

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA PARA EL EJERCICIO 2002

I. VISIÓN GENERAL

El comportamiento de la banca durante el ejercicio 2002 estuvo marcado por los siguientes aspectos:

- Reducción en los niveles de crecimiento de los créditos totales, alineado al ciclo económico.
- Caída de las colocaciones comerciales.
- Alta tasa de crecimiento de las colocaciones de consumo en relación a la menor actividad económica y bancaria.
- 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 1,3% en doce meses. Al analizar sus componentes, se observa que las colocaciones totales (principal componente de los activos), crecen en un 1,6%, tasa cercana a la variación en la actividad económica (el PIB estimado para el año 2002 es de 1,9%). En tanto las inversiones totales aumentan en un 6,1%, lo que se explica principalmente por una caída de las tasas de mercado, que permite mejorar la valoración de los instrumentos financieros en cartera. Destacan la caída de las colocaciones comerciales y el crecimiento experimentado por los créditos a las personas, especialmente los créditos de consumo. (Cuadro N°1)

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

Item	Diciembre 2002	Participación en el total	Variación anual (a) 2002-2001
Fondos Disponibles (b)	1.589.510	3,5%	-10,8%
Colocaciones Totales	31.674.779	70,4%	1,6%
Colocaciones Netas (c)	31.267.342	69,5%	1,7%
- Comerciales	17.179.593	38,2%	-2,6%
- Consumo	2.682.769	6,0%	12,0%
- Comercio Exterior	3.065.934	6,8%	2,2%
- Hipot. Vivienda	5.485.341	12,2%	6,1%
- Contratos de Leasing	1.101.479	2,4%	19,1%
- Operac. de Factoraje	69.762	0,2%	59,9%
- Coloc. Vencidas	577.430	1,3%	14,4%
- Otras Colocaciones	1.105.034	2,5%	4,0%
Interbancarias	407.437	0,9%	-5,7%
Inversiones Totales	8.775.041	19,5%	6,1%
Otras cuentas de activo (d)	2.972.133	6,6%	-7,9%
ACTIVOS TOTALES	45.011.463	100,0%	1,3%

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

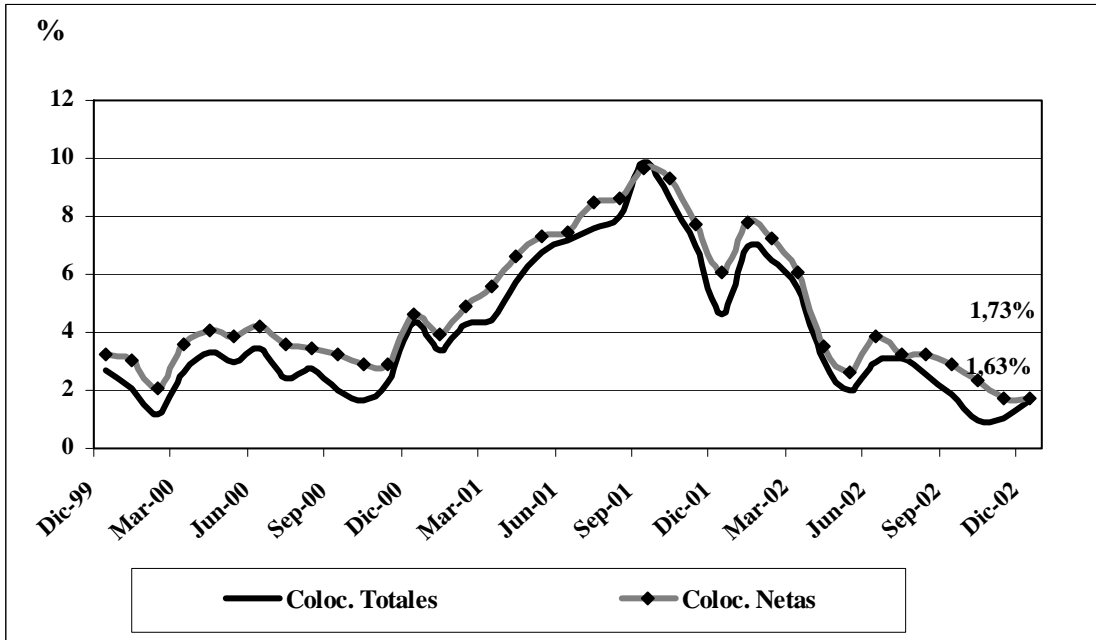
(b) Netos de canje. Incorpora caja, depósitos en el Banco Central, depósitos en bancos comerciales, en el Banco del Estado de Chile y depósitos en el exterior.

(c) Colocaciones totales menos las colocaciones interbancarias.

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

La evolución de las tasas de crecimiento en doce meses de los créditos totales y netos de interbancarios (Gráfico N° 1), presentan una tendencia a la baja a partir de septiembre de 2001, acentuándose durante el ejercicio 2002, hasta alcanzar tasas similares a las de principios del año 2000.

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

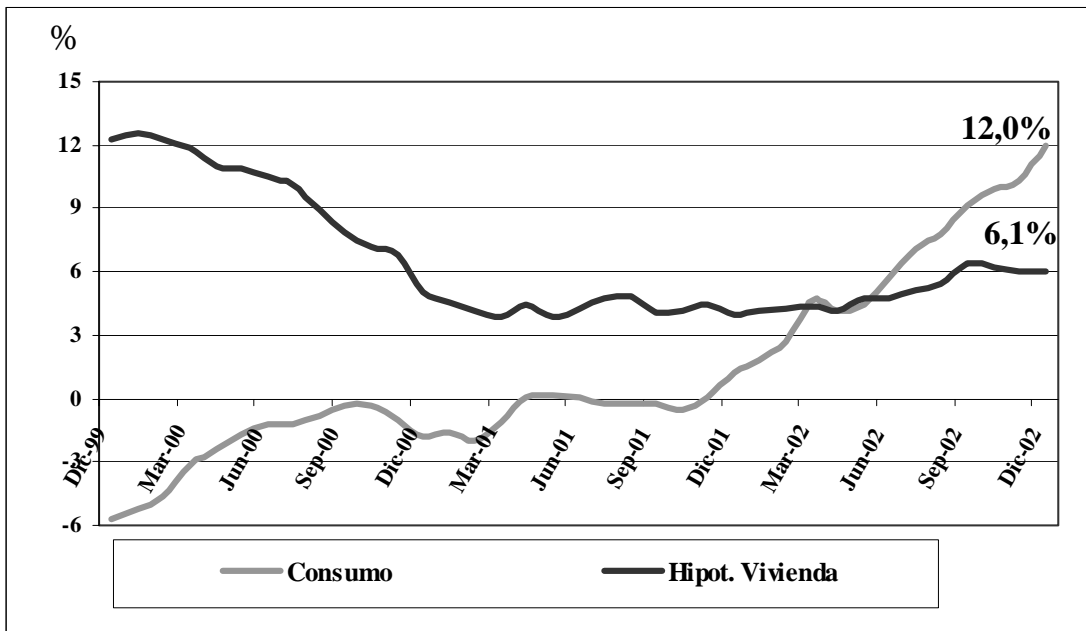


Nota (*): Netas de créditos interbancarios.

Los créditos comerciales (que representan un 54% de las colocaciones totales), muestran una caída de un 2,6% respecto del año anterior. La disminución se explica, en parte, por los ajustes en la cartera de crédito de los bancos que se fusionaron durante el ejercicio 2002, que no fue totalmente compensada por el crecimiento que tuvieron otras entidades.

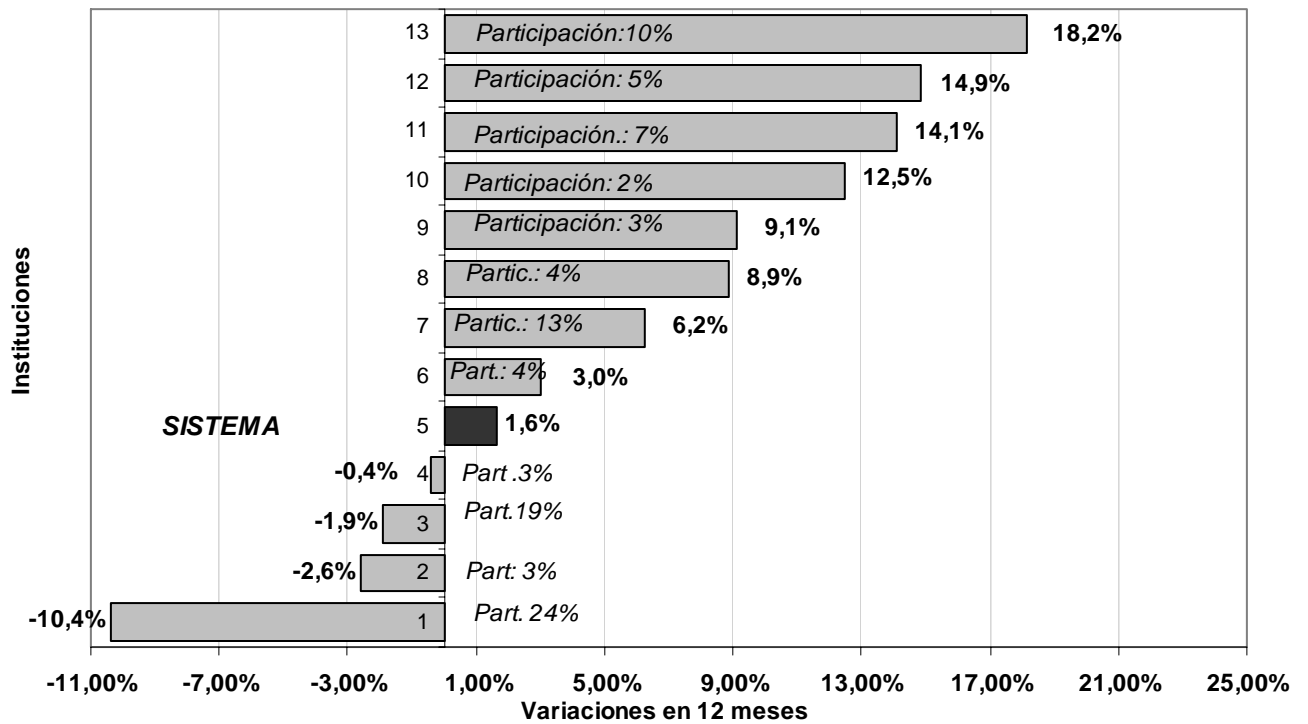
En relación con los créditos a las personas, los de consumo crecen en un 12,0%, en tanto los hipotecarios para la vivienda lo hacen en un 6,1%, con lo cual se quebró la tendencia de los índices negativos o decrecientes que mostraban estos últimos agregados hasta el año 2001. (Gráfico N°2)

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 de las colocaciones totales promedio del sistema fue de un 1,6%, algunas instituciones registraron tasas muy superiores a esa cifra; en tanto otras experimentaron caídas. Destaca que las dos entidades con mayor participación de mercado luego de las fusiones del año (Banco Santander-Chile con el Banco Santiago y Banco de Chile con el Banco de A. Edwards), muestran caídas, lo que es indicativo de una readecuación de la cartera de créditos y un aprovechamiento de la coyuntura por parte de entidades de la competencia. (Gráfico N°3)

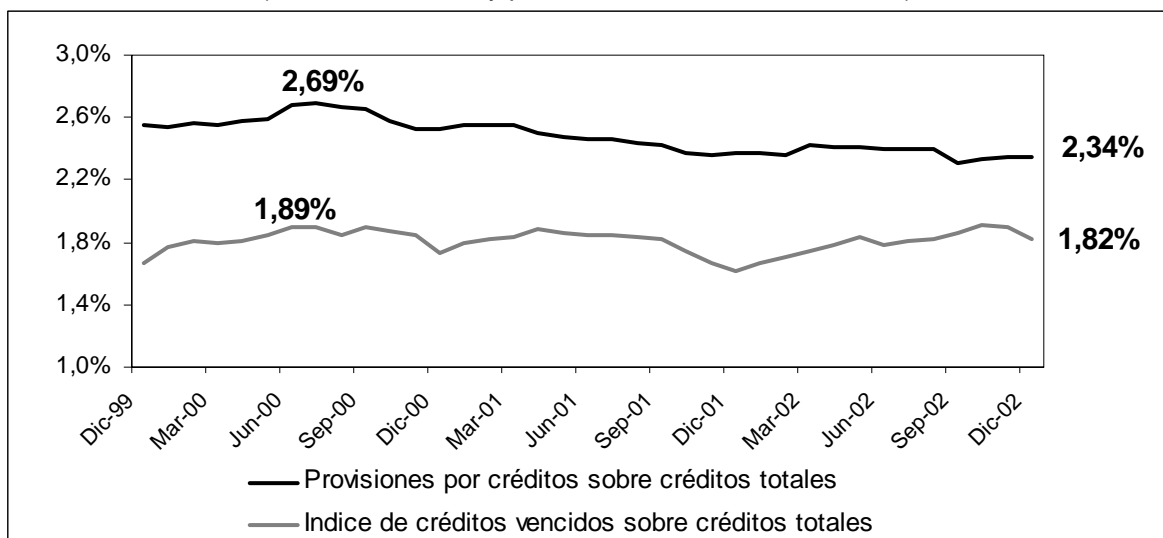
Gráfico N°3
Dispersión en Niveles de Actividad al Interior del Sistema
(Según variaciones anuales de las colocaciones totales a diciembre de 2002)



III. RIESGO DE CARTERA DE CRÉDITOS

Los principales indicadores de riesgo, cartera vencida sobre créditos totales y provisiones de colocaciones sobre 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)



IV. SOLVENCIA

El sistema financiero exhibe una situación de solidez sostenida en el tiempo, reflejado en un Índice de Adecuación de Capital de los últimos años 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 diciembre y clasificación de las entidades de acuerdo al índice)

Evolución del Índice de Adecuación de Capital	Dic. 1999	Dic. 2000	Dic. 2001	Dic. 2002
	13,53%	13,34%	12,73%	14,01%

Tipo de Institución	Dic. 2001		Dic. 2002	
	Número	Part. de coloc.	Número	Part. de coloc.
Menos de 10%	0	0%	0	0%
Entre 10% y 12%	10	51%	6	30%
Entre 12% y 14%	5	38%	6	34%
Entre 14% y 16%	3	7%	3	25%
Mayor a 16%	9	4%	11	10%
Total Sistema Financiero	27	100%	26	100%
Índice Sistema Financiero	12,73%		14,01%	

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

* 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.

que una parte importante de las colocaciones del sistema, 59%; se encuentran en entidades con índices entre 12% y 16%, porcentaje que subió respecto del 45% de diciembre del año anterior.

V. RESULTADOS

El sistema financiero acumuló una utilidad neta de \$510.619 millones al cierre del ejercicio 2002, logrando una rentabilidad sobre capital de 14,4% (Cuadro N°3). Esta rentabilidad es inferior a la registrada el año anterior (17,7%), pero se encuentra dentro de los niveles históricos promedio.

El descenso en la rentabilidad respecto del año 2001 se explica, en lo fundamental, por mayores gastos fuera de la operación. Estos mayores gastos están asociados a las entidades que experimentaron procesos de fusión durante el año.

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

Componente de resultado neto	2002 MM\$	Componente sobre activos		
		2002	2001	90-2001 (a)
Intereses y reajustes	1.823.194	4,1%	3,8%	4,3%
Comisiones	366.895	0,8%	0,8%	0,2%
Diferencia de precio	154.125	0,3%	0,2%	0,6%
Diferencias de cambio	-77.885	-0,2%	0,2%	0,2%
Otros (b)	10.534	0,0%	0,0%	-0,3%
Margen Bruto	2.276.863	5,1%	5,0%	5,0%
Gastos de apoyo	-1.257.184	-2,8%	-2,8%	-3,1%
Gastos en provisiones	-448.552	-1,0%	-0,9%	-1,0%
Otros (c)	-60.508	-0,1%	0,1%	0,3%
Utilidad neta	510.619	1,1%	1,3%	1,2%
Rentabilidad sobre capital (d)		14,4%	17,7%	16,0%

(a) Promedio de los valores a diciembre de los doce años señalados.

(b) Otros ingresos de operación y corrección monetaria.

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

(d) 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 22,6% hasta un 2,1%, con un promedio del sistema de un 14,4%. Un número mayor de entidades se encuentra por debajo del promedio, donde además, la participación de éstas en las colocaciones totales alcanza al 60%.

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

