

## PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA PARA EL TERCER TRIMESTRE DEL 2002

### I. VISIÓN GENERAL

El comportamiento de la banca durante el tercer trimestre del año en curso presentó las siguientes características:

- Reducción en los niveles de crecimiento de los créditos totales.
- Caída por primera vez en el año de las colocaciones comerciales.
- Aumento sostenido de los créditos a las personas: de consumo e hipotecarios para la vivienda.
- Estabilidad de los indicadores de riesgo de cartera de créditos.
- Fortaleza patrimonial de todas y cada una de las entidades.
- Mantención de los niveles de rentabilidad.

### II. ACTIVIDAD

El total de los activos de la banca creció en un 2,9% en doce meses. Al analizar sus componentes, se observa que el principal agregado, las colocaciones totales, crecen en un 1,9%, tasa que es cercana a la variación en la actividad económica (el último IMACEC alcanzó a 2,1%). En tanto las inversiones totales aumentan en un 16%, situación que es influida principalmente por una caída de las tasas de mercado, que permite mejorar la valoración de los papeles en cartera. Destaca el crecimiento experimentado por los créditos a las personas, créditos de consumo e hipotecarios para la vivienda, situación que podría ser una señal de la esperada mejoría de los indicadores de actividad (Cuadro N° 1).

Cuadro N° 1  
**Principales Componentes de los Activos del Sistema**  
(Montos en millones de pesos)

Item	Septiembre 2002	Participación en el total	Variación anual (a) 2002-2001
<b>Fondos Disponibles (b)</b>	<b>1.501.488</b>	<b>3,3%</b>	<b>-9,2%</b>
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>31.835.682</b>	<b>70,5%</b>	<b>1,9%</b>
<b>Colocaciones Netas (c)</b>	<b>31.275.122</b>	<b>69,2%</b>	<b>2,9%</b>
– Comerciales	16.891.623	<b>37,4%</b>	-0,9%
– Consumo	2.546.301	<b>5,6%</b>	9,2%
– Comercio Exterior	3.663.053	<b>8,1%</b>	6,7%
– Hipot. Vivienda	5.346.612	<b>11,8%</b>	6,4%
– Contratos de Leasing	1.024.682	<b>2,3%</b>	17,6%
– Operac. de Factoraje	49.016	<b>0,1%</b>	–
– Coloc. Vencidas	591.771	<b>1,3%</b>	4,1%
– Otras Colocaciones Interbancarias	1.162.064	<b>2,6%</b>	4,1%
<b>Inversiones Totales</b>	<b>9.035.179</b>	<b>20,0%</b>	<b>16,0%</b>
<b>Otras cuentas de activo (d)</b>	<b>2.790.346</b>	<b>6,2%</b>	<b>-12,8%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>45.162.695</b>	<b>100,0%</b>	<b>2,9%</b>

(a) Variación real en pesos respecto a septiembre del año anterior.

(b) Netos de canje. Incorpora caja, depósitos en el Banco Central, depósitos en bancos comerciales y en el Banco del Estado de Chile y depósitos en el exterior.

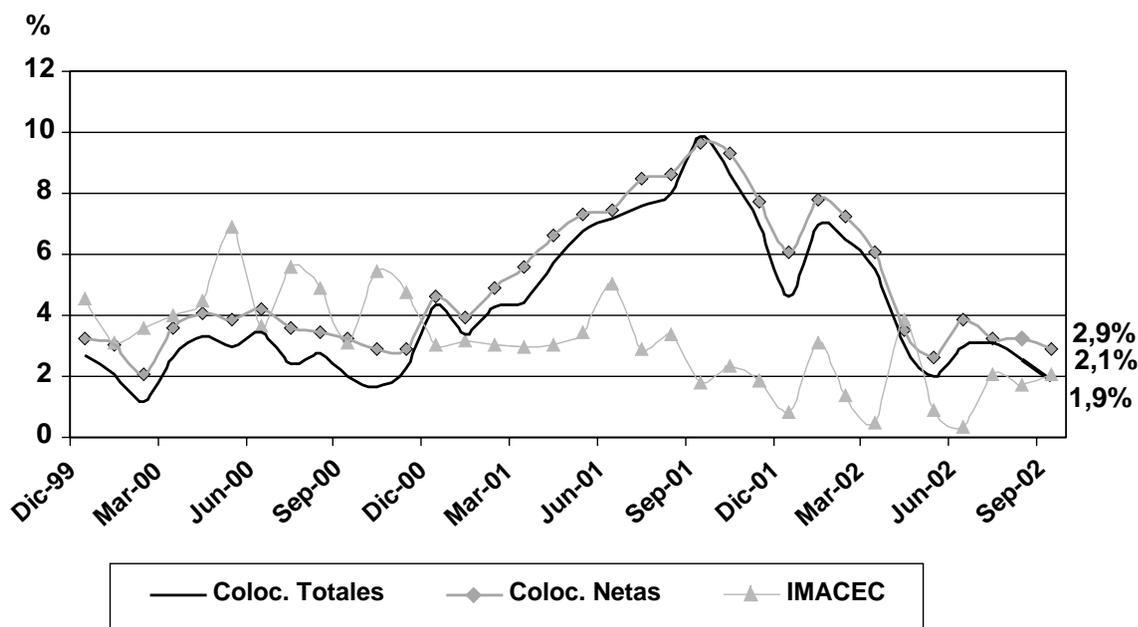
(c) Colocaciones totales menos las interbancarias.

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

Los créditos comerciales, que representan un 53% de las colocaciones totales, por primera vez en el año muestran una caída de un 0,9% respecto de igual mes del año anterior, lo que contrasta con un fuerte incremento de los créditos a las personas. Esta situación de los créditos comerciales se espera que se revierta en los próximos meses, dados los mayores niveles de actividad estacional de los últimos meses del año y a la esperada mejoría en los principales indicadores macroeconómicos.

En el tercer trimestre, las colocaciones siguieron creciendo por sobre la expansión del IMACEC, a excepción del último mes, aunque a un ritmo inferior que en el resto del año. Las cifras de crecimiento alcanzaron un 1,9% y 2,9% para las colocaciones totales y para las colocaciones netas de créditos interbancarios, respectivamente; en tanto, las cifras del IMACEC se han mantenido desde mediados del año 2001 en una cifra promedio cercana al 2%. Asimismo, en el gráfico siguiente se observa que la tendencia de las curvas de crecimiento de las colocaciones se aproximan a la curva de la variación del IMACEC (Gráfico N° 1).

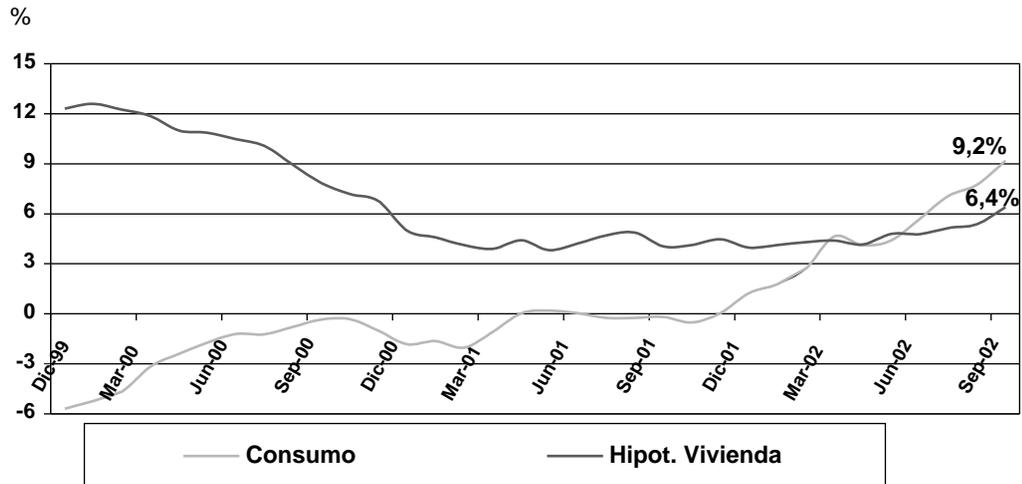
**Gráfico N° 1**  
**Evolución de las Colocaciones Totales y Netas (\*)**  
 (Variaciones reales en 12 meses)



Nota (\*): Colocaciones totales y las netas de créditos interbancarios.

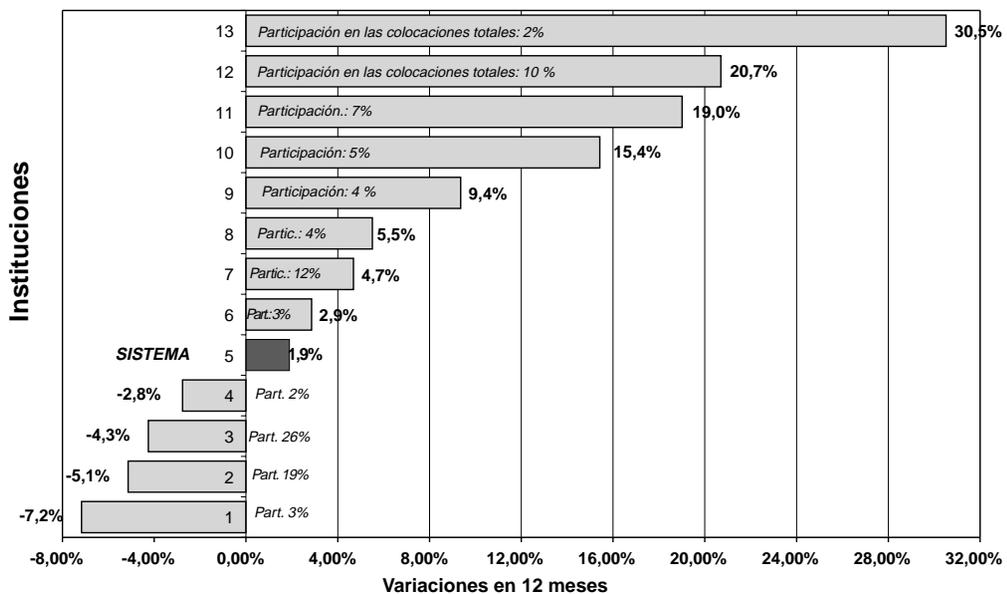
En relación con los créditos a las personas, los de consumo crecen en un 9,2%, en tanto los hipotecarios para la vivienda lo hacen en un 6,4%, con lo cual se quebró la tendencia de los índices negativos o decrecientes que mostraban estos últimos agregados hasta fines del año 2001 (Gráfico N° 2).

**Gráfico N° 2**  
**Evolución de los Créditos de Consumo e Hipotecarios para la Vivienda**  
 (Variaciones reales en 12 meses)



Al comparar la actividad entre las doce instituciones financieras de mayor participación en colocaciones, se sigue observando una gran dispersión. Mientras el crecimiento promedio de todo el sistema fue de un 1,9%, algunas instituciones registraron tasas muy superiores a esa cifra; en tanto otras entidades exhibieron crecimiento negativo. Destaca que las dos entidades con mayor participación de mercado luego de las fusiones del presente año (Banco Santander-Chile con el Banco Santiago y Banco de Chile con el Banco de A. Edwards) muestran un crecimiento negativo, lo que es indicativo de una readecuación de cartera y de los clientes y un aprovechamiento de la coyuntura por parte de algunas entidades de la competencia (Gráfico N° 3).

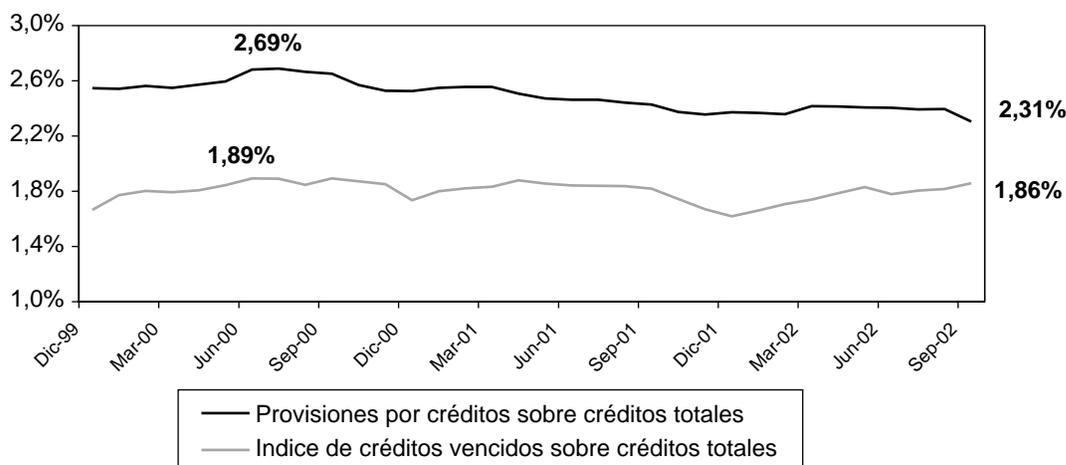
**Gráfico N° 3**  
**Dispersión en Niveles de Actividad al Interior del Sistema**  
 (Según variaciones anuales de las colocaciones totales a septiembre de 2002)



### III. RIESGO DE CARTERA DE CRÉDITOS

Los principales indicadores de riesgo, de cartera vencida sobre créditos totales y provisiones de colocaciones a créditos totales, han mostrado una tendencia estable durante todo el año y en general se han mantenido por debajo de los niveles máximos alcanzados en el año 2000, aun cuando el indicador de cartera vencida muestra una ligera tendencia al alza desde diciembre de 2001 (Gráfico N° 4).

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



### IV. SOLVENCIA

El sistema financiero exhibe una situación de solidez y solvencia sostenida en el tiempo, reflejado en un Índice de Adecuación de Capital histórico en torno a un promedio de 13%\* para el sistema (Cuadro N° 2).

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

Evolución del Índice de Adecuación de Capital	Sep. 1999	Sep. 2000	Sep. 2001	Sep. 2002
		12,73%	13,48%	12,86%

Tipo de institución	Septiembre 2001		Septiembre 2002	
	Número	Participación	Número	Participación
Menos de 10%	0	0%	0	0%
Entre 10% y 12%	12	61%	8	39%
Entre 12% y 14%	4	26%	6	55%
Entre 14% y 16%	1	5%	1	1%
Mayor a 16%	11	8%	11	5%
<b>Total Sistema Financiero</b>	<b>28</b>	<b>100%</b>	<b>26</b>	<b>100%</b>
<b>Índice Sistema Financiero</b>	<b>12,86%</b>		<b>13,51%</b>	

\* A contar del 30 de junio del presente año, el Índice de Adecuación de Capital (definido como la relación entre el patrimonio efectivo y los activos ponderados por riesgo) se calcula sobre bases consolidadas.

Al analizar el coeficiente de capital a nivel individual, se corrobora la situación mencionada. El Cuadro N° 2 muestra que todas las instituciones registran índices de solvencia superiores a 10% y que una parte importante de las colocaciones del sistema, 55%, se encuentran en entidades con índices entre 12% y 14%, porcentaje que subió respecto del 26% de septiembre del año anterior.

## V. RESULTADOS

El sistema financiero acumuló una utilidad neta de \$ 425.722 millones al cierre del tercer trimestre, logrando una rentabilidad sobre capital de 16,6% (Cuadro N° 3). Esta rentabilidad es inferior a la registrada al mismo mes del año anterior (18,4%), pero se encuentra cerca de los niveles históricos promedio.

El descenso en la rentabilidad respecto a igual mes del año 2001 provino de una leve caída en el margen operacional bruto, originado principalmente por las pérdidas por diferencias de cambio. Estas últimas, medidas como proporción de los activos, pasaron de -0,2% en septiembre del 2001 a -0,7% al cierre de septiembre de 2002. Esta situación respondió al impacto del alza en el tipo de cambio sobre las posiciones sostenidas por la banca. No obstante esta situación, el margen bruto como porcentaje de los activos sólo se redujo en 0,1 puntos porcentuales entre ambas fechas, gracias a las mayores ganancias por concepto de intereses y reajustes y por comisiones y diferencias de precios netas.

La utilidad neta medida sobre los activos disminuyó levemente respecto al año anterior, de 1,4% a 1,3%, siendo la principal causa de la caída la disminución en el margen bruto aludido en el párrafo anterior. Es así como los gastos de apoyo y el gasto en provisiones, ambos medidos sobre los activos, prácticamente se mantienen, reflejando un cuadro de eficiencia constante tanto en el control de los gastos operativos como en los de asignación de recursos.

**Cuadro N° 3**  
**Principales Componentes del Estado de Resultados del Sistema**  
(Montos en millones de pesos)

Componente de resultado neto	Acumulado Sep. 2002	Componente sobre activos		
		2002 (a)	2001	90-2000 (b)
Intereses y reajustes	1.497.293	4,4%	3,8%	4,3%
Diferencia de precio	130.281	0,4%	0,2%	0,1%
Comisiones	265.204	0,8%	0,8%	0,6%
Diferencias de cambio	-228.379	-0,7%	0,2%	0,2%
Otros (c)	20.867	0,1%	0,0%	-0,3%
<b>Margen Bruto</b>	<b>1.685.266</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,0%</b>	<b>5,0%</b>
Gastos de apoyo	-910.962	-2,7%	-2,8%	-3,1%
Gastos en provisiones	-337.204	-1,0%	-0,9%	-1,0%
Otros (d)	-11.378	0,0%	0,1%	0,4%
<b>Utilidad neta</b>	<b>425.722</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,3%</b>	<b>1,2%</b>
<b>Rentabilidad sobre capital (e)</b>		<b>16,6%</b>	<b>17,7%</b>	<b>15,8%</b>

(a) Calculado sobre la base de valores acumulados a septiembre de 2002 anualizados.

(b) Promedio de los valores a diciembre de los once años señalados.

(c) Otros ingresos de operación y corrección monetaria.

(d) Ingresos por inv. en sociedades, provis. voluntarias, impuestos y otros ingresos no operac. netos.

(e) Utilidad neta sobre capital.

Si se compara la rentabilidad de las instituciones financieras, al igual que en el caso del crecimiento de las colocaciones, se observa una gran dispersión. La rentabilidad va desde un 26,1% hasta un 3,0%, promediando el sistema un 16,6%. Un número equivalente de entidades se encuentra por sobre el promedio y por debajo de éste, donde además, la participación de ambos conjuntos dentro de las colocaciones totales es casi la misma: 49% y 48% en el caso del grupo con rentabilidad superior e inferior al promedio respectivamente.

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

