

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA PARA EL PRIMER TRIMESTRE DEL 2002

I. VISIÓN GENERAL

La banca en el transcurso del primer trimestre del año en curso siguió mostrando la tendencia positiva exhibida a lo largo del año 2001 en cuanto a:

- Crecimiento de los créditos
- Adecuada provisión de los riesgos de la cartera
- Fortaleza patrimonial de todas y cada una de las entidades
- Consolidación de los resultados a niveles históricos

II. ACTIVIDAD

Durante el primer trimestre del presente año la actividad de la banca siguió mostrando la tendencia alcista registrada a lo largo del año 2001. Lo anterior se manifestó en un crecimiento real (en unidades de fomento) de las colocaciones totales de 5,5% y de 6,0% para las colocaciones netas de créditos interbancarios, las cuales pueden considerarse como más representativas de la actividad comercial de las entidades con el sector privado (Cuadro N° 1). Cabe señalar que ambas tasas de crecimiento se encuentran por sobre la propia del producto interno bruto, la cual se estima en 1,5% (Gráfico N° 1). A su vez, destacó el crecimiento de las inversiones totales, el cual alcanzó un 10,9%.

Cuadro N° 1
Principales Componentes de los Activos del Sistema
(Saldos y variaciones anuales a marzo de 2002)

Item	Marzo 2002 (a)	Variación anual (b)	
		2002-2001	2001-2000
Fondos Disponibles (c)	1.520.022	-3,5%	6,4%
Créditos Totales	30.435.139	5,5%	4,4%
Netas	29.873.253	6,0%	5,6%
- Comerciales	16.848.257	5,1%	5,2%
- Consumo	2.429.315	4,6%	-1,1%
- Vivienda	5.056.254	4,4%	3,9%
- Comercio Exterior	3.000.171	10,7%	16,0%
- Otras (d)	2.539.256	12,0%	8,4%
Interbancarias	561.845	-16,2%	-28,6%
Inversiones Totales	8.214.937	10,9%	10,3%
Otras Cuentas de Activo (e)	3.865.148	30,9%	14,2%
ACTIVOS TOTALES	44.035.245	8,0%	6,2%

(a) Stock a marzo de 2002 en millones de pesos.

(b) Variación real en pesos respecto a marzo del período anterior.

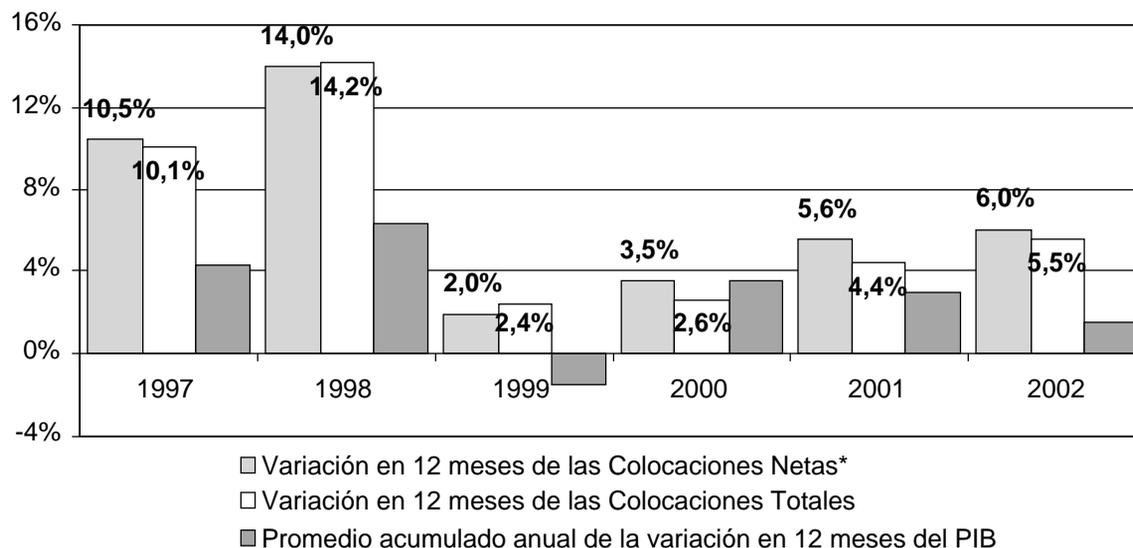
(c) Netos de canje.

(d) Incluye sobregiros, colocaciones vencidas, operaciones de factoraje, operaciones de factoraje vencidas, contratos de leasing, contratos de leasing vencidos.

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

Analizando los principales componentes de las colocaciones, se puede observar que como en períodos anteriores, el crecimiento estuvo liderado por los créditos comerciales, los cuales se expandieron en más de un 5% en 12 meses.

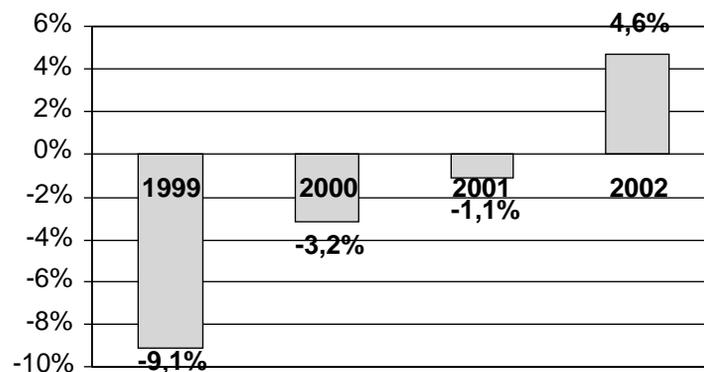
Gráfico N° 1
Evolución de las Colocaciones Totales
 (Variaciones anuales respecto a marzo del año anterior)



* Colocaciones totales netas de créditos interbancarios.

Paralelamente, durante el período bajo análisis destacó muy positivamente la recuperación de los créditos de consumo, los cuales luego de registrar variaciones anuales negativas durante los últimos tres años, presentaron una expansión anual cercana a 5% al finalizar el mismo período del presente año (Gráfico N° 2). Esta recuperación se podría asociar a las campañas comerciales desplegadas durante marzo, en las cuales se ofrecieron tasas de interés más atractivas, así como a expectativas más favorables respecto a la situación económica futura.

Gráfico N° 2
Evolución de los Créditos de Consumo
 (Variaciones anuales respecto a marzo del año anterior)

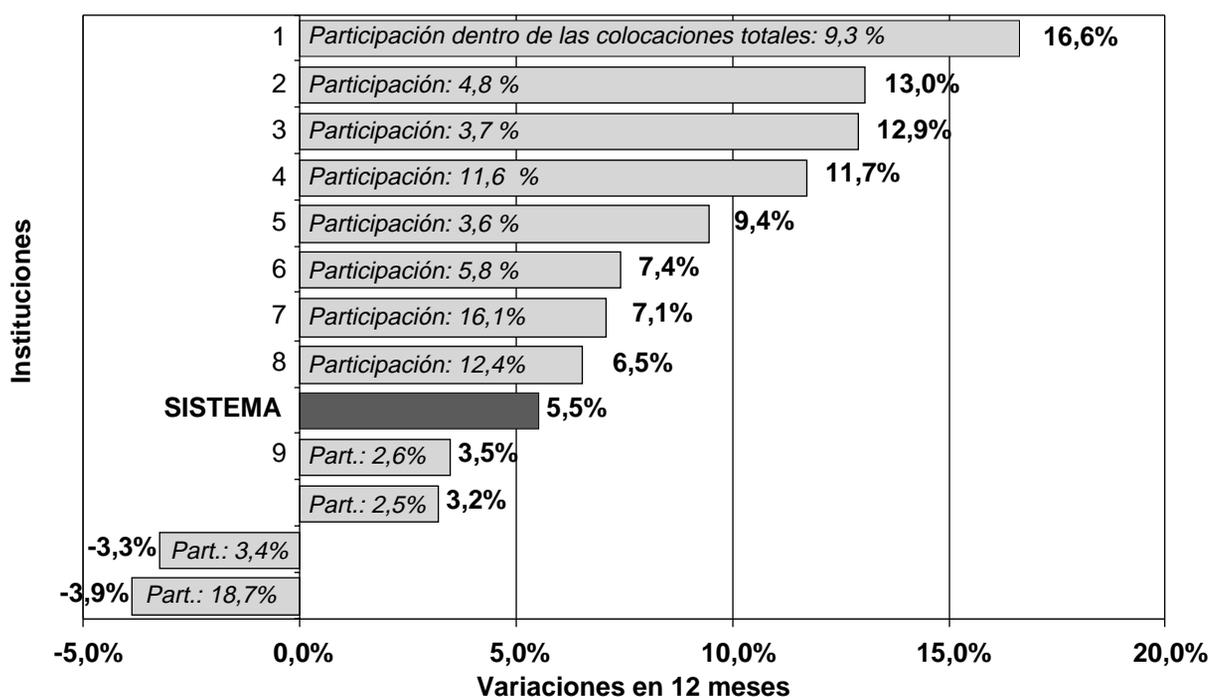


En el caso de los créditos para la vivienda, se apreció un repunte de las tasas de crecimiento anuales por sobre 4% al cierre del primer trimestre del año (Cuadro N° 1).

Por su parte, el gran crecimiento que tuvieron las inversiones totales respecto a marzo del período anterior (cercano a 11%) obedeció tanto al mayor volumen adquirido por la banca de documentos emitidos por el Banco Central de Chile y por otras instituciones financieras del país, como a la revalorización proveniente de los descensos en las tasas de interés en respuesta a la política monetaria aplicada por el Banco Central.

Al analizar la actividad al interior del sistema, cabe destacar la gran dispersión existente. Efectivamente, si se comparan entre sí aquellas entidades fiscalizadas que en conjunto poseen el 95% de las colocaciones totales, se observan tasas de crecimiento de hasta 16,6%, mientras que otras registran crecimiento negativo (Gráfico N° 3).

Gráfico N° 3
Dispersión en Niveles de Actividad al Interior del Sistema
(Según variaciones anuales de las colocaciones totales a marzo de 2002)



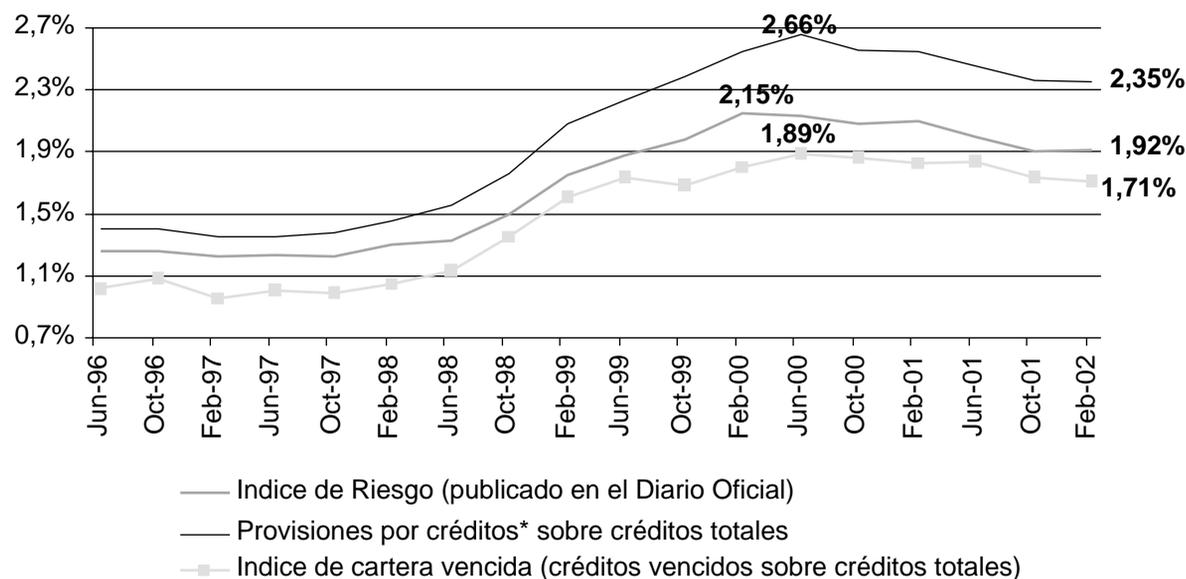
Nota: Muestra de 12 entidades que en conjunto poseen el 95% de la totalidad de las colocaciones del sistema financiero. Las 9 entidades que crecieron por sobre el promedio representan un 70% de las colocaciones, en tanto las 4 con tasas de crecimiento bajo el promedio abarcan un 27%.

III. RIESGO DE CARTERA

El índice de cartera vencida (créditos vencidos sobre créditos totales) siguió descendiendo respecto a los máximos alcanzados durante el año 2000, situándose en 1,71% (Gráfico N° 4).

Al respecto, es importante destacar que los créditos vencidos se mantuvieron debidamente provisionados, reflejándose esto en un índice de 2,35% de provisiones sobre créditos totales.

Gráfico N° 4
Evolución de la Calidad de la Cartera del Sistema Financiero
(Créditos vencidos y provisiones sobre créditos totales e índice de riesgo)



* Provisiones para colocaciones y para créditos hipotecarios para vivienda.

IV. SOLVENCIA

El sistema financiero exhibe una situación de solidez y solvencia sostenida en el tiempo, lo que se traduce en un índice de Basilea histórico por encima de 13%*. Esta situación obedece al incremento en capital y reservas y bonos subordinados, que se computan positivamente en el cálculo del mencionado índice.

Asimismo, a nivel individual se aprecia que la situación señalada se constata para cada institución, registrando todas ellas índices no sólo superiores al 8%, que es el mínimo exigido, sino mayores a 10%.

* En marzo este índice es alrededor de un punto porcentual mayor que el resto de los meses, tendiendo a 14% debido a que incluye las utilidades no distribuidas, las cuales son repartidas en el mes de abril.

Cuadro N° 2
Evolución del Índice de Basilea en el Sistema Financiero
 (Indicador del sistema a marzo y clasificación de las entidades de acuerdo al índice)

Evolución del Índice de Basilea	Mar-99	Mar-00	Mar-01	Mar-02
		12,97%	13,57%	13,79%

Tipo de institución	Marzo 2001		Marzo 2002	
	Número	Participación	Número	Participación
Menos de 10%	0	0%	0	0%
Entre 10% y 12%	8	36%	7	26%
Entre 12% y 14%	6	41%	6	62%
Entre 14 y 16%	3	17%	2	6%
Mayor al 16%	12	6%	11	5%
Total Sistema	29	100%	26	100%
Índice Sistema	13,79%		13,71%	

V. RESULTADOS

El sistema financiero acumuló una utilidad neta de 149.164 millones de pesos al cierre del primer trimestre (Cuadro N° 3). Esta cifra permitió alcanzar una rentabilidad sobre capital de casi 17%, la cual si bien es inferior a la registrada durante el 2001, se mantiene bastante próxima a los niveles históricos promedio.

El descenso en rentabilidad respecto al año 2001 respondió a una situación de reconocimiento de riesgo de cartera por parte de una entidad importante del sistema bancario, lo cual se tradujo en un mayor peso del gasto en provisiones sobre activos. De hecho, aislado dicho efecto, el peso sobre activos del gasto en provisiones del sistema hubiese continuado su tendencia a la baja, resultando inferior al registrado en año 2001.

No obstante lo anterior, el margen bruto siguió situándose en torno al 5%, reflejando estabilidad en la capacidad de generación de resultados del negocio bancario. A este índice afectó de manera notoria el incremento de la diferencia de precios como porcentaje de los activos, el cual se duplicó entre diciembre de 2001 y marzo del presente año (de 0,2% a 0,4%). Este incremento captura el efecto de baja en las tasas de interés ya mencionado.

Los gastos de apoyo como porcentaje sobre los activos continuaron descendiendo desde un promedio histórico de 3,1% a uno de 2,7% para marzo de 2002, lo que incidió positivamente en la utilidad neta sobre activos.

En suma, el desempeño del sistema bancario tanto en términos de capacidad de generación de resultados como en términos de capacidad de gestión muestra una evolución favorable.

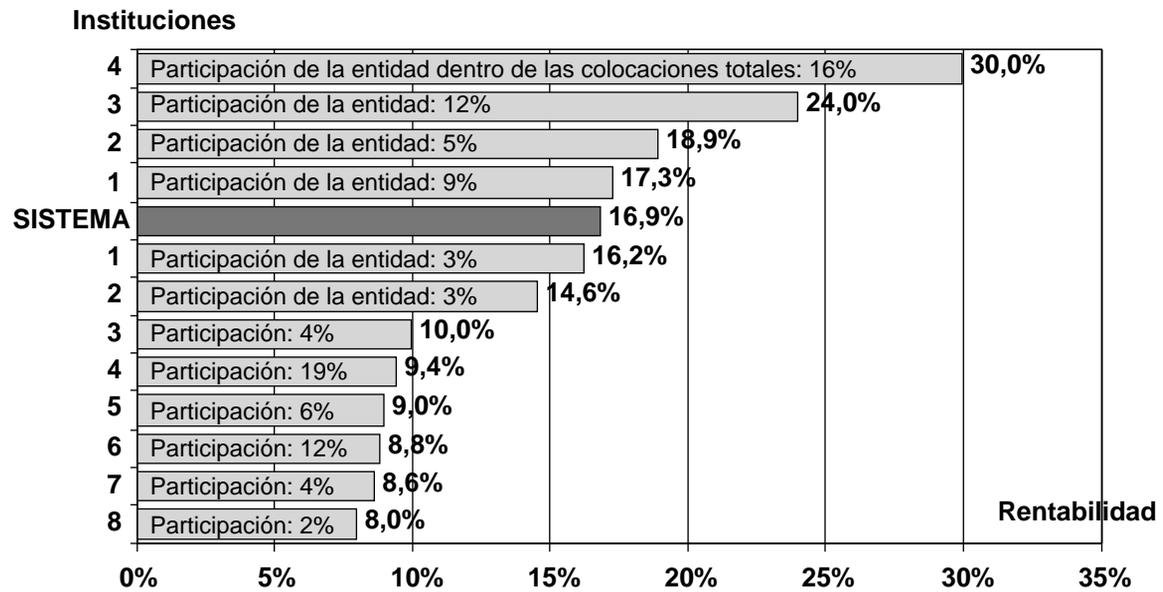
Cuadro N° 3
Principales Componentes del Estado de Resultados del Sistema
(Saldos y ponderación sobre el nivel de activos totales)

	Componente de resultado neto	Acumulado Mar.-2002 (a)	Componente sobre activos		
			2002 (b)	2001	90-2000 (c)
Generación Margen Bruto	Intereses y reajustes	400.864	3,6%	3,8%	4,3%
	Diferencia de precio	41.112	0,4%	0,2%	0,1%
	Comisiones	84.611	0,8%	0,8%	0,6%
	Diferencias de cambio	5.032	0,0%	0,2%	0,2%
	Otros (d)	24.658	0,2%	0,0%	-0,3%
	Margen Bruto	556.278	5,1%	5,0%	5,0%
Aplicación Margen Bruto	Gastos de apoyo	-295.819	-2,7%	-2,8%	-3,1%
	Gastos en provisiones	-115.642	-1,1%	-0,9%	-1,0%
	Otros (e)	4.347	0,0%	0,1%	0,4%
	Utilidad neta	149.164	1,4%	1,3%	1,2%
Rentabilidad sobre capital (f)			16,9%	17,7%	15,8%

- (a) Monto acumulado a marzo de 2002 en millones de pesos.
(b) Calculado en base a valores acumulados a marzo de 2002 anualizados.
(c) Promedio de los valores a diciembre de los once años señalados.
(d) Otros ingresos de operación y corrección monetaria.
(e) Impuestos menos ingresos no operacionales.
(f) Utilidad neta sobre capital.

Si se compara la rentabilidad entre las principales instituciones financieras, al igual que en el caso del crecimiento de las colocaciones, se observa una gran dispersión, encontrando sólo cuatro entidades con rentabilidad superior a la del sistema en su totalidad, mientras las otras muestran índices inferiores.

Gráfico N° 5
Dispersión de los niveles de rentabilidad al interior del sistema
 (Utilidad neta a marzo anualizada sobre capital)



Nota: Muestra de 12 entidades que en conjunto poseen el 95% de la totalidad de las colocaciones del sistema financiero. Las 4 entidades que presentan rentabilidad por sobre el sistema representan un 42% de las colocaciones, en tanto las 8 con rentabilidad bajo el promedio abarcan un 53%.