

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA DURANTE EL EJERCICIO 2003

I. VISIÓN GENERAL

Los siguientes factores destacan en el desempeño de la banca en el ejercicio 2003:

- Una recuperación en el crecimiento, alcanzando las colocaciones totales una tasa en doce meses de 4,6%, muy cercana a las estimaciones de 5,0% realizadas por distintos analistas a principios del ejercicio.
- Las colocaciones comerciales terminaron con una tasa de crecimiento en doce meses de 1,4%, después de mostrar caídas por varios meses y de convivir con una fuerte y creciente competencia en la emisión y colocación de bonos.
- Las colocaciones de consumo y las colocaciones hipotecarias para la vivienda crecieron en doce meses en 16,8% y 12,4%, respectivamente, consolidando el dinamismo que ya mostraron durante el ejercicio 2002.
- Los indicadores de riesgo de la cartera de créditos mostraron una estabilidad en su nivel con una leve tendencia a la baja durante 2003. Lo más probable es que esta tendencia se consolide durante 2004, dada las mejores perspectivas en el comportamiento de la economía nacional.
- El Sistema Bancario sigue presentando una sólida fortaleza patrimonial con un índice de Adecuación de Capital de 14,1% en diciembre de 2003. Esta situación es reflejo de la solvencia de cada institución las que alcanzan índices por sobre el 10%.
- La rentabilidad sobre capital y reservas del Sistema Bancario alcanzó a 16,7% en el ejercicio 2003, más de dos puntos porcentuales por sobre la alcanzada en 2002. La mejoría se obtiene, por una parte, por una mayor eficiencia operativa que se asociada, tanto al esfuerzo que las entidades realizan para disminuir costos como a la ausencia de gastos extraordinarios asociados a las fusiones que se dieron en el año 2002. Por otra parte, también incide en la mejor rentabilidad la eficiencia en el manejo de la cartera de créditos.

II. ACTIVIDAD

Durante el año 2003, la variación en doce meses de las colocaciones totales presentó un aumento de 4,60%, claramente superior al 1,63% de finales del año 2002 (cifras ajustadas por UF). El aumento de las colocaciones totales en 12 meses se encuadra también con la proyección de 5% de crecimiento que distintos analistas hicieron a comienzos del año 2003.

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

Ítem	Diciembre de 2003		Porcentaje respecto a activos totales	Variación (%)	
	MM\$	MMUS\$		2003-2002	2002-2001
colocaciones totales	33.480.544	55.855	70,81	4,60	1,63
colocaciones comerciales	17.607.547	29.374	37,24	1,43	-2,57
colocaciones de consumo	3.166.771	5.283	6,70	16,81	11,99
colocaciones hipotecarias para la vivienda	6.230.834	10.395	13,18	12,41	6,06
colocaciones de comercio exterior	2.901.408	4.840	6,14	-6,35	2,21
colocaciones vencidas	547.352	913	1,16	-6,19	14,42
contratos de leasing	1.284.435	2.143	2,72	15,40	19,12
colocaciones interbancarias	648.809	1.082	1,37	57,59	-5,66
operaciones de factoraje	93.165	155	0,20	32,16	59,90
otras colocaciones (incluidos sobregiros)	1.000.222	1.669	2,12	-10,43	4,01
inversiones totales	8.741.548	14.583	18,49	-1,42	6,14
activos totales	47.279.267	78.875	100,00	3,95	1,28
depósitos vista (netos de canje)	6.116.449	10.204	12,94	16,57	14,02
depósitos a plazo	19.444.327	32.439	41,13	-4,07	1,82
letras de crédito	6.229.565	10.393	13,18	2,64	-8,11
obligaciones con el exterior	3.098.734	5.170	6,55	18,40	65,53
bonos subordinados	1.142.986	1.907	2,42	-5,48	3,05
capital y reservas	3.726.849	6.217	7,88	3,67	7,54
colocaciones netas de interbancarias	32.831.735	54.773	69,44	3,91	1,73

Por otra parte, las colocaciones comerciales revirtieron su tasa de variación negativa que la caracterizó en la mayor parte del año 2003, terminando el período con una variación en doce meses de 1,43%. De la misma forma en que se ha presentado en los últimos meses, esta dinámica de las colocaciones comerciales obedece en gran medida a la mayor actividad de la economía del país (Gráfico N°1).

Se debe considerar, además, que el crecimiento de las colocaciones comerciales se produce en un escenario en donde la emisión y colocación de bonos de las empresas ha seguido una dinámica creciente.

Por su parte, las colocaciones a personas, es decir, las de consumo y las hipotecarias para la vivienda (en conjunto un 28,1% de las Colocaciones totales), crecieron durante 2003 a tasas de 16,8% y 12,4%, respectivamente, consolidando, como se estimaba a inicios del ejercicio 2003, el dinamismo que ya mostraron durante el año 2002, situación que se aprecia en el Gráfico N°2.

Por el lado de los pasivos destaca la caída de los depósitos a plazo posiblemente como consecuencia de la baja en las tasas de captaciones.

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

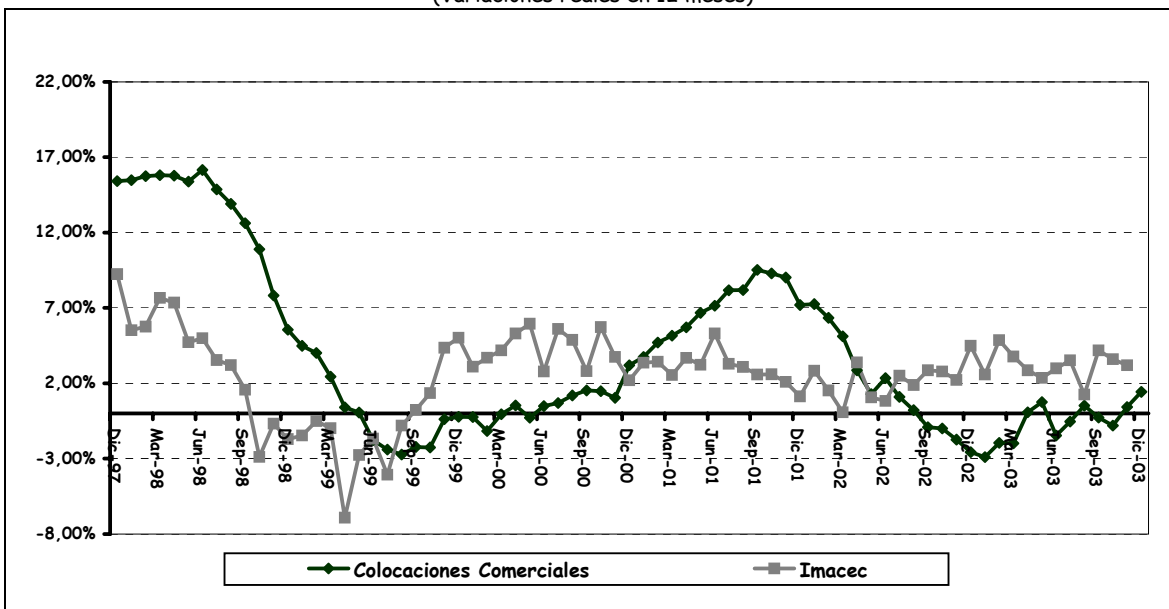
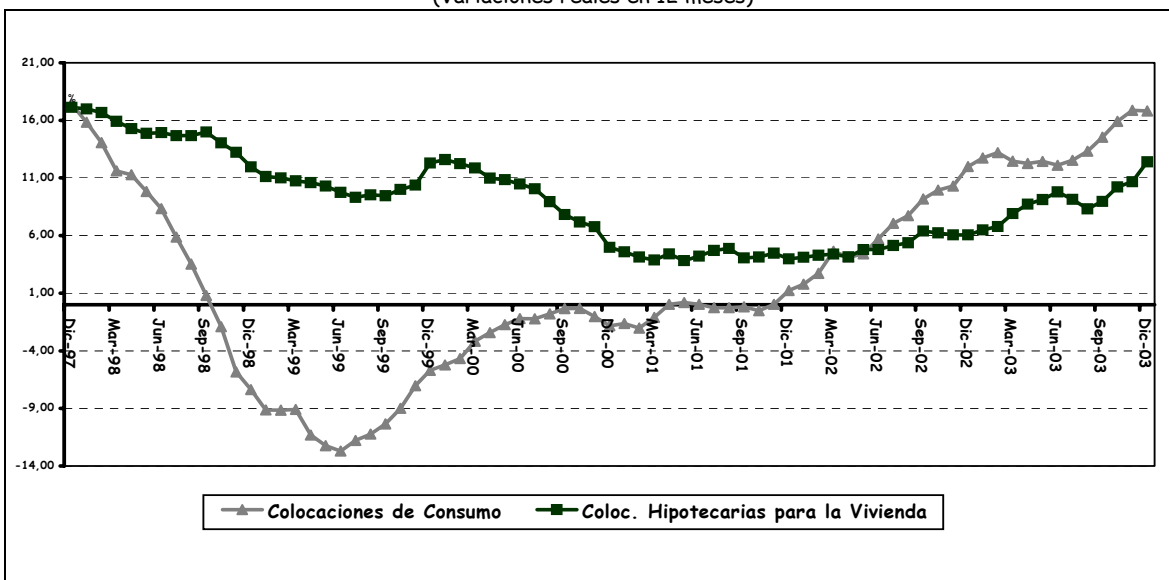


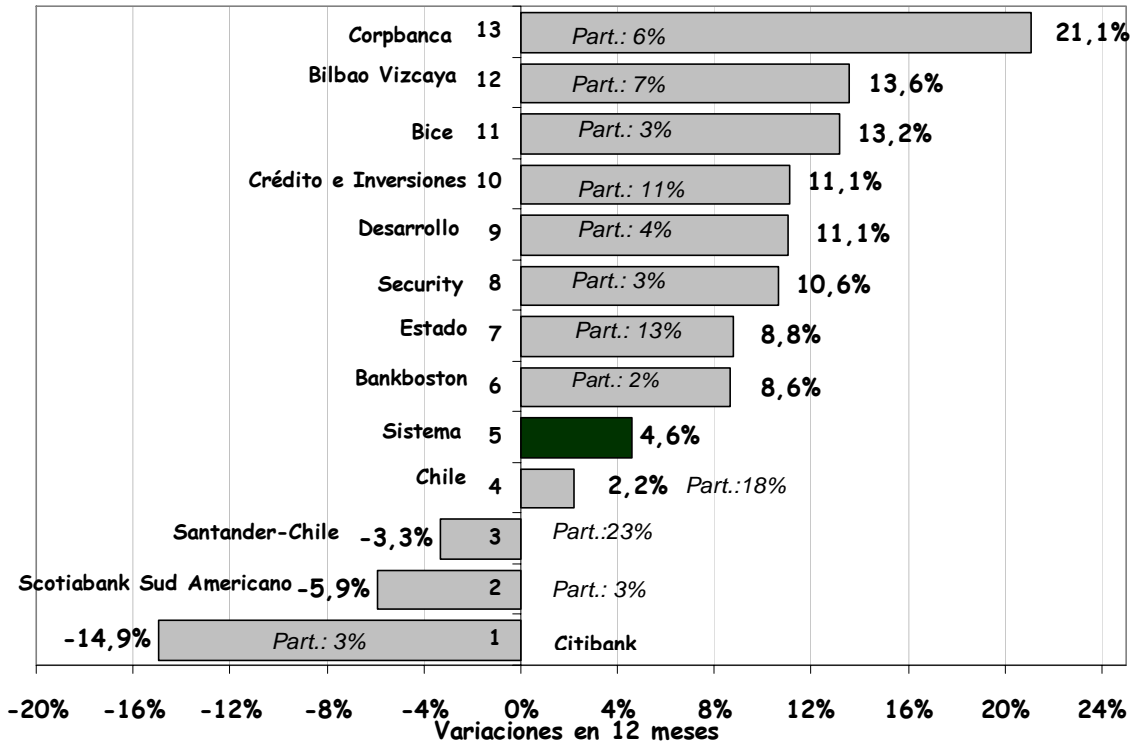
Gráfico N°2
Evolución del Crecimiento de las Colocaciones de Consumo e Hipotecarias para la Vivienda del Sistema Bancario
 (Variaciones reales en 12 meses)



La variación de la actividad de las doce instituciones financieras con mayor participación en colocaciones muestra una considerable dispersión. Mientras el crecimiento anual promedio del sistema a diciembre de 2003 fue de un 4,6%, ocho entidades alcanzaron tasas de crecimiento

muy superiores a esa cifra, seis de ellas sobre el 10%; en tanto, cuatro exhibieron tasas menores, entre ellas las dos entidades con mayor participación de mercado que incluso experimentaron caídas en su actividad.

Gráfico N°3
Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario
 (Según variaciones anuales de las colocaciones totales a diciembre de 2003)



III. RIESGO Y SOLVENCIA

A diciembre de 2003 los valores que alcanzan los principales índices de riesgo de crédito (Cuadro N°2) permiten constatar lo que se ha venido visualizando hace algunos períodos, esto es, una estabilidad en el nivel de riesgo con una leve tendencia a la baja. 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 (principal estimador del índice de riesgo de la cartera de colocaciones), que comenzó a bajar sistemáticamente a partir de junio de 2000.

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

Riesgo de crédito

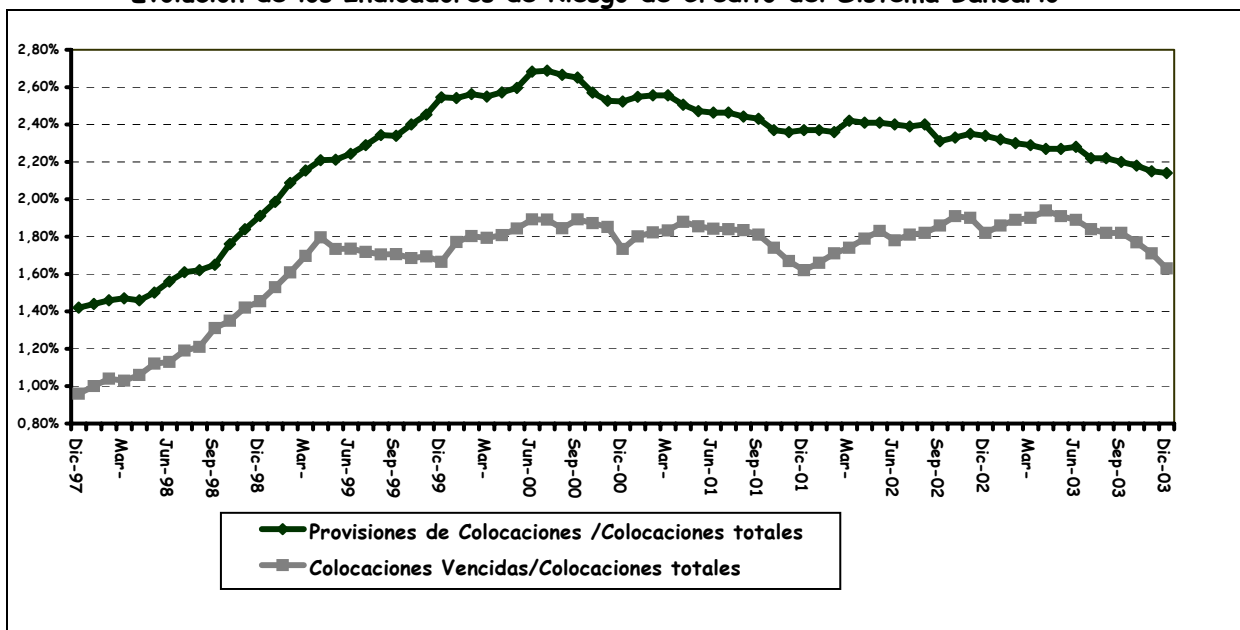
Ítem	indicadores referidos a:		
	Dic' 2001	Dic' 2002	Dic' 2003
colocaciones vencidas/colocaciones totales	1,62	1,82	1,63
provisiones de colocaciones/colocaciones totales	2,37	2,34	2,14
provisiones de colocaciones/colocaciones vencidas	146,50	128,10	130,85

Solvencia (*)

Ítem	indicadores referidos a:		
	Dic' 2001	Dic' 2002	Dic' 2003
patrimonio efectivo/activos ponderados por riesgo	12,73	14,01	14,06
capital básico/activos totales	7,24	7,20	7,34

Nota (*): A partir de jun'2002 los indicadores se calculan sobre bases consolidadas.

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



Respecto a la Solvencia, la Adecuación de Capital del Sistema Bancario (14,1% a diciembre de 2003), exhibe una sostenida solidez patrimonial en el tiempo, que se hace más evidente a partir de 2002 al exigirse el cumplimiento normativo de la Adecuación de Capital de los bancos en términos consolidados con las sucursales en el exterior y las empresas filiales.

Por su parte, todas las instituciones del Sistema Bancario registran índices superiores a 10% y el grupo de entidades que muestra cifras superiores al 12%, participa en conjunto con el 65% de las colocaciones del sistema.

IV. RESULTADOS Y EFICIENCIA

El Sistema Bancario acumuló una utilidad neta de \$ 622.545 millones en el ejercicio 2003 (Cuadro N°3), lo que significó un incremento de más de un 20% con respecto al ejercicio 2002. Por su parte, la rentabilidad sobre el capital y reservas llegó a 16,7%, más de dos puntos porcentuales por sobre lo obtenido en 2002 (14,4%) y un 15% superior a la obtenida en el ejercicio 2002. En tanto su rentabilidad antes de impuestos alcanzó al 20,0%.

Cuadro N°3
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultados	Dic' 2003		Porcentajes sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$	Dic' 2001	Dic' 2002	Dic' 2003
intereses y reajustes netos	1.158.749	1.933	3,78	4,05	2,45
comisiones netas	441.221	736	0,78	0,82	0,93
diferencia de precios netas	71.660	120	0,17	0,34	0,15
diferencia de cambios netas	535.623	894	0,22	-0,17	1,13
recup. de coloc. e inv. castigadas	131.669	220	0,23	0,22	0,28
otros ing. de operación netos	-29.743	-50	-0,06	-0,08	-0,06
corrección monetaria neta	-26.796	-45	-0,12	-0,12	-0,06
margen operacional bruto	2.282.383	3.808	4,98	5,06	4,83
gastos de apoyo operacional	1.223.986	2.042	2,80	2,79	2,59
gasto en provisiones	412.757	689	0,94	1,00	0,87
margen operacional neto	645.640	1.077	1,24	1,27	1,37
utilidad por inv. en soc.	100.327	167	0,17	0,21	0,21
otros ing. y gastos netos	-12.932	-22	0,04	-0,22	-0,03
provisiones voluntarias	-10.418	-17	0,04	-0,06	-0,02
utilidad antes de imptos.	743.453	1.240	1,41	1,31	1,57
provisión para impuestos	120.908	202	0,09	0,18	0,26
utilidad final	622.545	1.039	1,32	1,13	1,32
rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.			18,92	16,57	19,95
rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.			17,67	14,35	16,70
gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto			56,15	55,21	53,63

La rentabilidad sobre activos totales (ROA) en el ejercicio 2003 alcanzó a 1,32%, con un incremento respecto de 2002 similar al obtenido en la rentabilidad sobre capital y reservas (alrededor del 15%). Este incremento se obtuvo con una recomposición en la contribución de los distintos negocios bancarios entre 2002 y 2003, a saber:

- Los intereses y reajustes netos bajaron notablemente en 2003 (de 4,05% a 2,45%). Las tasas de interés activas bajaron más que las pasivas. Esta situación puede explicarse en parte por una mayor competencia entre las entidades del Sistema Bancario. Por otra parte, un descalce positivo de la banca en moneda reajutable se

tradijo en una caída de los reajustes netos debido a la menor inflación del ejercicio 2003, que incluso fue negativa en varios meses.

- Un mayor aporte a los resultados de las comisiones netas (desde 0,82% a 0,93%), lo que es el reflejo de los esfuerzos de los bancos por sustituir el menor spread comentado en el punto anterior, mediante la tarificación creciente de todos los servicios bancarios como las tarjetas de crédito, las líneas de crédito y los servicios asociados a las cuentas corrientes.
- Un mayor aporte de la recuperación de colocaciones e inversiones castigadas (desde 0,22% a 0,28%), probablemente como resultado del mayor crecimiento experimentado por la economía nacional.
- Un mayor aporte neto de los negocios más volátiles de los bancos, como son las diferencias de precio y las diferencias de cambio (desde 0,23% a 1,28%). En especial en las diferencias de cambio que alcanzaron al 1,13% de los activos totales en 2003, en un mercado con fuertes fluctuaciones en el tipo de cambio.
- Se verificó una mejoría en la eficiencia operativa, que se refleja en una relación de gastos de apoyo operacional sobre activos totales, que pasó de 2,8% a 2,6% y en una razón de gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto, que pasó de 55,2% a 53,6%. Lo se explica principalmente por dos razones: i) esfuerzos sostenidos en mejorar la eficiencia que el sistema ha venido efectuando desde hace varios años y; ii) menor incidencia de gastos extraordinarios por fusiones, que se generaron fuertemente durante el ejercicio 2002.
- Por último, se verificó una mejoría en el gasto en provisiones (desde 1,00% a 0,87%), lo que es consecuente con la mejor calidad de la cartera de créditos que el Sistema Bancario ha venido mostrando durante este ejercicio.

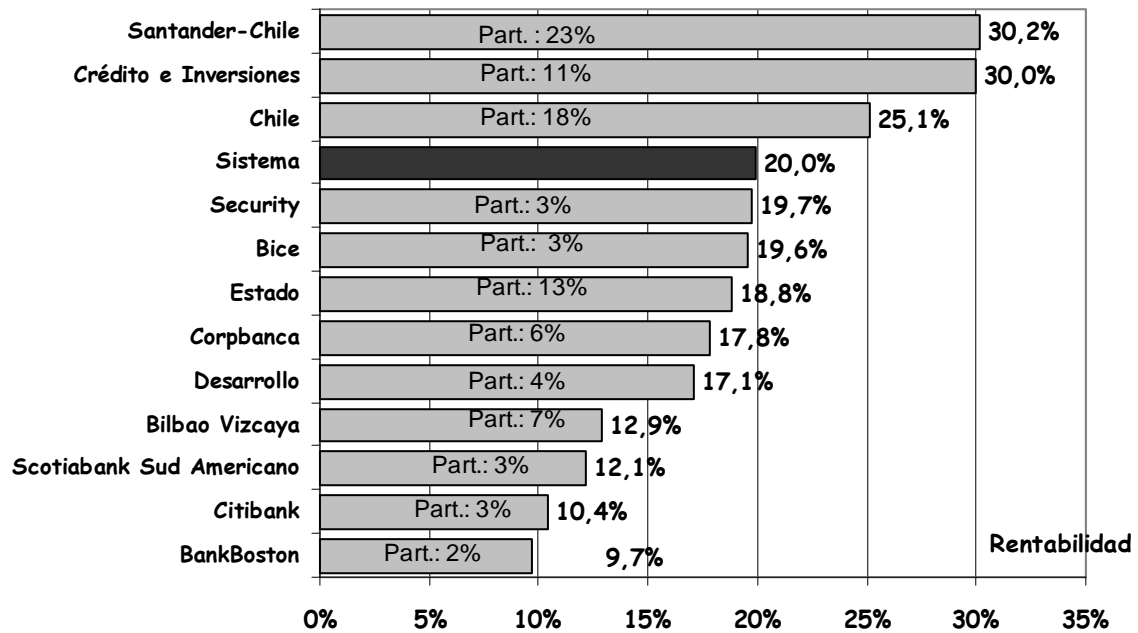
La baja del margen de intereses no fue del todo compensada con el incremento en las comisiones netas, la mayor recuperación de colocaciones castigadas y el mayor aporte neto de las diferencias de precio y cambio, dando como resultado una baja en el margen operacional bruto. Por lo tanto, lo decisivo para obtener la mayor rentabilidad final fue la mayor eficiencia operativa y el menor gasto en provisiones.

Por otra parte, para visualizar la dispersión en la rentabilidad de las entidades componentes del Sistema Bancario, se ha confeccionado el Gráfico N°5 comparando la rentabilidad antes de impuestos sobre capital y reservas de las entidades.

Gráfico N°5

Dispersión de la rentabilidad en el Sistema Bancario

(Utilidad antes de impuestos a diciembre de 2003 sobre capital y reservas)



De las doce instituciones financieras con mayor participación de mercado, nueve se encuentran por debajo de ese promedio del sistema. No obstante lo anterior, las entidades que concentran una mayor participación del mercado, se encuentran sobre el promedio.