

EVOLUCION DE LA INDUSTRIA BANCARIA EN 2001

I. VISIÓN GENERAL

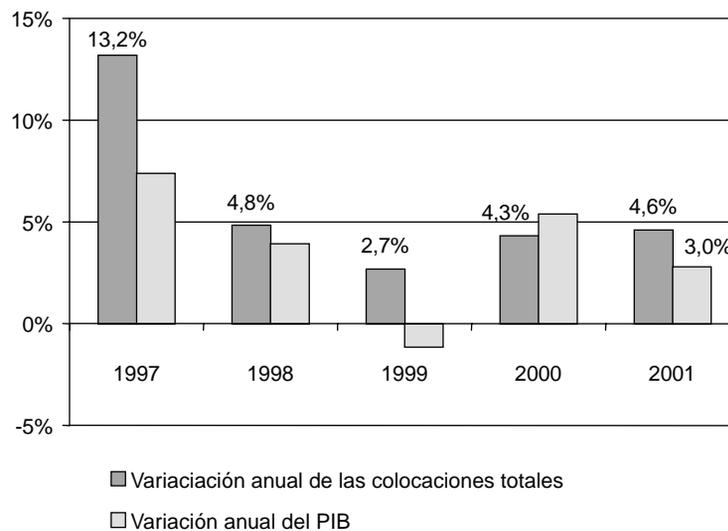
La banca durante el año 2001 mostró un positivo panorama, el cual estuvo marcado por los siguientes aspectos:

- Crecimiento de los créditos por sobre el producto.
- Riesgos de cartera plenamente provisionados y estabilizados.
- Todas las entidades mostraron fortaleza patrimonial.
- Resultados recuperaron niveles históricos.

II. ACTIVIDAD

Las colocaciones totales de la banca se expandieron en el curso del año en un 4,6% superior al crecimiento alcanzado durante 2000 (4,3%) y por sobre el crecimiento del producto interno bruto, el cual se estima en 3% para 2001 (Gráfico N° 1).

Gráfico N° 1
Evolución de las Colocaciones Totales
(Variaciones anuales)



* Estimado.

Por su parte, las colocaciones netas de créditos interbancarios (más representativas de la actividad comercial de las entidades con el sector privado) mostraron un crecimiento más pronunciado, el cual se situó en 6,1% al finalizar 2001 (Gráfico N° 2).

Al analizar los principales componentes de las colocaciones netas es posible verificar que el crecimiento estuvo liderado por las colocaciones comerciales y de comercio exterior. Más moderada fue la expansión de las colocaciones de vivienda y de consumo (Cuadro N° 1).

Cuadro N° 1
Principales Componentes de los Activos del Sistema
(Saldos y variaciones anuales a diciembre de 2001)

Item	Diciembre 2001 (a)	Variación anual (b)
Fondos Disponibles (c)	2.636	-4,2%
Créditos Totales	46.130	4,6%
Netas	45.491	6,1%
– Comerciales	26.097	7,2%
– Consumo	3.546	1,2%
– Vivienda	7.655	4,0%
– Comercio exterior	4.440	9,5%
– Otras	3.753	3,3%
Interbancarias	639	-47,3%
Inversiones Totales	12.236	8,0%
Otras cuentas de activo (d)	4.778	24,5%
ACTIVOS TOTALES	65.781	6,1%

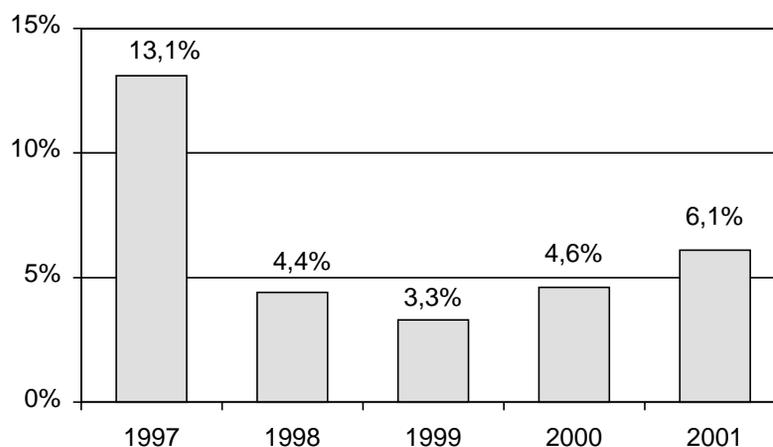
(a) Stock a diciembre de 2001 en su equivalente en millones de dólares.

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

(c) Netos de canje.

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

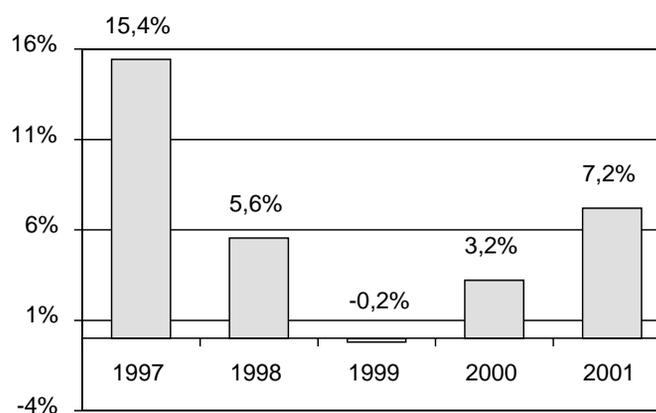
Gráfico N° 2
Evolución de las Colocaciones Netas*
(Variaciones anuales)



* Colocaciones totales netas de créditos interbancarios.

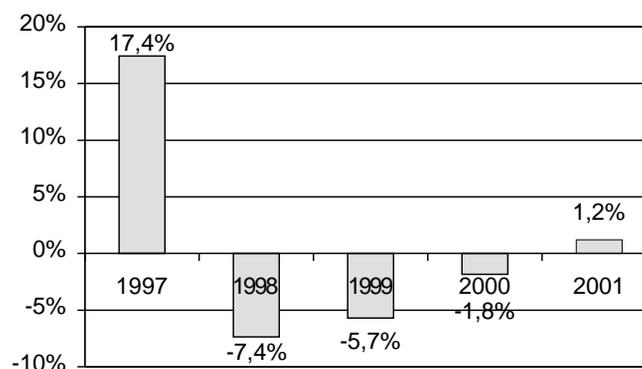
Las colocaciones comerciales son las que tienen una mayor incidencia sobre las colocaciones netas toda vez que representan casi un 60% de estas últimas. Por ello, es especialmente relevante el crecimiento superior a 7% que alcanzaron este tipo de créditos, más aun considerando que hace sólo 2 años (1999) estaban completamente estancados (Gráfico N° 3).

Gráfico N° 3
Evolución de las Colocaciones Comerciales
(Variaciones anuales)



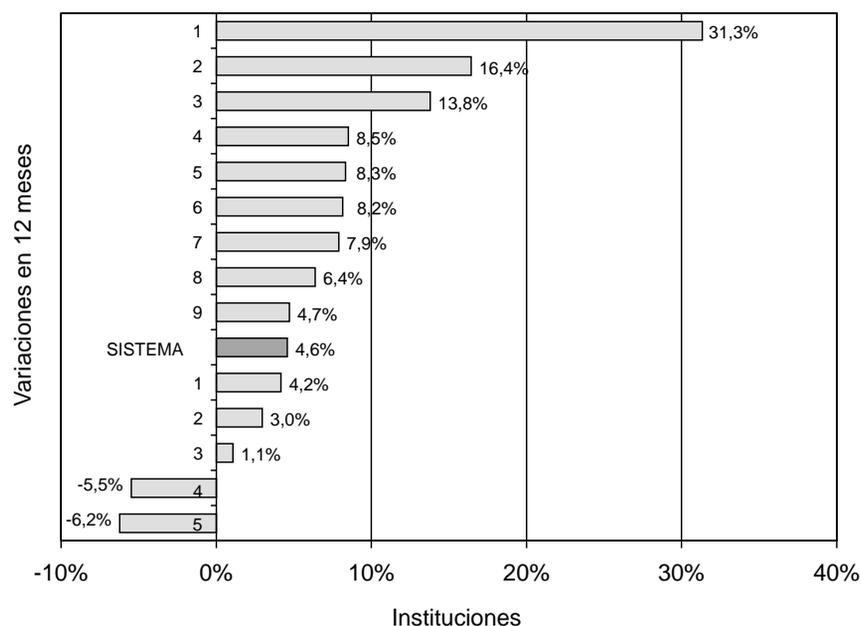
Los créditos de consumo se expandieron muy moderadamente (poco más de 1%). Ello podría marcar el fin de un largo período de contracción y abre la posibilidad de una recuperación para el próximo año (Gráfico N° 4). Cabe consignar que el magro desempeño de los créditos de consumo conferidos por la banca no sólo ha sido producto de una coyuntura económica más adversa sino también de un efecto de sustitución por otros productos de consumo disponibles en el mercado.

Gráfico N° 4
Evolución de los Créditos de Consumo
(Variaciones anuales)



Por último, es importante notar que al interior del sistema se presentan situaciones muy diversas en cuanto al comportamiento de la actividad crediticia. En efecto, mientras algunas entidades muestran crecimientos de dos dígitos –muy superiores a la media de 4,6% del sistema–, otras entidades evidencian tasas de crecimiento negativas en sus créditos (Gráfico N° 5).

Gráfico N° 5
Dispersión en Niveles de Actividad al Interior del Sistema
 (Según variaciones anuales de las colocaciones totales a diciembre de 2001)



Nota: Elaborado en base a una muestra de 14 bancos que concentran el 97% de los créditos del sistema. Las 9 entidades que se ubican sobre la media participan en un 69% y las 5 entidades situadas bajo la media participan en un 28% de los créditos.

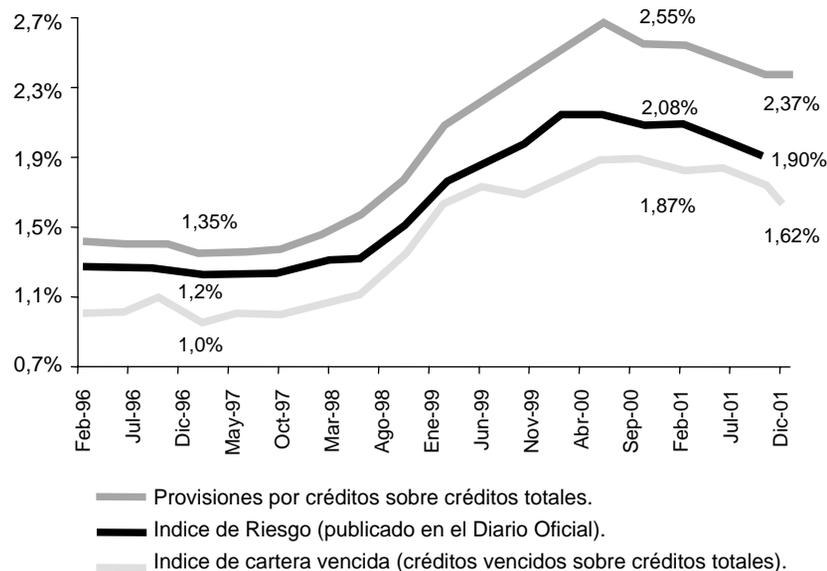
III. RIESGO DE CARTERA

La calidad de cartera del sistema bancario, si bien aún no recupera los niveles que se presentan hasta 1997, ha tendido a mejorar. El indicador de cartera vencida, luego de alcanzar un máximo de casi 1,9% durante 2000, ha descendido hasta 1,6% al finalizar 2001.

Los créditos vencidos se encuentran debidamente provisionados. Ello se refleja en una constitución de provisiones de 1,9% sobre créditos totales al término de 2001.

Si al índice de riesgo (que considera las provisiones constituidas según la clasificación de los créditos) se le suman las provisiones adicionales constituidas para cubrir los riesgos que se desprenden de matrices y otras herramientas, los riesgos cubiertos por provisiones alcanzan a 2,4% en diciembre de 2001 (Gráfico N° 6).

Gráfico N° 6
Evolución de la Calidad de Cartera del Sistema Financiero
 (Créditos vencidos sobre colocaciones totales)



IV. SOLVENCIA

El capital de la industria se expandió 0,5% durante 2001 (alcanzando al equivalente de 4.900 millones de dólares). Al mismo tiempo los bonos subordinados emitidos por las entidades aumentaron casi un 15% (superando los 1.700 millones de dólares).

Cuadro N° 2
Evolución del Índice de Basilea
del Sistema Financiero

Período	Índice de Basilea
Dic.-97	11,5%
Dic.-98	12,6%
Dic.-99	13,5%
Dic.-2000	13,3%
Dic.-2001	12,7%

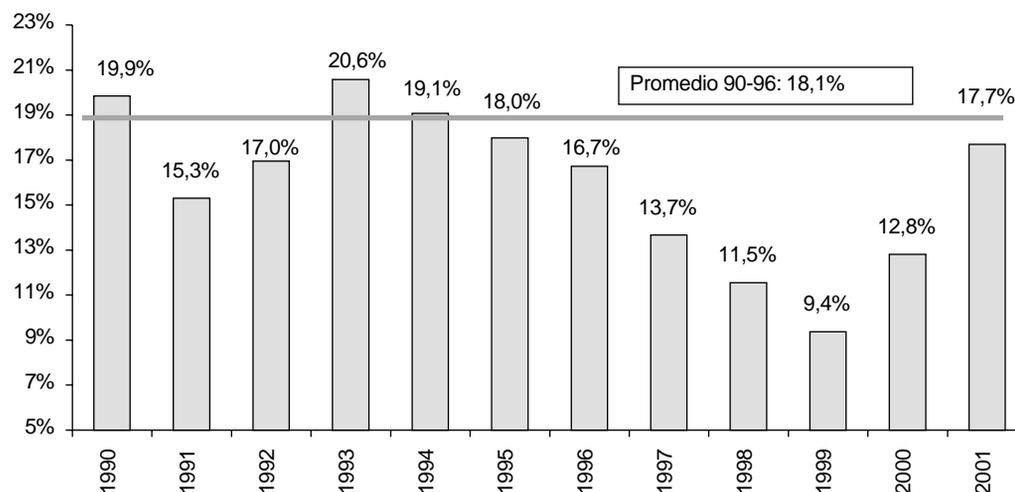
Lo anterior permitió a la banca mantener inalterada su base patrimonial. Esto se reflejó en la oscilación del indicador de Basilea en torno a 13% bastante por arriba del mínimo de 8% que se exige en ley (Cuadro N° 2).

Los niveles de holgura patrimonial son una característica generalizada al interior del sistema, toda vez que al cierre de 2001 ninguna entidad exhibió un indicador de Basilea inferior a 10%.

V. RESULTADOS

Al término de 2001 el sistema bancario acumuló una utilidad neta de 866 millones de dólares, cifra que superó casi en 40% a la acumulada durante 2000. Consistentemente el indicador de rentabilidad ascendió a 17,7%, similar al promedio histórico de 18% (Gráfico N° 7).

Gráfico N° 7
Evolución de la Rentabilidad del Sistema
(Utilidad sobre capital)



El logro de resultados equivalentes a los de períodos precrisis se explica esencialmente por una mayor eficiencia de gestión de las entidades y no se relaciona con una mayor generación de márgenes de intermediación. En efecto, el margen bruto sobre activos se ha mantenido relativamente constante desde que se inició la década de los 90, en torno a 5% (Cuadro N° 3). Al mismo tiempo el peso de los gastos de apoyo sobre activos desciende desde 3,3% en la primera mitad de la década a 2,8% al finalizar 2001. De esta forma, las entidades consiguen que una mayor utilidad neta.

En el caso de los gastos en provisiones, éstos recuperaron la incidencia de 0,9% que mantenían antes de que se iniciara la crisis entre 1990 y 1996. El aumento de este tipo de gastos fue la principal variable que contribuyó al descenso de la rentabilidad a niveles inferiores a 10% en 1999.

La mayor eficiencia de gestión –entendida como una reducción en el peso de los gastos de apoyo y de cartera– es una consecuencia de varios factores: aumento en la productividad de recursos utilizados en la actividad bancaria, incorporación de nuevas tecnologías y una reducción del riesgo de cartera. Hacia el futuro será un desafío para las entidades mantener la incidencia positiva de estas variables en un contexto de expansión más decidida de la actividad.

Cuadro N° 3
Principales Componentes de los Resultados del Sistema
(Saldos y variaciones anuales a diciembre de 2000)

	Componente de resultado neto	Acumulado Dic.-2001 (a)	Componente sobre activos		
			2001	97-2001 (b)	90-1996 (b)
Generación Margen Bruto	Intereses y reajustes	2.485	3,8%	3,9%	4,6%
	Diferencias de precio	114	0,2%	0,0%	0,2%
	Comisiones	511	0,8%	0,8%	0,5%
	Diferencias de cambio	144	0,2%	0,3%	0,2%
	Otros gastos (c)	26	0,0%	-0,1%	-0,4%
	Margen Bruto	3.279	5,0%	4,9%	5,0%
Aplicación Margen Bruto	Gastos de apoyo	-1.841	-2,8%	-3,0%	-3,2%
	Gastos en provisiones	-21	-0,9%	-1,2%	-0,9%
	Otros (d)	49	0,1%	0,3%	0,4%
	Utilidad neta	866	1,3%	0,9%	1,4%
Rentabilidad sobre capital (e)			17,7%	11,8%	18,1%

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

(b) Promedio para los trienios respectivos.

(c) Otros ingresos de operación netos y corrección monetaria.

(d) Impuestos menos ingresos no operacionales netos.

(e) Utilidad neta sobre capital.