
PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2004

I. Visión General

En el desempeño de la banca al tercer trimestre de 2004, destacan los siguientes aspectos:

- Persiste la tendencia de crecimiento en las colocaciones totales y netas de préstamos interbancarios, alcanzando ambos agregados tasas de dos dígitos (10,0%).
- Las colocaciones comerciales presentan un crecimiento en torno al 5%, tasa que se está verificando desde junio de 2004.
- Permanece la tendencia de fuerte crecimiento de las colocaciones de consumo e hipotecarias para la vivienda, a ritmos no exhibidos desde el año 1997.
- Indicadores de riesgo de cartera de créditos estables, inclusive con tendencia decreciente a lo largo del año.
- Se mantiene la fortaleza patrimonial, con un índice por encima de 10%, aun cuando atenuándose como consecuencia del crecimiento de la actividad.
- Mejoría en los indicadores de eficiencia.
- Aumento en los niveles de rentabilidad respecto de igual trimestre del año 2003.

II. Actividad

Al cierre del tercer trimestre, la variación en doce meses de las colocaciones totales llegó a los dos dígitos (10,0%), umbral que no se alcanzaba desde fines del año 1998 y una tasa muy superior al 0,2% que mostraba al cierre de septiembre de 2003 (cifras ajustadas por UF). Por su parte, las inversiones totales aumentaron en un 0,5%, tasa baja pero positiva respecto a la alcanzada en septiembre de 2003. Esta expansión de los activos ha sido financiada principalmente por depósitos a plazo, los que aumentan en un 9,2% en igual periodo; de seguir esta tendencia, las entidades más dinámicas tendrán que complementar el financiamiento con fuentes más permanentes, como emisiones de capital, bonos subordinados, o de ambos, lo que además les permitiría fortalecer su base patrimonial y por ende su solvencia (ver **Cuadro N°1**).

Cuadro N°1
Principales Componentes de los Activos del Sistema Bancario

Ítem	Septiembre de 2004		Porcentaje respecto a activos totales	Variación anual (%) (a septiembre de cada año)	
	MM\$	MMUS\$		2004-2003	2003-2002
Colocaciones totales	36.664.699	60.407	69,67	10,00	0,21
Colocaciones comerciales	18.470.954	30.432	35,10	4,94	-0,26
Colocaciones de consumo	3.583.088	5.903	6,81	17,60	14,54
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	7.162.984	11.801	13,61	17,69	8,96
Colocaciones de comercio exterior	3.653.655	6.020	6,94	18,39	-19,36
Colocaciones vencidas	508.985	839	0,97	-16,19	-1,77
Contratos de leasing	1.545.782	2.547	2,94	22,13	18,24
Colocaciones interbancarias	523.091	862	0,99	7,34	-16,79
Operaciones de factoraje	184.819	304	0,35	168,93	34,21
Otras colocaciones (incluidos sobregiros)	1.031.342	1.699	1,96	-4,59	-10,96
Inversiones totales	8.952.731	14.750	17,01	0,52	-5,65
Activos totales	52.625.477	86.703	100,00	11,75	-0,19
Depósitos vista (netos de canje)	6.727.471	11.084	12,78	21,83	2,26
Depósitos a plazo	21.786.708	35.895	41,40	9,18	-3,97
Letras de crédito	6.180.917	10.183	11,75	-3,68	-5,46
Obligaciones con el exterior	3.075.333	5.067	5,84	2,06	32,00
Bonos subordinados	1.186.048	1.954	2,25	-1,83	-3,92
Capital y reservas	3.908.266	6.439	7,43	2,89	6,27
Colocaciones netas de interbancarias	36.141.608	59.545	68,68	10,04	0,52

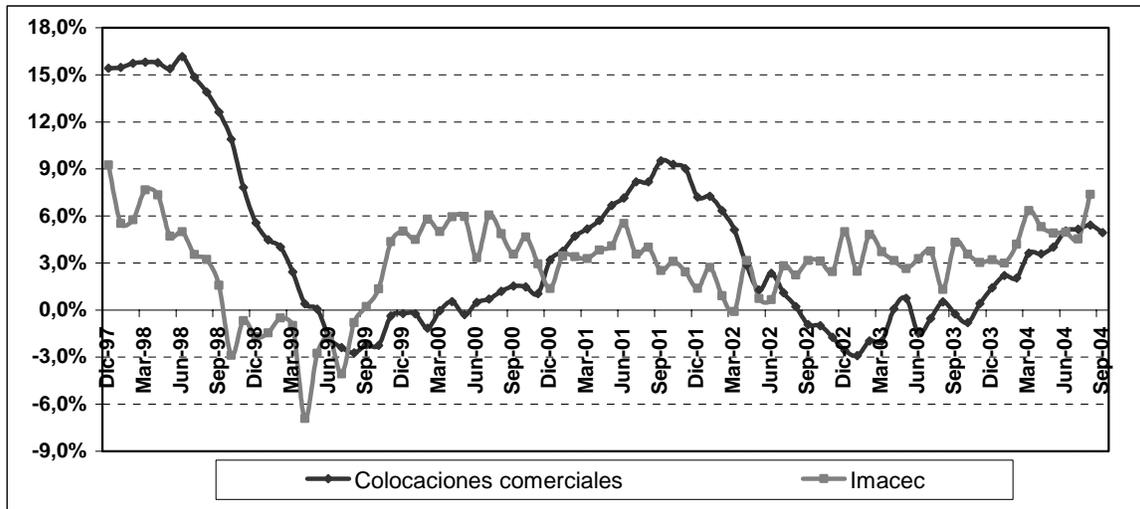
Por otra parte, el 10% de crecimiento de las colocaciones totales significa mayores préstamos por un total de \$ 3.334.468 millones (US\$ 5.494 millones), de los cuales un 55,0% están asociados a sectores productivos (26,1% comerciales, 17,0% de comercio exterior, 8,4% contratos de leasing¹ y 3,5% operaciones de factoraje), y el 48,4% están asociados a las personas (32,3% hipotecarias para la vivienda y 16,1% de consumo), esto evidencia que a pesar de las altas tasas de crecimiento de las colocaciones ligadas a las personas, el crecimiento de la industria bancaria sigue estando fuertemente vinculado al comportamiento que experimenten las colocaciones destinadas a los sectores productivos.

Adicionalmente, el crecimiento de las colocaciones totales se encuentra por sobre la tendencia experimentada por el Imacec, cuya cifra al mes de agosto último fue de 7,4% (ver **Gráfico N°1** que compara el Imacec con la evolución de las colocaciones comerciales).

En términos de las proyecciones de actividad bancaria, dadas las estimaciones de crecimiento de la economía para el presente año (entre 4,5% y 5,5%) y la tasa de incremento ya alcanzada por las colocaciones totales, es muy probable que éstas terminen el año con un crecimiento muy superior al rango estimado a principios de año (5% a 7%).

¹ El 99,7% de los contratos de leasing son comerciales.

Gráfico N°1
Evolución de las Colocaciones Comerciales del Sistema Bancario y el Imacec
 (Variaciones reales en 12 meses)



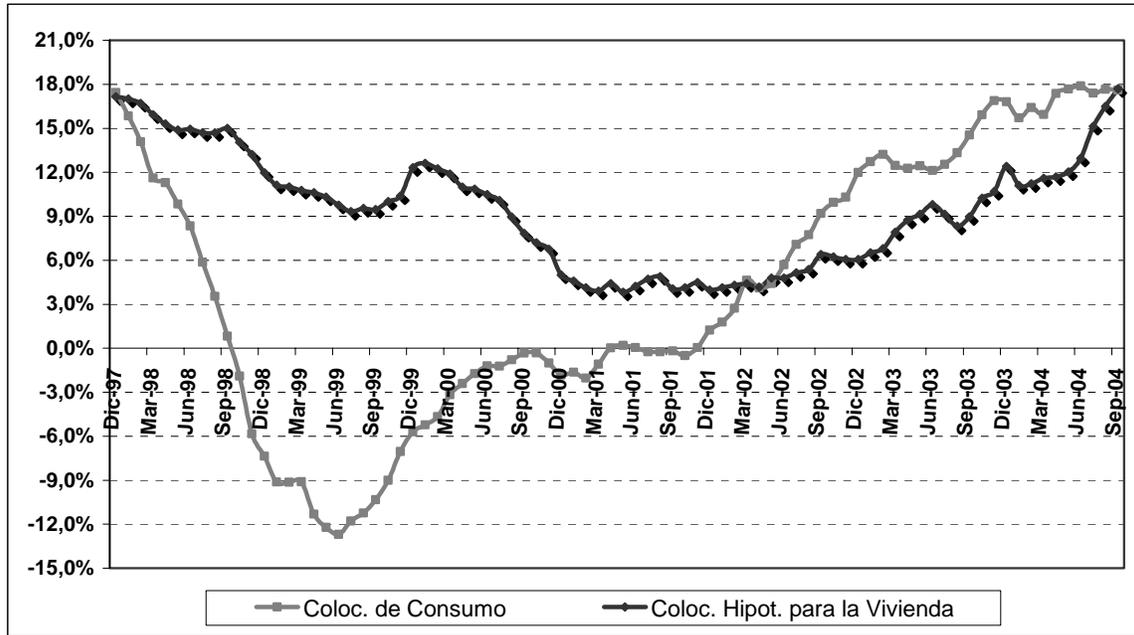
Se verifica una recuperación de las colocaciones comerciales, al crecer en una cifra en torno al 5% tal como ha ocurrido desde junio último, que además se enmarca dentro de la tendencia de los valores alcanzados por el Imacec y que contrasta con la caída que registraba el agregado a igual fecha de 2003 (0,3%). Adicionalmente, se constata que dos de los sustitutos del crédito bancario para el sector productivo, como son los bonos y los efectos de comercio de las empresas, experimentan un cierto freno en su tasa de crecimiento.

En cuanto a los créditos a las personas, los de consumo muestran un crecimiento de 17,6%, en tanto los hipotecarios para la vivienda lo hacen en un 17,7%. Estas tasas de expansión son superiores a las de fines de 2003 y consolidan una tendencia que es visible desde mediados de 2002; este ritmo de crecimiento no se exhibía desde el año 1997, en ambos casos, según se aprecia en el **Gráfico N°2**.

En los créditos hipotecarios para la vivienda, en el último año sigue destacando la creciente participación de los créditos financiados con recursos propios en lugar de los financiados con la emisión de letras de crédito. Así, aun cuando el total de créditos para la vivienda financiados con letras representan el 55% del total al cierre del último trimestre (68% a septiembre del año anterior), el crecimiento de los nuevos créditos otorgados entre septiembre de 2003 y septiembre de 2004, se explica en su totalidad por los créditos financiados con recursos propios², toda vez que el saldo del resto de los tipos de créditos para la vivienda disminuye entre ambas fechas. Ello responde a la fuerte competencia que se está verificando entre las entidades financieras especializadas en créditos hipotecarios para la vivienda.

² El saldo de los créditos hipotecarios para la vivienda al mes de septiembre de 2004, estaba compuesto por: 1) créditos otorgados con letras de crédito hipotecarias, 55% del total; 2) créditos otorgados con recursos propios, 33%; y 3) créditos otorgados mediante mutuos endosables, 12%.

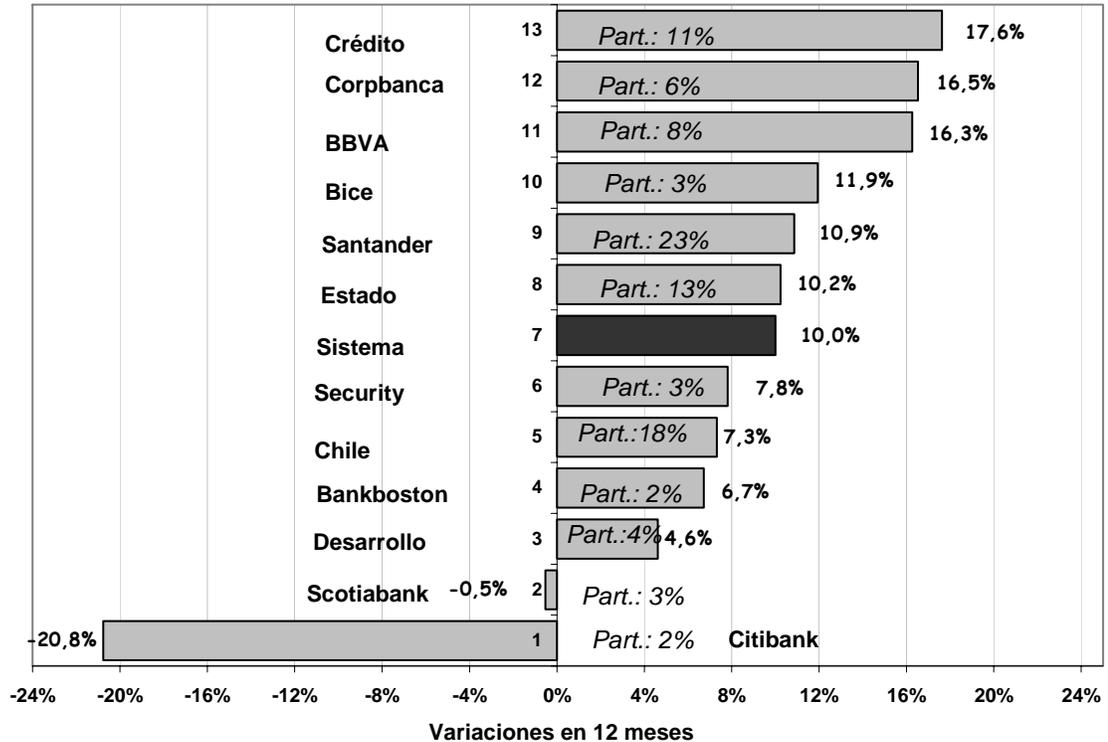
Gráfico N°2
Evolución del Crecimiento de las Colocaciones de Consumo e Hipotecarias para la Vivienda
del Sistema Bancario
 (Variaciones reales en 12 meses)



Aunque representan sólo el 4,7% de las colocaciones totales a septiembre de 2004 (4,0% a septiembre de 2003), siguen muy activas las operaciones de leasing y de factoraje, con crecimientos de 22,1% y 168,9% respectivamente, productos dirigidos principalmente al negocio retail o de las pymes, en los que algunos bancos medianos y pequeños han captado segmentos a los cuales están dirigiendo sus esfuerzos crediticios.

La variación de la actividad de las doce instituciones financieras con mayor participación en colocaciones (96,3% del total), sigue mostrando una considerable dispersión (ver **Gráfico N°3**). Mientras el crecimiento anual promedio del sistema a septiembre de 2004 fue de un 10,0%, seis entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. De las dos entidades con mayor participación de mercado (41% en total), el Banco Santander crece en un 10,9% y el Banco de Chile sólo lo hace en un 7,3%.

Gráfico N°3
Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario
 (Según variaciones anuales de las colocaciones totales a septiembre de 2004)



III. Riesgo y solvencia

Los indicadores de provisiones de colocaciones y de colocaciones vencidas, siguen mostrando una tendencia decreciente (ver **Cuadro N°2**).

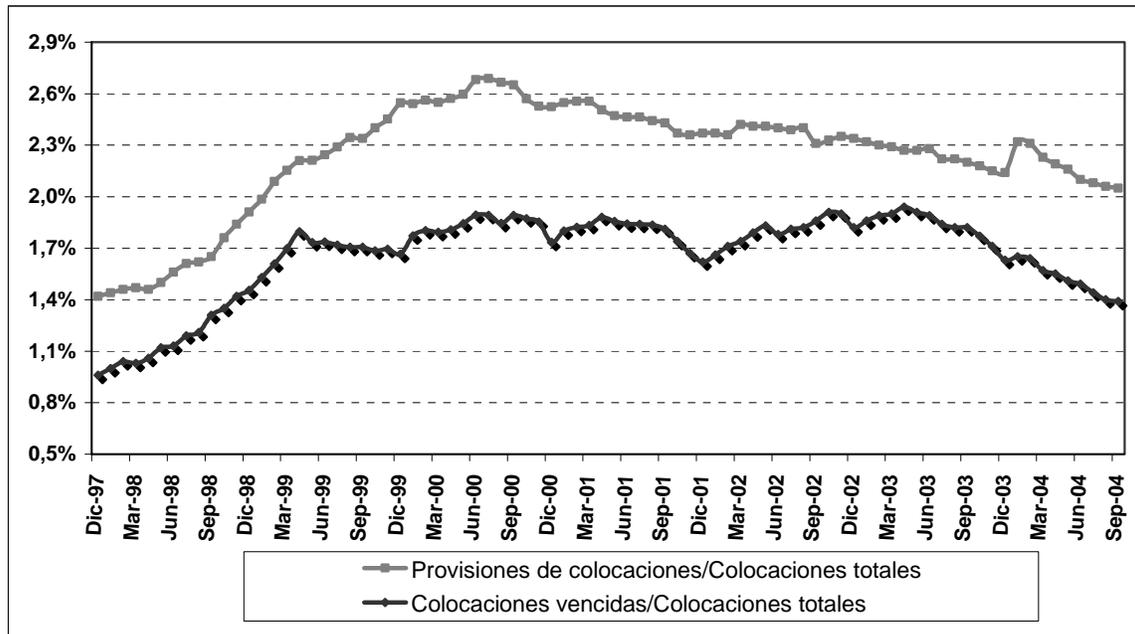
Cuadro N°2
Principales Indicadores de Riesgo y Solvencia del Sistema Bancario

Indicadores de Riesgo de Crédito	Porcentajes referidos a:		
	Sep-02	Sep-03	Sep-04
Colocaciones vencidas/Colocaciones totales	1,86	1,82	1,39
Provisiones de colocaciones/Colocaciones totales	2,31	2,20	2,05
Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas	124,02	120,79	147,51

Indicadores de Solvencia	Porcentajes referidos a:		
	Sep-02	Sep-03	Ago-04
Patrimonio efectivo/Activos ponder. por riesgo consolid.	13,51	14,50	13,28
Capital básico/Activos totales consolidados	6,85	7,48	6,99

El **Gráfico N°4** muestra con mayor claridad la evolución a la baja de los índices de riesgo de crédito, en especial el de provisiones de colocaciones a colocaciones totales, que comenzó a disminuir sistemáticamente a partir de junio de 2000. En tanto el de colocaciones vencidas cae principalmente en el último año.

Gráfico N°4
Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario



La entrada en vigencia de las nuevas normas de clasificación de los préstamos en el presente año (Capítulo 7-10 de la Recopilación Actualizada de Normas de esta Superintendencia), hace más importante el rol de las divisiones de evaluación de riesgo de crédito de los bancos, como también del necesario control de parte de este Organismo en el monitoreo del cumplimiento de las nuevas metodologías de cálculo de las provisiones de colocaciones, más aun en el actual periodo de expansión crediticia.

Respecto a la solvencia, el índice de adecuación de capital del Sistema Bancario exhibe una sostenida solidez patrimonial en el tiempo (14,5% a septiembre de 2003 y 13,3% al cierre de septiembre de 2004). La caída del indicador es producto del fuerte aumento de la actividad en el último año; no obstante, todas las instituciones de la banca siguen registrando índices de adecuación de capital superiores a 10%; de seguir el ritmo de crecimiento, para el mediano plazo, tal como se menciona en el análisis de la actividad, las entidades más dinámicas deberán fortalecerse patrimonialmente, ya sea mediante la emisión de capital, la colocación de bonos subordinados, o de ambas.

IV. Resultados y Eficiencia

El Sistema Bancario acumuló una utilidad neta de \$ 518.364 millones (aprox. US\$854 millones) al cierre de septiembre último (ver **Cuadro N°3**), lo que significó un incremento de un 11,1% con respecto a igual periodo de 2003. Por su parte, la rentabilidad sobre el capital y reservas llegó a 17,7%, superior en 1,3 puntos porcentuales por sobre lo obtenido a septiembre de 2003 (16,4%). En tanto, la rentabilidad antes de impuestos alcanzó a 21,4%.

Cuadro N°3
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultados	Sep-04		Porcentajes sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$	Sep-02	Sep-03	Sep-04
Intereses y reajustes netos	1.326.451	2.185	4,42	2,97	3,36
Comisiones netas	330.629	545	0,78	0,94	0,84
Diferencia de precios netas	116.299	192	0,38	0,13	0,29
Diferencia de cambios netas	-3.239	-5	-0,67	0,67	-0,01
Recup. de coloc. e inv. castigadas	116.663	192	0,21	0,27	0,30
Otros ing. de operación netos	-27.753	-46	-0,08	-0,06	-0,07
Corrección monetaria neta	-41.057	-68	-0,07	-0,09	-0,10
Margen operacional bruto	1.817.992	2.995	4,98	4,83	4,61
Gastos de apoyo operacional	945.124	1.557	2,69	2,59	2,39
Gasto en provisiones	315.007	519	1,00	0,86	0,80
Margen operacional neto	557.861	919	1,29	1,38	1,41
Utilidad por inv. en sociedades	99.476	164	0,20	0,21	0,25
Otros ing. y gastos netos	-30.510	-50	-0,03	0,01	-0,08
Utilidad antes de imptos.	626.827	1.033	1,47	1,59	1,59
Provisión para impuestos	108.463	179	0,21	0,27	0,27
Utilidad final	518.364	854	1,26	1,32	1,31
Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.			19,37	19,76	21,38
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.			16,59	16,38	17,68
Gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto			54,05	53,65	51,99

La rentabilidad sobre activos (ROA) baja levemente de 1,32% en septiembre de 2003 a 1,31% en septiembre de 2004; sin embargo, se obtiene una mayor rentabilidad patrimonial, dada la recuperación de la actividad y el mayor grado de apalancamiento del capital.

El margen operacional bruto sobre activos se reduce de 4,83% a 4,61%, no obstante un mejor margen financiero (de 2,97% a 3,36%) y mejores diferencias de precio netas (de 0,13% a 0,29%), que no alcanzaron a compensar los menores ingresos netos por comisiones (de 0,94% a 0,84%) y las pérdidas por diferencias de cambio del periodo (0,67% a -0,01%).

La eficiencia operativa sigue mejorando. Ello se refleja en una relación de gastos de apoyo operacional sobre activos totales que pasó de 2,59% a 2,39% entre ambas fechas, y en una razón de gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto que pasó de 53,65% a 51,99%. Esto último sigue denotando el esfuerzo de las entidades para lograr un mayor control en los niveles de sus gastos de gestión.