

## EVOLUCIÓN DE LA BANCA EN EL TERCER TRIMESTRE DE 2001

### I. RESUMEN

Tanto la evolución de la actividad como la generación de resultados mantienen una evolución positiva al término del tercer trimestre del año. Lo primero es el resultado de condiciones económicas más favorables y lo segundo de una mayor capacidad de gestión.

Al mismo tiempo las entidades se mantienen sólidas y solventes. Ello se refleja en una holgura importante en cuanto al cumplimiento de los requerimientos patrimoniales contenidos en la ley. A su vez, el riesgo de las instituciones se mantuvo perfectamente acotado y provisionado.

Entre los componentes de actividad destacaron especialmente los créditos de tipo comercial. En contraste los créditos de consumo -aún cuando se aprecian situaciones disímiles entre entidades- mantienen una variación nula. Por su parte los créditos de vivienda y de comercio exterior conservan un crecimiento moderado.

Consistentemente con una mayor actividad se aprecia un crecimiento positivo en todas las fuentes de financiamiento. Destacó especialmente el repunte de los depósitos plazo aún en un contexto de tasas de interés más bien bajas.

La rentabilidad se mantiene en niveles históricos, pero por arriba de lo alcanzado durante el trienio 98-2000. Ello, principalmente, gracias a una evolución positiva en la eficiencia de gestión de varias de las entidades más relevantes de la industria.

### II. ACTIVIDAD

#### II.1 USO DE LOS FONDOS

Cuadro N°1  
**EVOLUCIÓN DEL USO DE FONDOS**  
(cifras en millones de dólares)

Ítem	Septiembre 2001 (a)	Variación anual (b)
Fondos Disponibles (c)	2.323	14,0%
Colocaciones (d)	43.894	9,8%
Inversiones Totales	10.947	11,4%
Otras cuentas de activo (e)	4.496	28,4%
<b>Total Activos</b>	<b>61.660</b>	<b>11,4%</b>

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

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

(c) Netos de canje

(d) Incluye préstamos interbancarios.

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

Los activos aumentaron en más de 11% entre septiembre de 2000 y el mismo mes de 2001, con lo cual se consolidó la tendencia alcista que comenzó a registrar la actividad al bancaria a partir del presente año. Este aumento se sustentó en un crecimiento anual igual o mayor a 10% en los principales componentes del activo: créditos (10%), inversiones (14%) y fondos disponibles (14%).

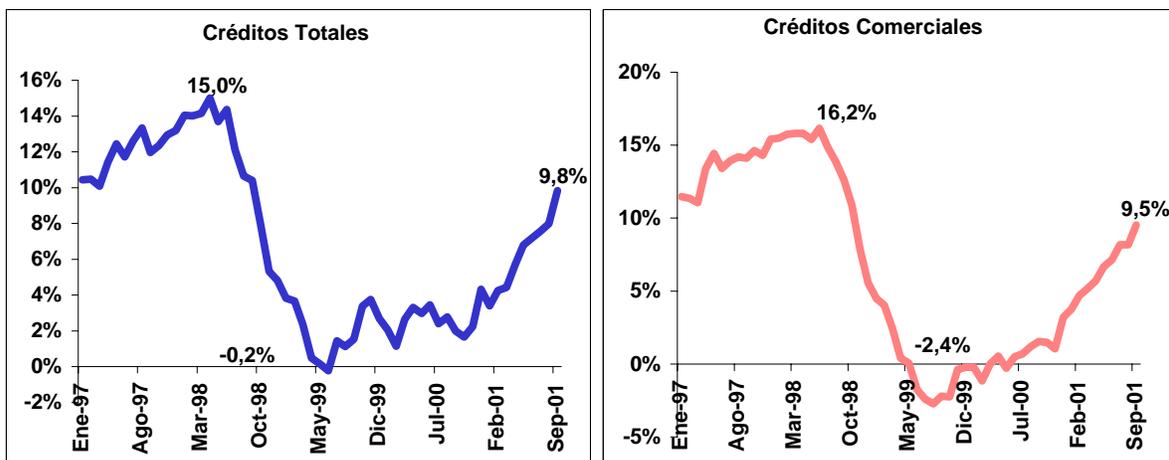
El dinamismo de las inversiones fue producto de la toma de posiciones por parte de las entidades en instrumentos del Banco Central. Ello, consistentemente con la evolución de las tasas de interés del mercado.

Por su parte el dinamismo que registraron los fondos disponibles podría ser el resultado de la necesidad de las entidades de contar con recursos frescos frente a la expectativa de períodos más activos.

Los créditos -que representan más del 70% de los activos- consiguen impulsar decididamente la actividad. Entre los principales créditos se mantiene un claro liderazgo de los de tipo comercial, los cuales explican casi completamente la tendencia de los créditos totales (Gráfico N°1).

Al analizar los créditos comerciales por tamaño de empresas se aprecia que éste no sólo se origina en empresas de gran tamaño. De hecho durante los últimos meses los créditos con la banca local de las sociedades anónimas muestran un dinamismo menor a los créditos mantenidos por el resto de las empresas del país.

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



Los créditos de consumo, por segundo trimestre consecutivo, mantuvieron un crecimiento nulo. Ello es consistente con las dificultades que ha evidenciado la recuperación de la demanda interna. En todo caso al comparar el comportamiento de este segmento de créditos entre las entidades es posible observar bastante disparidad: mientras en algunos casos los crecimientos son nulos o negativos, en otros, las variaciones alcanzan hasta dos dígitos.

Por su parte, los créditos de vivienda si bien mostraron un crecimiento anual de más de 4% al término del tercer trimestre del año, esa cifra es la mitad de la que se registraba al cierre del mismo período de 2000. Esta desaceleración se podría revertir luego de la entrada en vigencia de las modificaciones legales que permiten descontar de la base imponible aquellos intereses generados por créditos hipotecarios.

En el caso de los créditos de comercio exterior una gran parte de su crecimiento se originó en la depreciación de la moneda local en el último año. En efecto, al depurar la variación del tipo de cambio el crecimiento de este componente se reduce desde 25% a aproximadamente 5%. Ello fue consistente con los niveles de dinamismo que evidenció el intercambio comercial del país en el mismo lapso.

**Cuadro N°2**  
**EVOLUCION DE LAS COLOCACIONES**  
(cifras en millones de dólares)

Ítem	Septiembre 2001 (a)	Variación anual (b)
<b>Colocaciones Netas</b>	<b>42.700</b>	<b>9,7%</b>
-Comerciales	23.952	9,5%
-Consumo	3.276	-0,2%
-Vivienda	7.060	4,0%
-Comercio Exterior	4.821	24,6%
-Leasing	1.224	33,9%
-Colocaciones vencidas (c)	798	5,6%
-Otras (d)	1.569	7,7%
<b>Colocaciones Interbancarias</b>	<b>1.193</b>	<b>15,8%</b>
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>43.894</b>	<b>9,8%</b>

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

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

(c) Incluyen contratos de leasing vencidos.

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

## II.1 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

La tendencia ascendente en los niveles de actividad global del sistema fueron financiados a través de un aumento generalizado de los componentes del pasivo. Especialmente relevante fue la aceleración de los depósitos a plazo, los cuales pasaron de registrar un crecimiento anual nulo al término del tercer trimestre de 2000 a un crecimiento anual próximo a 7% al término del mismo trimestre del presente año.

Al respecto, llama la atención que se presente un aumento importante en este tipo de depósitos en un escenarios de tasas de interés en niveles históricamente bajos. Ello podría explicarse a través de la mayor propensión de las personas a ahorrar frente a un contexto internacional incierto.

Cuadro N°3  
**EVOLUCIÓN DE LAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO**  
(cifras en millones de dólares)

Ítem	Septiembre 2001 (a)	Variación anual (b)
Depósitos Vista	6.179	21,5%
Depósitos Plazo	26.993	6,9%
Obligaciones letras de crédito	8.892	6,7%
Otros pasivos (c)	11.476	23,9%
Provisiones por activos riesgosos	1.072	0,6%
Provisiones voluntarias	129	21,8%
Bonos Subordinados	1.587	16,3%
Capital	4.702	5,2%
Utilidad del Ejercicio	631	57,3%
<b>Total Pasivos</b>	<b>61.660</b>	<b>11,4%</b>

(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.

### III. SOLVENCIA Y CALIDAD DE CARTERA

La industria mantiene un crecimiento importante tanto en su capital (más de 5%) como en sus bonos subordinados (más de 16%). Con ello las entidades consiguen mantener fortalecidas sus bases patrimoniales.

Lo anterior queda de manifiesto en la oscilación del indicador de Basilea del sistema en torno a 13%. Al mismo tiempo se aprecia que las entidades más importantes en términos del tamaño de sus activos tienden a mantener indicadores de Basilea en el rango de 10% a 12% (Cuadro N°4)

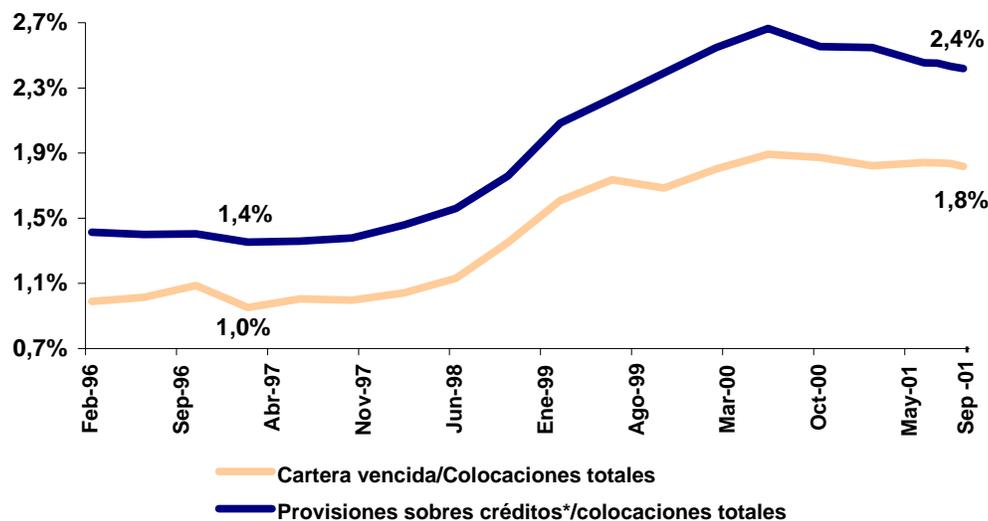
También destaca positivamente que al cierre del período bajo análisis la totalidad de las entidades consiguieran un indicador de Basilea superior a 10%, lo cual representa una holgura importante frente al mínimo legal exigido de 8%.

Cuadro N°4  
**INDICE DE BASILEA**

TIPO DE INSTITUCIÓN	Sep-00		Sep-01	
	Número	Participación	Número	Participación
Menos de 10%	1	3%	0	0%
Entre 10% y 12%	8	37%	12	61%
Entre 12% y 14%	6	45%	4	26%
Mayor a 14%	13	15%	12	13%
<b>Total sistema</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>
<b>INDICE SISTEMA</b>	<b>13,50%</b>		<b>12,90%</b>	

Por su parte la calidad de la cartera de créditos de la industria se ha mantenido estable a través del año, lo cual se refleja en la fluctuación del indicador de cartera vencida (créditos vencidos sobre créditos totales) en torno a 1,8%. Es posible que a lo largo del próximo año este indicador se tienda a aproximar un poco más a los niveles de 1% que se registraban hasta 1997.

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, a septiembre de 2001, una utilidad neta equivalente a más de 700 millones de dólares (Cuadro N°5). Con ello, alcanzó una rentabilidad (utilidad anualizada sobre capital) de casi 18%, incluso superior a los niveles alcanzados en el trienio 95-1997 durante el cual se presentaba un escenario económico sin complicaciones.

Este aumento en la rentabilidad del sistema sigue originado más en una mayor eficiencia de gestión que en un ascenso en el nivel de generación de resultados.

En efecto, tanto la participación sobre activos de los recursos generados vía intereses y reajustes netos (4,2%) como de aquellos generados vía comisiones (0,8%), se mantuvieron -al término del trimestre bajo análisis- en exactamente los mismos niveles del trienio 95-1997.

Paralelamente, la participación de los gastos de apoyo sobre activos se redujo claramente desde 3,3% durante el trienio 95-1997 a sólo 2,7% al finalizar el tercer trimestre del año. Ello más que compensó el peso algo mayor sobre activos que aún mantiene el gasto en provisiones (1%) luego de las dificultades económicas del trienio 98-2000.

Este menor peso de los principales ítem de gastos de la industria permite que, aún manteniendo constantes los niveles de generación, la utilidad neta del sistema logre aumentar. Ello permite explicar la evolución en los niveles de rentabilidad de las entidades.

Cuadro N°5  
EVOLUCIÓN DEL ESTADO DE RESULTADOS DEL SISTEMA

	Componente de Resultado neto	Acumulado Sep-01 (a)	Componente sobre activos		
			2001 (b)	98-2000 (c)	95-1997 (c)
<b>Generación Margen Bruto</b>	Intereses y reajustes	2.168	4,2%	3,9%	4,2%
	Diferencias de precio	113	0,2%	0,1%	0,0%
	Comisiones	394	0,8%	0,8%	0,8%
	Diferencias de cambio	-122	-0,2%	0,3%	0,2%
	Otros (d)	30	0,1%	-0,1%	-0,2%
	<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2.584</b>	<b>5,0%</b>	<b>4,9%</b>	<b>4,9%</b>
<b>Aplicación Margen Bruto</b>	Gastos de apoyo	1.386	2,7%	3,0%	3,3%
	Gastos en provisiones	492	1,0%	1,3%	0,8%
	Otros (e)	5	0,0%	-0,3%	-0,4%
	<b>Utilidad neta</b>	<b>701</b>	<b>1,4%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,2%</b>
<b>Rentabilidad real sobre capital (f)</b>			<b>17,9%</b>	<b>11,2%</b>	<b>16,1%</b>

- (a) Monto acumulado a septiembre de 2001 en su equivalente en millones de dólares.  
(b) Calculado en base a valores acumulados a septiembre 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.

En conclusión, la mayor capacidad de gestión de las instituciones sigue siendo una variable clave en explicar mayores niveles de rentabilidad que en el pasado. Esta mayor capacidad de las entidades de controlar el aumento de sus gastos no sólo es el resultado de la incorporación de nuevas tecnologías sino también podría interpretarse como un ajuste frente a momentos difíciles. Hacia el futuro será un desafío mantener estos niveles de eficiencia en un contexto de mayor actividad.

