

EVOLUCION DE LA BANCA EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2001

I. RESUMEN

Al finalizar el segundo trimestre del año, la banca tendió a consolidar una posición favorable en términos de actividad, eficiencia y generación de resultados. Al mismo tiempo, la totalidad de las entidades se conservaron sólidas y solventes.

La actividad mantuvo su tendencia alcista impulsada, esencialmente, por el aumento en las colocaciones totales y las inversiones. Entre las colocaciones se apreció un claro liderazgo de los créditos comerciales. Por su parte, los créditos de vivienda, aun cuando crecieron, lo hicieron a tasas algo menores. Los créditos de consumo aún se mantienen sin crecimiento.

Consistentemente con una mayor actividad se aprecia un crecimiento positivo en todas las fuentes de financiamiento. Especialmente elevada fue la expansión de los depósitos vista y bonos subordinados.

La rentabilidad de la industria se mantuvo en torno a 19%, producto, principalmente, de menores gastos en provisiones y gastos de apoyo acotados. A su vez, se generó un flujo adicional de recursos producto de cambios en valorización de posiciones financieras.

La solvencia del sistema conservó su fortaleza, lo cual quedó en evidencia a través de un cumplimiento holgado de los requerimientos patrimoniales en la totalidad de las entidades. Por último, el menor gasto en provisiones no impidió que se constituyeran los resguardos necesarios frente al riesgo implícito en las carteras de crédito de las entidades.

II. ACTIVIDAD

II.1. Uso de los Fondos

Cuadro N° 1
Evolución del Uso de Fondos
(cifras en millones de dólares)

Item	Junio 2001 (a)	Variación anual (b)
Fondos disponibles (c)	2.339	-11,0%
Colocaciones (d)	47.009	7,2%
Inversiones totales	12.241	13,7%
Otras cuentas de activo (e)	5.501	39,8%
Total Activos	67.091	9,6%

(a) Stock a junio de 2001 en su equivalente en millones de dólares.

(b) Variación real en pesos respecto a marzo de 2000.

(c) Netos de canje.

(d) Incluye préstamos interbancarios.

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

Los activos aumentaron en casi 10% entre junio de 2000 y el mismo mes de 2001, lo cual se compara positivamente con la expansión anual de sólo 4% que registraban al término del segundo trimestre de 2000 (Cuadro N° 1). Este aumento fue impulsado, principalmente, por los créditos totales (que registraron una expansión anual de más de 7%) y por las inversiones totales (que mostraron una expansión anual de casi 14%).

El impulso de las inversiones fue el resultado principalmente de una toma de posiciones en instrumentos del Banco Central por parte de las entidades. Ello frente al incentivo que representa adquirir tales instrumentos en un contexto de recortes en las tasas de interés.

Cuadro N° 2
Evolución de las Colocaciones
(cifras en millones de dólares)

Item	Junio 2001 (a)	Variación anual (b)
Colocaciones netas	45.670	7,5%
–Comerciales	25.648	7,1%
–Consumo	3.628	0,0%
–Vivienda	7.732	4,2%
–Comercio exterior	4.785	16,0%
–Colocaciones vencidas	866	4,3%
–Otras (c)	3.011	17,6%
Colocaciones Interbancarias	1.339	-1,7%
Colocaciones Totales	47.009	7,2%

(a) Stock a junio de 2001 en su equivalente en millones de dólares.

(b) Variación real en pesos respecto a marzo de 2000.

(c) Sobregiros, contratos de leasing, deudores varios, dividendos por cobrar y otras cuentas.

Los créditos totales del sistema se expandieron en más de 7% entre junio de 2000 y el mismo mes de 2001, lo cual permitió sostener la marcada tendencia alcista que éstos registran desde el último trimestre de 2000 (Cuadro N° 2).

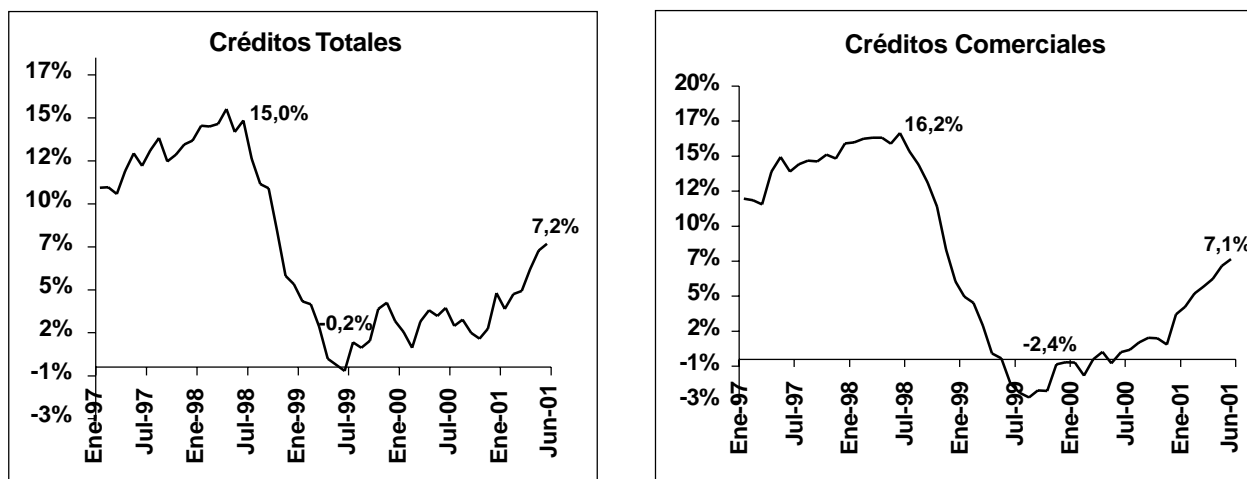
El origen de esta reactivación se situó en los créditos comerciales, los cuales, además de ser el componente más relevante de los créditos totales, registraron un alza sostenida en sus tasas de crecimiento en 12 meses hasta superar el 7% al cierre del trimestre bajo análisis (Gráfico N° 1).

En cuanto a las colocaciones de vivienda, si bien mostraron una tasa de expansión anual superior a 4%, ello es una tasa algo menor a la que se presentaba durante la segunda mitad de 2000.

Los créditos de consumo revirtieron la contracción cercana a 2% que mostraban durante el primer trimestre del año, estabilizándose durante el segundo trimestre. Sin embargo, no se exhibieron indicios claros de reactivación.

Por último, los créditos de comercio exterior mostraron una evolución moderada. El crecimiento de tales créditos –depurado de la variación del tipo de cambio– fue de aproximadamente 3,3% entre junio de 2000 y el mismo mes de 2001. Ello fue acorde con el aumento que intercambio comercial del país (importaciones más exportaciones), el cual se expandió en aproximadamente 3% en el mismo período.

Gráfico N° 1
Evolución de las Colocaciones Totales y Comerciales del Sistema
(variaciones en 12 meses)



II.2. Fuentes de Financiamiento

Cuadro N° 3
Evolución de las Fuentes de Financiamiento
(cifras en millones de dólares)

Item	Junio 2001 (a)	Variación anual (b)
Depósitos vista	6.633	17,3%
Depósitos plazo	29.214	4,0%
Obligaciones letras de crédito	9.608	5,1%
Otros pasivos (c)	12.982	23,6%
Provisiones por activos riesgosos	1.165	-1,5%
Provisiones voluntarias	140	22,6%
Bonos subordinados	1.687	16,8%
Capital	5.177	7,2%
Utilidad del ejercicio	485	101,0%
Total Pasivos	67.091	9,6%

(a) Stock a junio de 2001 en su equivalente en millones de dólares.

(b) Variación real en pesos respecto a marzo de 2000.

(c) Obligaciones contraídas en el país, con el Banco Central, con el exterior, contingentes y otras.

Consistentemente con un mayor nivel de actividad se aprecia que todas las fuentes de financiamiento mostraron tasas de crecimiento positivas. Especialmente dinámico fue el comportamiento de los depósitos vista, con un crecimiento anual superior a 17% al término del trimestre bajo análisis. Algo menor fue el dinamismo de los depósitos plazo y obligaciones en letras de crédito que se expandieron en 4% y 5%, respectivamente (Cuadro N° 3).

El dinamismo de los depósitos vista fue el resultado de un escenario de tasas de interés reducidas frente al cual las personas tienden a sustituir depósitos plazo por depósitos vista. Ello permitiría explicar la disparidad en el dinamismo de ambos componentes.

III. SOLVENCIA Y CALIDAD DE CARTERA

El capital del sistema se expandió en más de 7% anual al cierre del trimestre bajo análisis, superior a la tasa de variación anual que se registró al finalizar el segundo trimestre de 2000 (5%). Esto, sumado al aumento en la emisión de bonos subordinados (casi 17% más que en junio de 2000), permitió mantener una sólida base patrimonial.

Lo anterior se reflejó en el indicador de Basilea del sistema, el cual se mantuvo en torno a 13%. Esta holgura patrimonial no sólo se observa en las entidades de gran tamaño, sino también en aquellas medianas y pequeñas. Esto último queda en evidencia al verificar que, al cierre del trimestre bajo análisis, la totalidad de las entidades lograran un indicador de Basilea superior a 10% (Cuadro N° 4).

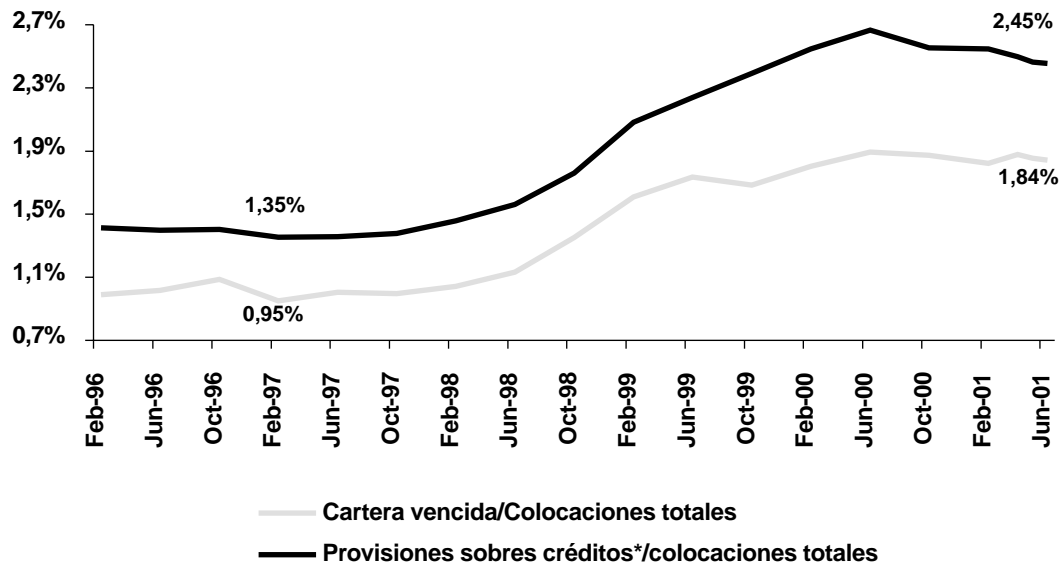
Cuadro N° 4
Indice de Basilea

Tipo de institución	Junio 2000		Junio 2001	
	Número	Participación	Número	Participación
Menos de 10%	2	8%	0	0%
Entre 10% y 12%	7	36%	12	64%
Entre 12% y 14%	5	46%	4	23%
Mayor a 14%	15	10%	13	13%
Total Sistema	29	100%	29	100%
Indice Sistema	13,3%		12,9%	

En cuanto a la calidad de cartera de créditos del sistema bancario, si bien ésta aún no recupera los niveles previos a 1997, se ha mantenido plenamente estabilizada durante el presente año. Ello se verifica en la oscilación del indicador de cartera vencida en torno a 1,8%.

Es importante destacar que este nivel de cartera vencida levemente superior cuenta con una cobertura adecuada en términos de provisiones. De hecho, el indicador de provisiones por créditos sobre colocaciones totales se mantuvo en torno a 2,5%, bastante por arriba del nivel alcanzado por el indicador de cartera vencida (Gráfico N° 2).

Gráfico N° 2
Evolución de los Niveles de Cobertura de Riesgo
 (Índice de cartera vencida vs. Razón provisiones sobre colocaciones)



* No se incluyen provisiones voluntarias.

IV. ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

El sistema bancario acumuló una utilidad neta de 485 millones de dólares al término del segundo trimestre del año (Cuadro N° 5). Esta cifra, una vez anualizada, representó un 1,4% de los activos, bastante superior a los niveles de participación de la utilidad neta sobre activos en el trienio 95-1997.

Esta recuperación en los resultados fue consecuencia más bien de una reducción en las fuentes de gastos y de efectos transitorios que de una mayor generación de ingresos.

En efecto, se apreció que las fuentes más tradicionales de recursos como los intereses y reajustes netos alcanzaron una participación de 4% sobre activos, inferior a los niveles de 4,2% que se registraban en el lapso 1995-97. En el caso de las comisiones su participación sobre activos se mantuvo en torno a 0,8%.

Así, la única fuente de recursos que alcanzó una mayor participación sobre activos que en el período 95-1997 fueron las "diferencias de precio netas". En este ítem se reflejaron las utilidades transitorias generadas por un mayor valor de mercado alcanzado por inversiones financieras frente a los recortes de tasas de interés impulsados por la autoridad.

Por su parte, las principales fuentes de gastos de la industria mostraron una reducción notoria en su participación sobre activos. Los gastos de apoyo redujeron su participación sobre activos desde niveles superiores a 3% en el trienio 98-2000 a 2,7% durante el trimestre en análisis. Por su parte, los gastos en provisiones redujeron su participación sobre activos desde 1,3% a 0,9% en el mismo período.

Cuadro N° 5
Evolución del Estado de Resultados del Sistema

	Componente de resultado neto	Acumulado Jun-2001 (a)	Componente sobre activos		
			2001 (b)	98-2000 (c)	95-1997 (c)
Generación Margen Bruto	Intereses y reajustes	1.357	4,0%	3,9%	4,2%
	Diferencias de precio	73	0,2%	0,1%	0,0%
	Comisiones	260	0,8%	0,8%	0,8%
	Diferencias de cambio	8	0,0%	0,3%	0,2%
	Otros (d)	19	0,1%	-0,1%	-0,2%
	Margen bruto	1.717	5,1%	4,9%	4,9%
Aplicación Margen Bruto	Gastos de apoyo	903	2,7%	3,0%	3,3%
	Gastos en provisiones	316	0,9%	1,3%	0,8%
	Otros (e)	13	0,0%	-0,3%	-0,4%
	Utilidad neta	485	1,4%	0,9%	1,2%
Rentabilidad real sobre capital (f)			18,7%	11,2%	16,1%
Rentabilidad simulada sobre capital (g)			15,9%	9,7%	16,0%

(a) Monto acumulado a junio de 2001 en su equivalente en millones de dólares.

(b) Calculado en base a valores acumulados a marzo de 2001 anualizados.

(c) Promedio para los trienios respectivos.

(d) Otros ingresos de operación y corrección monetaria.

(e) Impuestos menos ingresos no operacionales.

(f) Utilidad neta sobre capital.

(g) Se calculó la rentabilidad descontando de la utilidad los ingresos obtenidos vía diferencias de precio.

En conclusión, una mayor capacidad de gestión ha sido el factor clave que ha permitido a la banca dejar atrás las dificultades económicas que la afectaron en el pasado. Ello se podría asociar, principalmente, a la incorporación de nuevas tecnologías y a un adecuado manejo del riesgo al que están expuestas las entidades.

Una mayor capacidad tecnológica ha permitido a las instituciones aumentar la productividad de sus empleados y consecuentemente reducir el peso de sus gastos en remuneraciones (equivalentes aproximadamente a un 60% de los gastos de apoyo). Por su parte, el aumento en la capacidad de administrar riesgo quedó de manifiesto en una tendencia hacia la normalización del peso de los gastos en provisiones.

De mantenerse esta tendencia hacia una mayor eficiencia de gestión y considerando el efecto de las variables que transitoriamente han afectado la rentabilidad sobre capital de la banca, resulta razonable pensar que dicho indicador se tienda a consolidar en torno a valores de 15%.