.

El aumento de la cartera vencida se enfrentó saludablemente a través de la constitución de las provisiones necesarias. Al finalizar el primer trimestre del año, la razón provisiones totales sobre créditos vencidos, alcanzó a 158%.

II. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Cuadro N°1
ESTADO DE RESULTADOS
 (valores en millones de pesos de cada año)

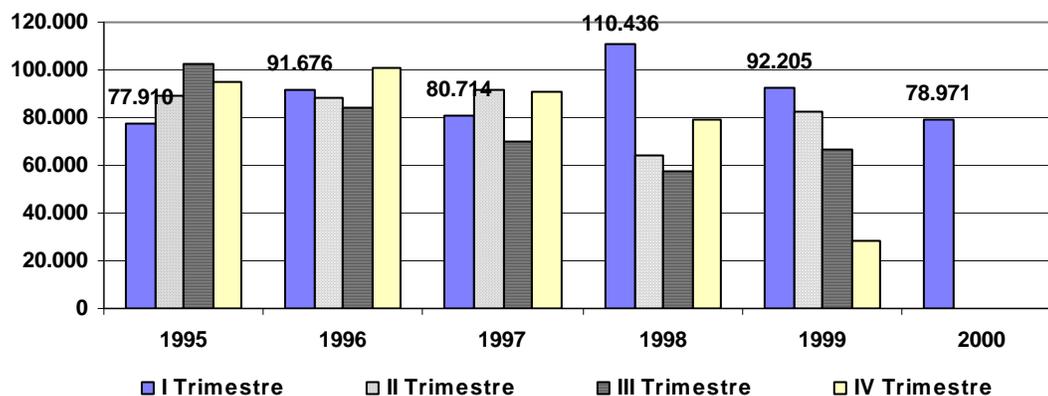
Ítem	Marzo 1999	Marzo 2000	Variación Real (b)	
			Monto	%
Intereses y Reajustes Netos	341.233	290.214	-62.286	-17,7%
Diferencia de Precios Netas	22.798	10.438	-13.112	-55,7%
Comisiones Netas	63.982	63.436	-2.659	-4,0%
Utilidades de Cambio Netas	29.795	62.709	31.930	103,7%
Otros Ingresos de Operación Netos	671	3.516	2.824	407,6%
Corrección Monetaria	-4.747	-17.845	-12.941	263,9%
MARGEN BRUTO DE OPERACION	453.731	412.469	-56.245	-12,0%
Gastos de Apoyo Operacional	242.174	260.167	9.997	4,0%
MARGEN DE OPERACION	211.557	152.301	-66.241	-30,3%
Provisiones y Castigos	130.052	104.336	-30.011	-22,3%
RESULTADO OPERACIONAL NETO	81.504	47.965	-36.230	-43,0%
Ingresos no Operacionales Netos (a)	24.568	41.278	15.898	62,6%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	106.072	89.243	-20.332	-18,6%
Impuesto a la Renta	16.815	10.272	-7.098	-40,9%
UTILIDAD NETA	89.258	78.971	-13.234	-14,4%

(a) Ingresos ejercicios anteriores, ingresos no operacionales netos y beneficios netos por inversión en sociedades.

(b) Cifras deflactadas por la U.F.

El sistema financiero acumuló una utilidad neta de casi \$79.000 millones al finalizar el primer trimestre del presente año, cifra que si bien es inferior en casi \$13.000 millones a la registrada en el mismo período de 1999, es comparable a los niveles alcanzados, en igual período, en los años 1995 y 1997 (Gráfico N°1).

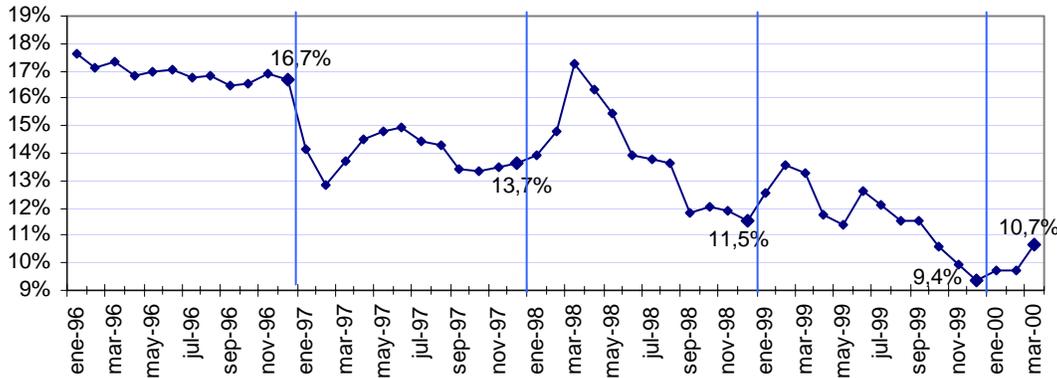
Gráfico N°1
Composición Trimestral de la Utilidad Neta
 (cifras en millones de pesos de marzo de 2000)



Por otra parte, esta situación refleja una importante recuperación si se compara con la última parte del año anterior. En efecto, a partir del segundo trimestre de 1999 se aprecia una importante reducción de la utilidad neta, situación que se revierte durante el primer trimestre del presente año.

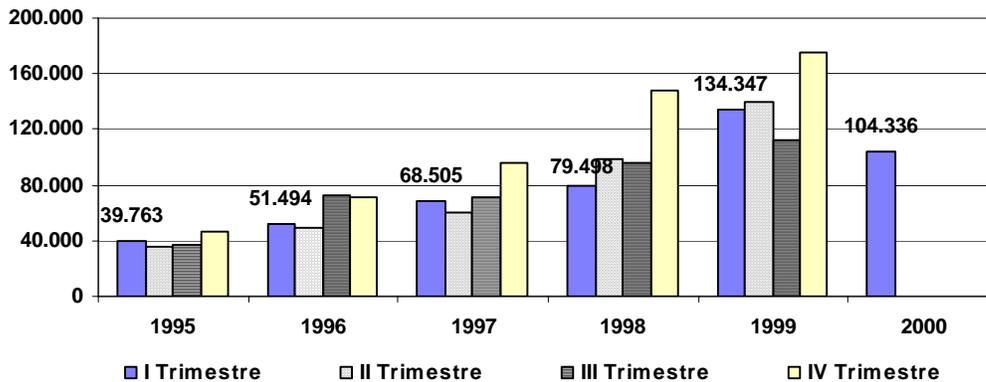
Lo anterior se refleja en la evolución de la rentabilidad del sistema. Ésta luego de registrar un sostenido descenso durante 1999, se ha recuperado a partir del presente año alcanzando un valor de 10,7% al término del período bajo análisis (Gráfico N°2).

Gráfico N°2
Evolución de la Rentabilidad del Sistema
 (utilidad anualizada sobre capital)



El deterioro de los resultados a partir del segundo trimestre de 1999, se explica, principalmente, por el gasto en provisiones que debieron constituir las instituciones frente al mayor riesgo en sus carteras de créditos, luego de desencadenada la crisis económica. Este efecto, tal como se aprecia en los Gráficos N°1 y N°3, alcanzó su mayor intensidad en el último trimestre de 1999, durante el cual el importante volumen de gastos generados por concepto de provisiones (casi \$175.000 millones) se tradujo en un descenso en la utilidad neta a niveles históricamente bajos para iguales períodos del año (menos de \$30.000 millones).

Gráfico N°3
Evolución Trimestral del Gasto en Provisiones
 (cifras en millones de pesos de marzo de 2000)

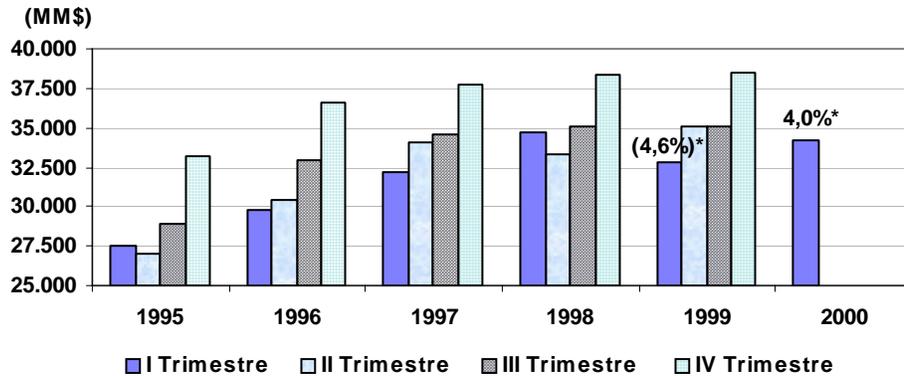


Durante el trimestre en análisis, el gasto en provisiones se redujo acercándose a niveles de \$100.000 millones. Esto permitió el retorno de la utilidad neta a niveles próximos a \$79.000 millones y, consistentemente con ello, la recuperación de la rentabilidad del sistema.

Por su parte, los gastos de apoyo registraron un crecimiento anual de 4% al finalizar el trimestre bajo análisis, lo cual contrasta con la contracción cercana a 5% que mostraban estos gastos en igual período del año anterior (Gráfico N°4). Sin embargo, ello no puede interpretarse como una caída en la eficiencia del sistema, sino más bien como un restablecimiento de condiciones más normales asociadas al término del período de ajuste de las instituciones frente a la coyuntura desfavorable.

Gráfico N°4
Evolución Trimestral de los Gastos de Apoyo
(cifras en millones de pesos de marzo de 2000)

*Variación de los resultados acumulados al final del primer trimestre respecto al mismo período del año anterior.



En conclusión, se aprecia un retorno a la normalidad en lo que se refiere a la generación de resultados de la industria, lo cual es posible, esencialmente, a través del acotamiento de los niveles de riesgo a la que ésta está expuesta.

III. SOLVENCIA DEL SISTEMA FINANCIERO

El capital de la industria, al finalizar el trimestre bajo análisis, se expandió en torno a 6%. Con ello se mantiene, el proceso de creciente capitalización y fortalecimiento que ha caracterizado a las instituciones del sistema financiero local, especialmente a partir de la última década (Cuadro N°2).

Cuadro N°2
Evolución del Capital del Sistema

Período*	Monto**	Crecimiento***
1990	1.569.582	6,1%
1991	1.618.068	3,1%
1992	1.640.265	1,4%
1993	1.705.882	4,0%
1994	1.818.852	6,6%
1995	1.966.305	8,1%
1996	2.116.849	7,7%
1997	2.354.793	11,2%
1998	2.555.605	8,5%
1999	2.779.911	8,8%
2000	2.954.807	6,3%

*Referido a marzo de cada año.

**Capital en miles de millones de pesos de marzo de 1999.

***Respecto a diciembre del año anterior.

Consistentemente con lo anterior, las instituciones mantienen su tendencia en cuanto a expandir su base patrimonial. Ello queda de manifiesto en el ascenso del indicador de Basilea del sistema financiero desde 12% al finalizar el primer trimestre de 1998 a 13,6% al término del mismo período del presente año.

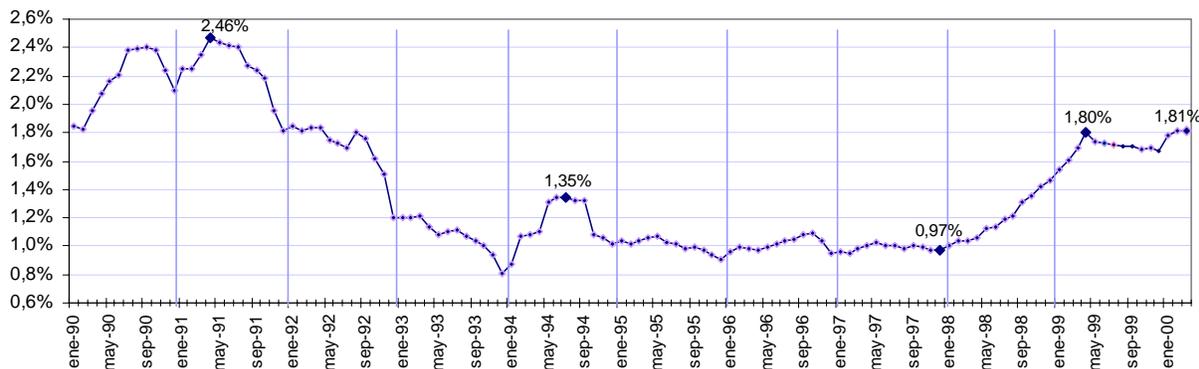
Al respecto, es importante visualizar que una fracción cada vez mayor de las instituciones tanto en términos de número como de participación sobre activos alcanza un indicador de Basilea mayor a 10% , superior al mínimo exigido por la Ley. La participación sobre activos de las instituciones que registran un indicador de Basilea superior a 10% evidencia una expansión desde 75% en 1998 a más de 93% al finalizar el trimestre bajo análisis (Cuadro N°3).

**Cuadro N°3
INDICE DE BASILEA**

Tipo de Institución	Marzo 1998	Marzo 1999	Marzo 2000
Bancos Nacionales	11,0%	11,5%	12,0%
Bancos Extranjeros	15,6%	17,1%	15,4%
Sociedades Financieras	8,5%	10,8%	10,4%
Instituciones con Basilea > a 10%	75,0%	87,1%	93,1%
Sistema Financiero	11,9%	13,0%	13,6%

En cuanto a la calidad de cartera del sistema financiero, se aprecia que el deterioro que ésta ha evidenciado, producto de la crisis económica, ha tendido a estancarse. El indicador de cartera vencida luego de aumentar persistentemente a partir de 1998, ha tendido a estabilizarse a partir del presente año en niveles levemente superiores a 1,8%. Así, el efecto total de la crisis económica por este concepto está acotado a menos de un punto porcentual de aumento en el indicador de cartera vencida (Gráfico N°5).

**Gráfico N°5
Evolución de la Calidad de Cartera del Sistema Financiero
(cartera vencida sobre colocaciones totales)**



Es importante destacar que el aumento de la cartera vencida se enfrentó saludablemente a través de la constitución de las provisiones necesarias. La razón provisiones totales sobre créditos vencidos se ha mantenido en un valor superior a 140% en los últimos dos años. Al finalizar el trimestre en análisis esta relación alcanza a 158% (Cuadro N°4).

**Cuadro N°4
Evolución de los Niveles de Cobertura de Riesgo
(montos en millones de pesos de marzo de 2000)**

Período	Provisiones Obligatorias	Prov. Obligatorias Cartera Vencida	Prov. Totales	Prov. Totales Cartera Vencida

Dic-97	346.156	148%	392.633	168%
Dic-98	484.243	132%	539.692	147%
Mar-99	545.688	127%	617.578	144%
Jun-99	568.720	130%	643.891	147%
Sep-99	607.129	138%	675.508	154%
Dic-99	666.805	154%	729.297	169%
Mar-2000	669.298	144%	735.218	158%

IV. FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Al término del primer trimestre del año, las fuentes de financiamiento del sistema financiero se expandieron casi en 6% respecto al mismo período del año anterior. Esta variación supera en casi 2 puntos porcentuales al crecimiento en 12 meses que registraron los pasivos al finalizar el primer trimestre de 1999.

Cuadro N°5
EVOLUCIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO
(cifras en millones de pesos de cada período y porcentajes)

Ítem	Marzo 1999	Marzo 2000	Variación Real (b)	
			Monto	%
Depósitos Vista	3.066.025	3.344.475	177.205	5,6%
Depósitos Plazo	14.806.022	16.613.501	1.318.564	8,6%
Obligac. Letras de Crédito	4.957.000	5.405.488	284.802	5,6%
Obligac. Contraídas en el País	1.448.071	1.306.223	-189.665	-12,7%
Préstamos Banco Central	140.403	158.042	13.003	9,0%
Obligaciones con el Exterior	1.223.804	944.657	-319.558	-25,3%
Obligaciones Contingentes	1.479.352	1.406.460	-121.742	-8,0%
Otras Obligaciones	1.832.812	2.287.854	394.521	20,8%
Provisiones Activos Riesgosos	528.244	669.298	123.611	22,7%
Provisiones Voluntarias	69.592	65.919	-5.971	-8,3%
Bonos Subordinados	699.905	834.705	111.688	15,4%
Capital	2.691.049	2.954.807	174.896	6,3%
Utilidad del Ejercicio	89.258	78.971	-13.234	-14,4%
Total Pasivos	33.031.536	36.070.401	1.948.118	5,7%

(a) Incluye intermediación de documentos con el sector privado no financiero, bonos y debentures de propia emisión.

(b) Cifras deflactadas por la UF.

Lo anterior se consiguió, esencialmente, a través del dinamismo que mostraron los depósitos a plazo y vista y las obligaciones en letras de crédito, los cuales se expandieron en \$1.318.564 millones, \$177.205 millones y \$284.802 millones, respectivamente. Ello permitió más que compensar el retroceso de las obligaciones contraídas en el país y con el exterior.

Cabe destacar la positiva evolución de las colocaciones en letras de crédito, la cual resulta consistente con el crecimiento que evidencian, al interior de los activos, las colocaciones de vivienda.

En el caso de las obligaciones con el exterior su descenso debiera estar más asociado a una sustitución por fuentes de financiamiento más atractivas que al comportamiento del comercio exterior. Ello se confirma en la evolución favorable que exhibe tanto el intercambio comercial del país como las colocaciones de comercio exterior del sistema financiero.

V. USO DE LOS FONDOS

Cuadro N°6
EVOLUCIÓN DEL USO DE FONDOS
(cifras en millones de pesos de cada período y porcentajes)

Ítem	Marzo 1999	Marzo 2000	Variación Real (d)	
			Monto	%
Fondos Disponibles (a)	1.659.286	1.390.310	-323.768	-18,9%
Colocaciones (b)	24.471.556	25.942.935	663.295	2,6%
Inversiones Totales	4.892.458	6.308.934	1.254.921	24,8%
Activo Fijo	748.888	791.027	17.409	2,3%
Inversiones en el Exterior	259.612	248.105	-20.079	-7,5%
Otras Cuentas de Activo (c)	999.737	1.389.091	356.341	34,5%
Total Activos	33.031.536	36.070.401	1.948.118	5,7%

(a) Netos de canje

(b) Incluye préstamos interbancarios

(c) Corresponde a otras cuentas del activo, más cuentas de ajuste y control netas, operaciones a futuro netas, más intereses por cobrar.

(d) Cifras deflactadas por la UF.

La expansión de los pasivos del sistema se destinó esencialmente al financiamiento de un mayor volumen de colocaciones y de inversiones totales. Estos ítems se expandieron respecto a marzo de 1999, en \$663.295 millones y \$1.254.921 millones, respectivamente.

En cuanto al importante aumento en 12 meses de las inversiones totales, éste responde, en gran medida, a un ascenso de las inversiones financieras en el exterior, especialmente durante 1999. Este aumento -asociable en parte al influjo de capitales desde el exterior- alcanza una menor magnitud durante el último trimestre.

En el caso de la variación positiva de las colocaciones, ésta responde a una recuperación de sus principales componentes.

Los créditos comerciales, son aquellos que evidencian un comportamiento más estrechamente relacionado con las fluctuaciones de la actividad económica. Consistentemente con ello, se aprecia que el retorno del ciclo económico a su fase ascendente, ha incidido favorablemente sobre la evolución de este tipo de créditos, toda vez que luego de contraerse a tasas en torno a 2% durante el segundo semestre de 1999 alcanzan una variación nula al finalizar el período bajo análisis (Gráfico N°6).

Por su parte las colocaciones de vivienda, sufrieron un impacto relativamente menor derivado de la crisis económica. De hecho, se aprecia que sólo redujeron sus tasas de crecimiento en 12 meses a niveles inferiores a 10% al finalizar el segundo y tercer trimestre de 1999. Luego, han tendido a recuperar dinamismo, hasta alcanzar tasas de crecimiento en 12 meses en torno a 12% al finalizar el trimestre bajo análisis (Cuadro N°8).

Cuadro N°7
EVOLUCION DE LAS COLOCACIONES
(cifras en millones de pesos de cada período)

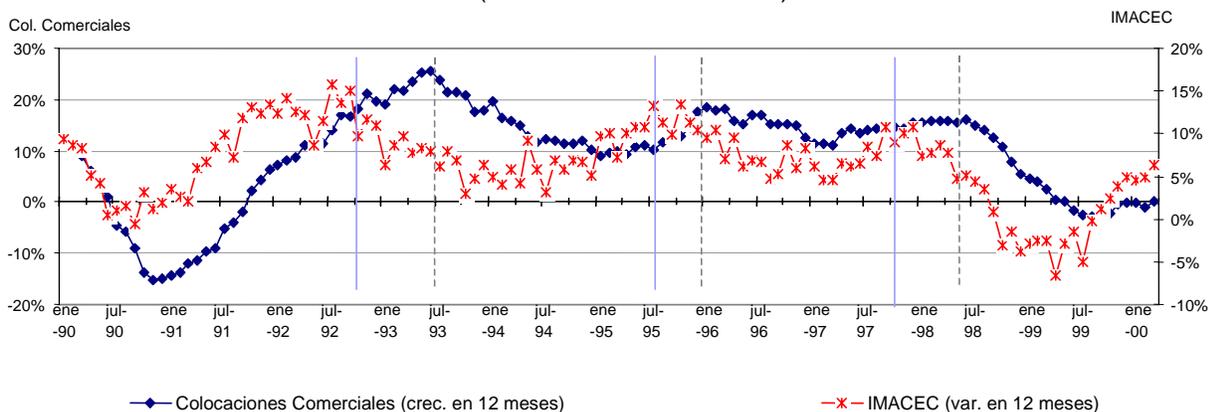
Ítem	Marzo 1999	Marzo 2000	Variación Real (b)	
			Monto	%
Colocaciones Netas	23.429.367	25.060.931	857.895	3,5%
-Sobregiros	860.226	852.673	-35.959	-4,0%
-Comerciales	13.864.995	14.316.254	-6.582	0,0%
-Consumo	2.204.560	2.205.136	-72.221	-3,2%
-Vivienda	3.789.092	4.378.987	464.774	11,9%
-Comercio Exterior	2.045.399	2.195.441	82.500	3,9%
-Colocaciones Vencidas	412.002	460.067	34.460	8,1%
-Otras Colocaciones (a)	109.316	92.496	-20.429	-18,1%
-Contratos Leasing	140.327	554.650	409.689	282,6%
-Contratos de Leasing Vencidos	3.450	5.227	1.663	46,7%
Colocaciones Interbancarias	1.042.189	882.004	-194.600	-18,1%
Colocaciones Totales	24.471.556	25.942.935	663.295	2,6%

(a) Incluye varios deudores, dividendos por cobrar y préstamos reprogramados.

(b) Cifras deflactadas por la UF.

En cuanto a las colocaciones de consumo, éstas han ido aminorando la magnitud de su contracción desde un máximo de casi 13% al finalizar el segundo trimestre de 1999 a aproximadamente 3% al término del período bajo análisis. Es esperable que en los próximos meses, en función de un escenario económico más favorable, se detenga la caída de estos créditos.

Gráfico N°6
Evolución de las Colocaciones Comerciales vs. Imacec
(variaciones en 12 meses)



Por último, cabe destacar la expansión de casi 4% que registraron las colocaciones de comercio exterior al finalizar el trimestre en análisis respecto al mismo período de 1999. Ello, coincide con el crecimiento superior a 20% que mostró el intercambio comercial en igual período.

Cuadro N°8
Evolución Principales Colocaciones
(variaciones en 12 meses)

Período	Colocaciones				Crecimiento Activos
	Comerciales	Consumo	Vivienda	Totales	
dic-90	-15,0%	-8,2%	3,9%	-8,5%	-3,4%
dic-91	6,4%	30,1%	5,6%	4,0%	3,7%
dic-92	19,6%	54,6%	8,1%	18,4%	7,3%
dic-93	18,0%	41,0%	11,3%	14,8%	8,4%
dic-94	10,1%	19,3%	14,9%	5,2%	5,6%
dic-95	17,5%	28,8%	18,3%	17,9%	12,0%
dic-96	12,5%	34,5%	23,1%	11,7%	9,1%
dic-97	15,4%	17,4%	17,1%	13,2%	11,3%
dic-98	5,6%	-7,4%	12,0%	4,8%	4,9%
ene-99	4,5%	-9,1%	11,1%	3,8%	4,7%
feb-99	4,0%	-9,2%	11,0%	3,7%	5,6%
mar-99	2,4%	-9,1%	10,7%	2,4%	4,0%
abr-99	0,4%	-11,3%	10,6%	0,5%	5,0%
may-99	0,1%	-12,2%	10,3%	0,1%	6,3%
jun-99	-1,8%	-12,7%	9,8%	-0,2%	3,7%
jul-99	-2,4%	-11,8%	9,3%	1,4%	5,3%
ago-99	-2,7%	-11,2%	9,5%	1,1%	5,0%
sep-99	-2,2%	-10,3%	9,5%	1,5%	7,5%
oct-99	-2,3%	-9,0%	10,0%	3,4%	10,3%
nov-99	-0,4%	-7,0%	10,4%	3,8%	10,1%
dic-99	-0,2%	-5,7%	12,3%	2,7%	7,2%
ene-00	-0,2%	-5,2%	12,6%	2,1%	5,1%
feb-00	-1,2%	-4,7%	12,2%	1,1%	3,1%
mar-00	0,0%	-3,1%	11,9%	2,6%	5,7%

VI. OPERACIONES TRANSFRONTERIZAS¹

Las operaciones transfronterizas se expandieron en más de 1.500 millones de dólares en el último año, con lo cual prácticamente se duplicó el stock que mantenían las instituciones hasta marzo de 1999. Tan importante dinamismo aparece liderado por las inversiones financieras, las cuales aportaron más de 2/3 de dicha variación.

Es importante destacar el comportamiento de las operaciones de comercio exterior entre terceros países y de los créditos comerciales, cuya realización recién se permitió a partir de las modificaciones a la Ley General de Bancos, en diciembre de 1997.

Estas operaciones si bien aún representan, en términos de monto, un aporte menor a la variación total de las operaciones transfronterizas, registraron variaciones muy significativas en términos porcentuales. Ello, permite prever un desarrollo bastante auspicioso hacia el futuro.

Cuadro N°9
EVOLUCIÓN OPERACIONES TRANSFRONTERIZAS EFECTIVAS
(valores en millones de dólares)

Ítem	Marzo 1999	Marzo 2000	Variación	
			Monto	%
Total Créditos	676	1.090	414	61,3%

¹ A partir del mes de Febrero del presente año se incluyen las estadísticas de Operaciones Transfronterizas por banco y por país en la Revista de Información Financiera de esta Superintendencia.

Ítem	Marzo		Variación	
-Comercio Exterior Chile	411	522	111	26,9%
-Comercio Exterior Terceros Países	93	261	168	181,1%
-Comerciales	172	308	136	78,9%
Inversiones Financieras	955	2.074	1.119	117,2%
TOTAL	1.631	3.164	1.533	94,0%

VII. EVOLUCIÓN DE LA NORMATIVA

Entre las modificaciones normativas más relevantes dictadas durante el primer trimestre de 2000, cabe destacar las siguientes:

A través de la circular N°3.041 del 10 de enero, se modificaron las instrucciones del Capítulo 13-14 “Préstamos en moneda chilena con cargo a recursos en moneda extranjera” de la Recopilación Actualizada de Normas de esta Superintendencia (RAN). Con ello, se busca mantener concordancia con lo dispuesto por el Banco Central de Chile por acuerdo N°806-03-991209, según el cual se eliminó el margen que tenían los bancos para liquidar moneda extranjera y otorgar créditos en moneda chilena.

Por medio de la circular N°3.042 del 27 de enero se introdujeron modificaciones a las instrucciones contenidas en el Capítulo 18-5 “Información sobre deudores de las instituciones financieras” de la RAN . Ello, con el fin de disminuir de diez a seis años el lapso durante el cual las instituciones financieras deben informar las operaciones castigadas.

Mediante la circular N°3.043 del 28 de enero se incorporó el capítulo 1-13 “Clasificación de gestión y solvencia” a la Recopilación Actualizada de Normas de esta Superintendencia. Esencialmente, en este capítulo se delinean los criterios según los cuales esta Superintendencia, de acuerdo a las disposiciones de la Ley General de Bancos, mantendrá clasificadas a las instituciones según su gestión y solvencia.

En la circular N°3.045 del 2 de marzo se modificaron las instrucciones impartidas en el Capítulo 8-37 “Operaciones de Leasing” de la Recopilación Actualizada de Normas de esta Superintendencia. De esta forma, se suprimió el límite establecido para efectuar operaciones de lease-back de bienes usados, quedando las operaciones de esa especie sujetas sólo a los límites para las operaciones de leasing en general.

Por circular N°3.047 se modificaron las instrucciones del Capítulo 12-1 “Patrimonio para efectos legales y reglamentarios” de la RAN de esta Superintendencia. En lo fundamental, se resolvió cambiar a categoría 3, para la determinación de los activos ponderados por riesgo, los depósitos a plazo constituidos en el exterior que tengan vencimiento de 180 días o menos y una clasificación no inferior a A-. Ello, en conformidad con lo dispuesto en el artículo 67 de la Ley General de Bancos y previo informe favorable del Banco Central de Chile.