

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2002

I. VISIÓN GENERAL

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

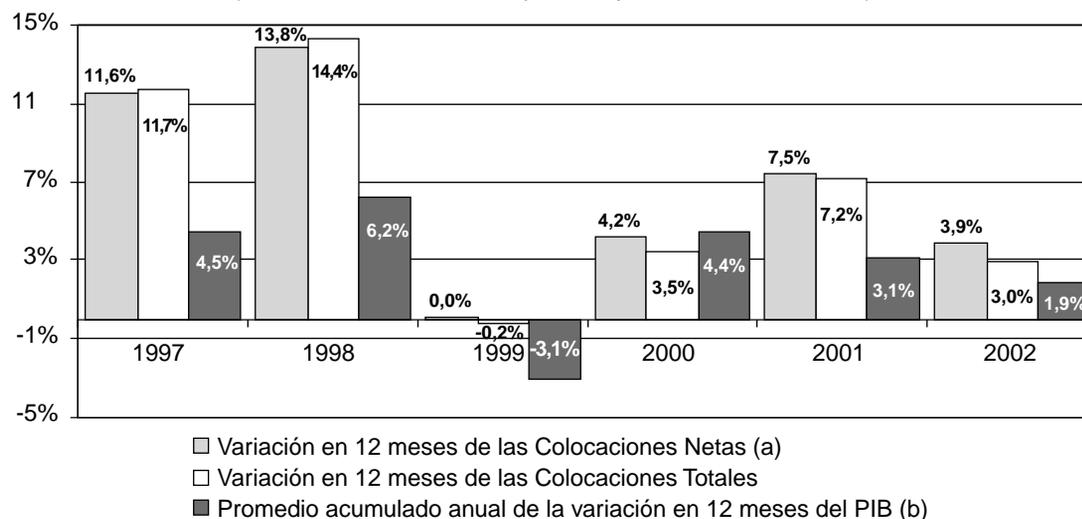
- Moderado crecimiento de los créditos
- Adecuada provisión de los riesgos de la cartera
- Fortaleza patrimonial de todas y cada una de las entidades
- Resultados en niveles históricos

II. ACTIVIDAD

Durante el segundo trimestre del presente año, las colocaciones siguieron creciendo por sobre el producto interno bruto, registrando tasas de expansión de 3,0% y 3,9% para las colocaciones totales y para las colocaciones netas de créditos interbancarios, respectivamente, en contraste con el crecimiento proyectado de 1,9% del producto (Gráfico N° 1).

La situación anterior respondió a un crecimiento bastante moderado de los créditos comerciales (que representan un 54% de las colocaciones totales) de 2,3%, en contraste con un fuerte incremento de los créditos a las personas, sobre todo los de consumo. En efecto, éstos se expandieron en casi 6%, en contraste con las variaciones anuales negativas registradas durante los últimos tres años (Gráfico N° 2). Asimismo, los créditos hipotecarios crecieron en casi 5% (Cuadro N° 1).

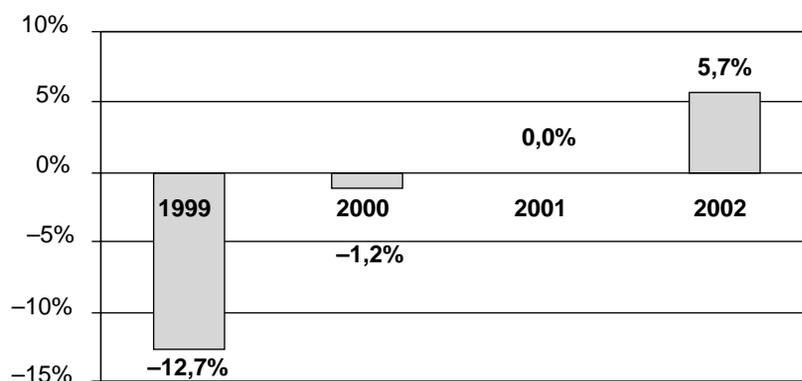
Gráfico N° 1
Evolución de las Colocaciones Totales
(Variaciones anuales respecto a junio del año anterior)



(a) Colocaciones totales netas de créditos interbancarios.

(b) Medido entre mayo de 2002 y mayo de 2001.

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



Al analizar los principales componentes de los activos del sistema, destacó el crecimiento de los fondos disponibles de la banca de 16,1% y la disminución de los créditos interbancarios de 28,3%, donde ambos elementos reflejaron una mayor liquidez del sistema financiero (Cuadro N° 1).

Cuadro N° 1
Principales Componentes de los Activos del Sistema
(Saldo y variación anual a junio de 2002)

Item	Junio 2002 (a)	Variación anual (b) 2002-2001
Fondos Disponibles (c)	1.739.100	16,1%
Créditos Totales	31.000.088	3,0%
Netas	30.385.266	3,9%
– Comerciales	16.811.773	2,3%
– Consumo	2.456.211	5,7%
– Vivienda	5.188.900	4,8%
– Comercio Exterior	3.296.321	7,6%
– Otras (d)	2.632.060	6,0%
Interbancarias	614.786	-28,3%
Inversiones Totales	8.510.233	8,5%
Otras cuentas de activo (e)	3.544.653	0,6%
ACTIVOS TOTALES	44.794.073	4,2%

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

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

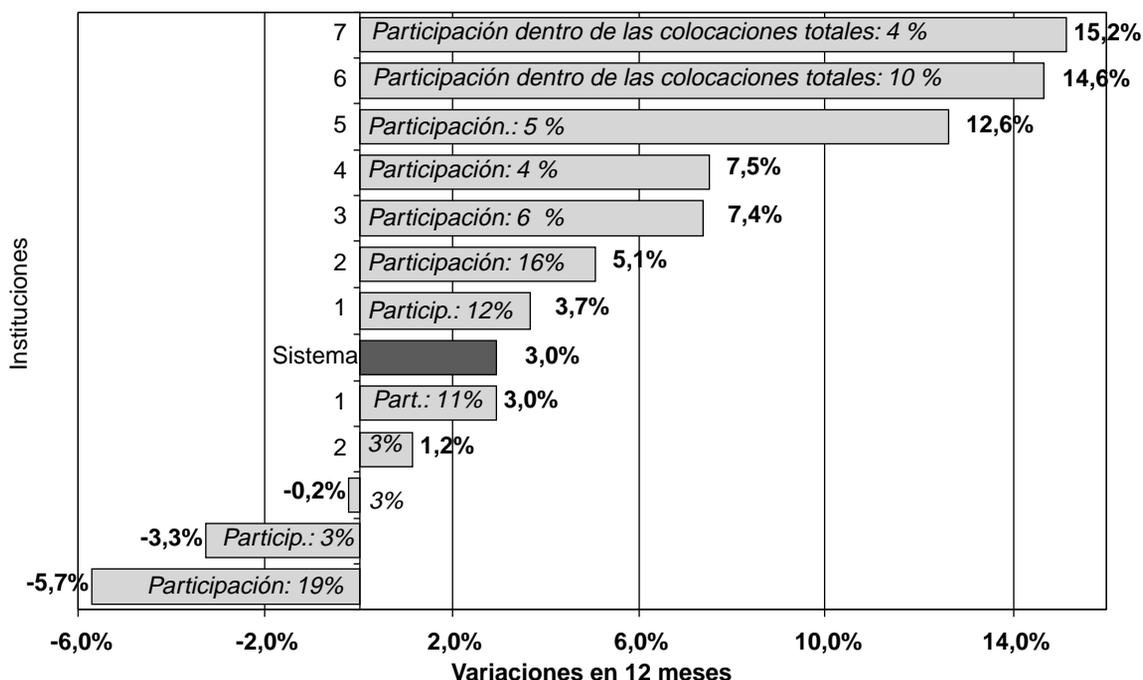
(c) Netos de canje. Incorpora caja, depósitos en el Banco Central, depósitos en bancos comerciales y en el Banco del Estado de Chile y depósitos en el exterior.

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

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

Al comparar la actividad entre las instituciones financieras, se observa una gran dispersión. Es así como, si bien el crecimiento promedio para todo el sistema fue de un 3%, algunas instituciones registraron tasas de crecimiento superiores a dos dígitos, mientras otras entidades exhibieron 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 junio de 2002)



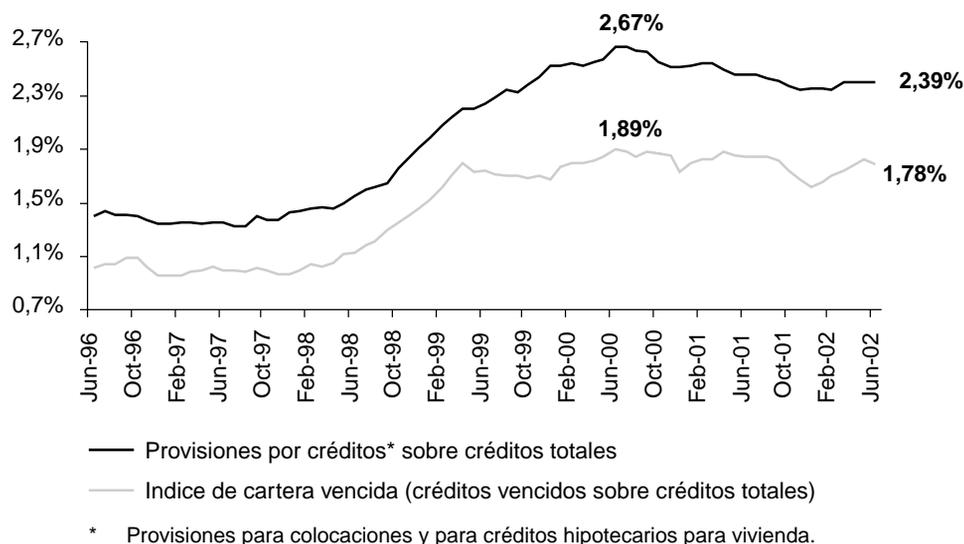
Nota: Muestra de 12 entidades que en conjunto poseen el 95% de la totalidad de las colocaciones del sistema financiero. Las 7 entidades que crecieron por sobre el promedio representan un 56% de las colocaciones, en tanto aquellas 5 con tasas de crecimiento bajo el promedio abarcan un 38%.

III. RIESGO DE CARTERA

El índice de cartera vencida (créditos vencidos sobre créditos totales) registró un leve descenso respecto al mes anterior (pasando de 1,83% a 1,78%). Este indicador sigue encontrándose por debajo de los máximos alcanzados durante el año 2000 (Gráfico N° 4).

Cabe destacar que los créditos vencidos se mantuvieron debidamente provisionados, reflejándose esto en un índice de 2,39% 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)



IV. SOLVENCIA

El sistema financiero exhibe una situación de solidez y solvencia sostenida en el tiempo, reflejado en un índice de Basilea histórico en torno al 13%* para todo el sistema.

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 la mayor parte de las colocaciones del sistema se encuentran en entidades con índices entre 12% y 14%.

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	Junio de 1999	Junio de 2000	Junio de 2001	Junio de 2002
		12,78%	13,25%	12,92%

Tipo de institución	Junio de 2001		Junio de 2002	
	Número	Participación	Número	Participación
Menos de 10%	0	0%	0	0%
Entre 10% y 12%	12	64%	8	37%
Entre 12% y 14%	4	25%	6	57%
Entre 14 y 16%	1	6%	1	1%
Mayor al 16%	12	6%	11	5%
Total Sistema	29	100%	26	100%
Índice Sistema	12,92%		13,42%	

* A contar del 30 de junio del presente, el coeficiente de capital o índice de Basilea (definido como la relación entre el patrimonio efectivo y los activos ponderados por riesgo) se calcula sobre bases consolidadas.

V. RESULTADOS

El sistema financiero acumuló una utilidad neta de 280.255 millones de pesos al cierre del segundo trimestre, logrando una rentabilidad sobre capital de casi 17% (Cuadro N° 3). Esta rentabilidad es algo inferior a la registrada durante el 2001, pero se encuentra bastante próxima a los niveles históricos promedio.

El descenso en rentabilidad respecto al año 2001 provino del menor margen operacional bruto y se originó en las pérdidas por diferencias de cambio, que medidas como proporción de los activos, pasaron de 0,2% a -0,4%. 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 un punto porcentual gracias a la mayor ganancia por concepto de intereses y reajustes, al menor costo de inflación y a la mayor ganancia por diferencia de precios.

La utilidad neta medida sobre los activos permaneció inalterada con respecto al año anterior, mostrando un cambio de composición. Es así como los gastos de apoyo (sobre los activos) disminuyeron, reflejando una mayor eficiencia en la operación del negocio. En tanto, el gasto en provisiones aumentó en la misma proporción. El mencionado incremento en provisiones responde a la incidencia del reconocimiento de riesgo de cartera por parte de una entidad importante del sistema bancario en el transcurso del presente año y no a un incremento generalizado de las provisiones en la banca.

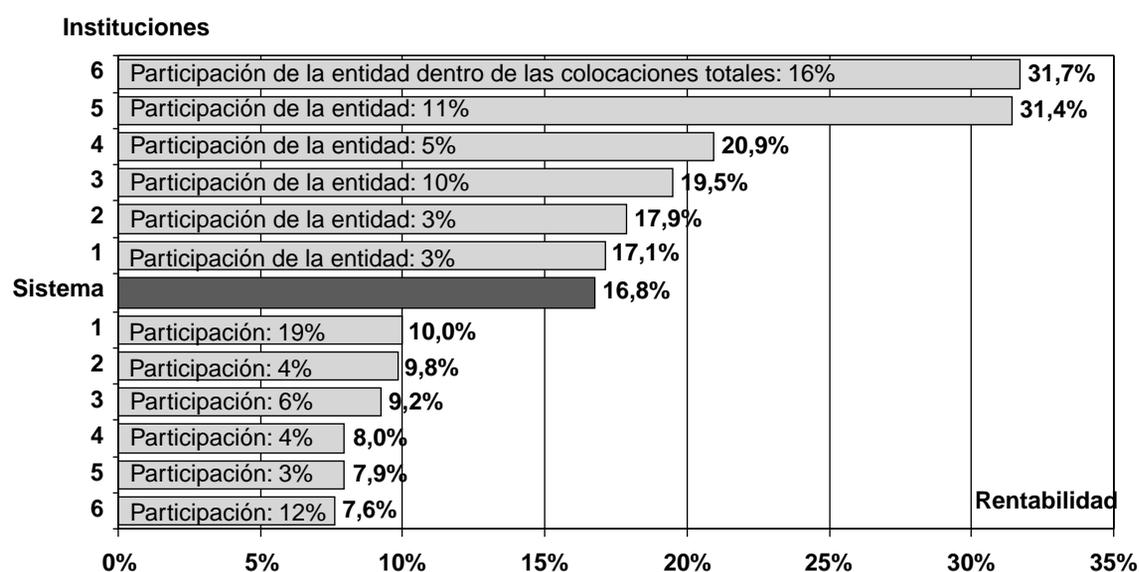
Cuadro N° 3
Principales Componentes del Estado de Resultados del Sistema
(Saldos y ponderación sobre el nivel de activos totales)

	Componente de resultado neto	Acumulado Jun.-2002 (a)	Componente sobre activos		
			2002 (b)	2001	90-2000 (c)
Generación Margen Bruto	Intereses y reajustes	927.375	4,1%	3,8%	4,3%
	Diferencia de precio	71.289	0,3%	0,2%	0,1%
	Comisiones	172.263	0,8%	0,8%	0,6%
	Diferencias de cambio	-86.305	-0,4%	0,2%	0,2%
	Otros (d)	19.717	0,1%	0,0%	-0,3%
	Margen Bruto	1.104.340	4,9%	5,0%	5,0%
Aplicación Margen Bruto	Gastos de apoyo	-598.185	-2,7%	-2,8%	-3,1%
	Gastos en provisiones	-220.752	-1,0%	-0,9%	-1,0%
	Otros (e)	-5.148	0,0%	0,1%	0,4%
	Utilidad neta	280.255	1,3%	1,3%	1,2%
Rentabilidad sobre capital (f)			16,8%	17,7%	15,8%

- (a) Monto acumulado a junio de 2002 en millones de pesos.
(b) Calculado en base a valores acumulados a junio 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 que va desde un 31,7% hasta un 7,6%, promediando el sistema un 16,8%. 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: 48% y 47% 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 junio anualizada sobre capital)



Nota: Muestra de 12 entidades que en conjunto poseen el 95% de la totalidad de las colocaciones del sistema financiero.