

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2004

I. Visión General

El comportamiento de la banca durante el primer semestre del ejercicio 2004 estuvo marcado por los siguientes aspectos:

- Persiste la tendencia de crecimiento en las colocaciones totales y netas de préstamos interbancarios.
- Las colocaciones comerciales presentan un ritmo de similar al que se espera para el PIB.
- Permanece la tendencia de fuerte crecimiento de las colocaciones de consumo e hipotecarias para la vivienda, desde el año 2000 para los créditos hipotecarios y desde 1997 para los créditos de consumo.
- Indicadores de riesgo de cartera de créditos estables, inclusive con alguna tendencia decreciente en los últimos meses.
- Fortaleza patrimonial de todas y cada una de las entidades.
- Mejoría en los indicadores de eficiencia.
- Aumento en los niveles de rentabilidad respecto de igual semestre del año 2003.

II. Actividad

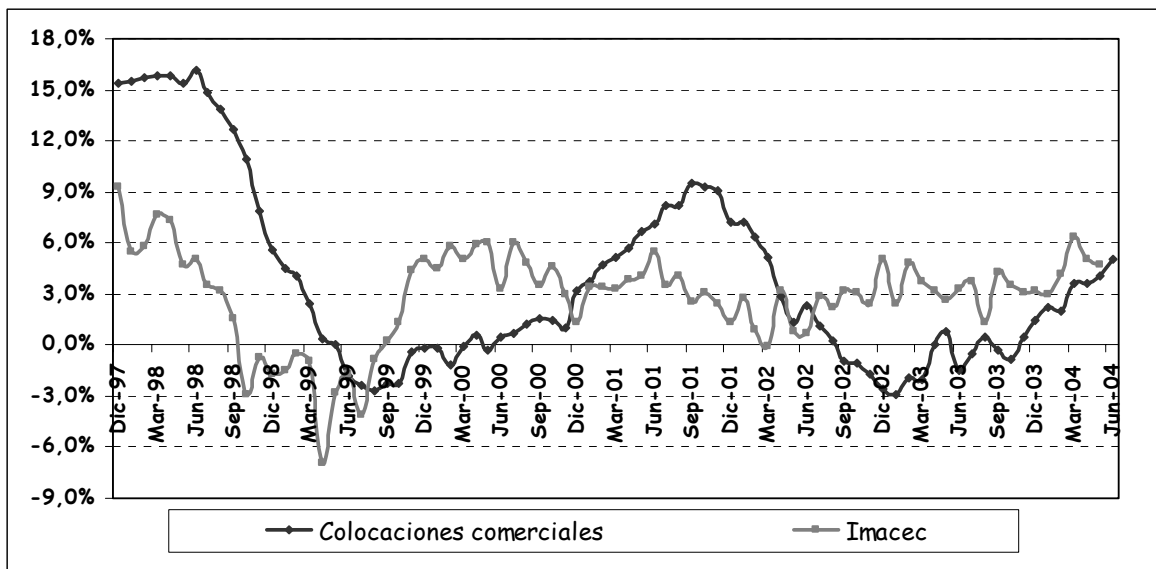
Durante el primer semestre de 2004, la variación en doce meses de las colocaciones totales presentó un aumento de 8,8%, superior al 4,6% del cierre del año 2003, cifras ajustadas por UF. En tanto las inversiones totales aumentan en un 3,8% (ver **Cuadro N°1**).

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

Ítem	Junio de 2004		Porcentaje respecto a activos totales	Variación anual (%) (a junio de cada año)	
	MM\$	MMUS\$		2004-2003	2003-2002
Colocaciones totales	35.627.675	55.966	69,63	8,81	1,53
Colocaciones comerciales	18.101.190	28.435	35,37	5,04	-1,47
Colocaciones de consumo	3.376.913	5.305	6,60	17,88	12,11
Colocaciones hipotecarias para la vivienda	6.694.069	10.516	13,08	12,95	9,79
Colocaciones de comercio exterior	3.689.667	5.796	7,21	15,33	-6,71
Colocaciones vencidas	530.141	833	1,04	-14,26	7,76
Contratos de leasing	1.458.141	2.291	2,85	18,51	23,61
Colocaciones interbancarias	617.694	970	1,21	16,84	-17,34
Operaciones de factoraje	154.822	243	0,30	186,20	35,22
Otras colocaciones (incluidos sobregiros)	1.005.038	1.579	1,96	-7,74	-3,51
Inversiones totales	9.318.057	14.637	18,21	3,83	1,37
Activos totales	51.170.523	80.382	100,00	9,75	0,05
Depósitos vista (netos de canje)	6.799.762	10.682	13,29	20,28	20,08
Depósitos a plazo	20.830.129	32.721	40,71	5,24	-4,86
Letras de crédito	6.234.965	9.794	12,18	-1,25	-5,31
Obligaciones con el exterior	3.456.609	5.430	6,76	26,29	46,53
Bonos subordinados	1.183.850	1.860	2,31	-0,28	-0,49
Capital y reservas	3.837.598	6.028	7,50	1,98	8,35
Colocaciones netas de interbancarias	35.009.981	54.996	68,42	8,68	1,91

La actividad ha mostrado un buen porcentaje de crecimiento, que se refleja en las colocaciones totales, que en 12 meses crecieron en un 8,8%, cifra incluso algo superior a los niveles estimados para el agregado en el presente año. Además, se encuentra por sobre la tendencia del Imacec, cuya cifra al mes de mayo último fue de 4,75% (ver **Gráfico N°1** que compara el Imacec con la evolución de las colocaciones comerciales). Dadas las proyecciones de crecimiento de la economía para el presente año (entre 4,5% y 5,5%), se estima que las colocaciones totales podrían terminar el año con un crecimiento entre un 5% y 7%.

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



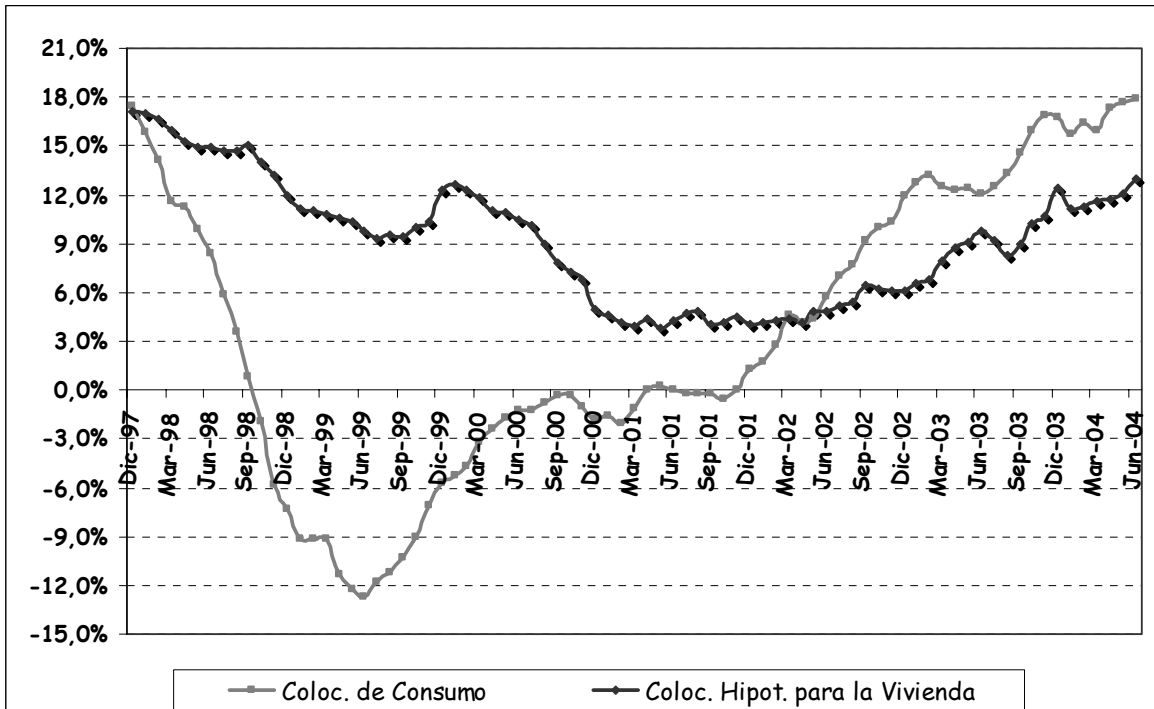
Aunque se verifica una recuperación de las colocaciones comerciales, al crecer en un 5,1% a junio último, contrastando con la caída que registraban a igual fecha de 2003 (1,5%), las tasas de expansión ya son concordantes con los valores alcanzados por el Imacec. Adicionalmente, puede incidir en dicha expansión un cierto freno que se ha observado en la emisión y colocación de bonos y efectos de comercio de las empresas, medios de financiamiento que se han transformado en los principales competidores de los créditos comerciales de la banca.

En cuanto a los créditos a las personas, los de consumo muestran un crecimiento de 17,9%, en tanto los hipotecarios para la vivienda lo hacen en un 12,9%. Estas tasas son superiores a las de fines de 2003 y consolidan una tendencia que es visible desde mediados de 2002, según se aprecia en el **Gráfico N°2**.

En el caso de los créditos hipotecarios para la vivienda, sigue destacando la creciente participación de los créditos financiados con recursos propios en lugar de los financiados con la emisión de letras de crédito en el último año. Así, aun cuando el total de créditos para la vivienda financiados con letras representan el 62% del total al mes de junio último (69% a junio del año anterior), el 92% de los nuevos créditos otorgados entre junio de 2003 y junio de 2004, ha sido financiado con recursos propios¹. Ello responde a la competencia que se está verificando entre las entidades financieras especializadas en créditos hipotecarios.

¹ El saldo de los créditos hipotecarios para la vivienda al mes de junio de 2004, estaba compuesto por: 1) créditos otorgados con letras de crédito hipotecarias, 62% del total; 2) créditos otorgados con recursos propios, 25%; y 3) créditos otorgados mediante mutuos endosables, 13%.

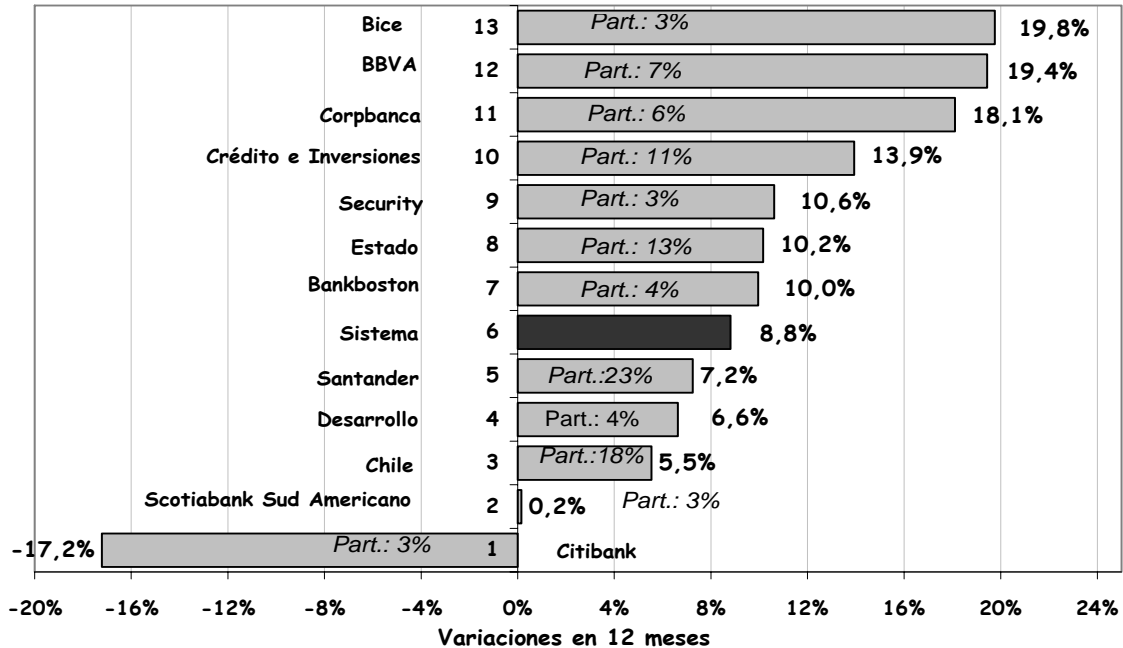
Gráfico N°2
Evolución del Crecimiento de las Colocaciones de Consumo e Hipotecarias para la Vivienda
del Sistema Bancario
 (Variaciones reales en 12 meses)



Aunque representan sólo el 4,5% de las colocaciones totales a junio de 2004 (3,7% a junio de 2003), es notorio el crecimiento de las operaciones de leasing y de factoraje, 18,1% y 186,2% 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 sigue mostrando una considerable dispersión (ver **Gráfico N°3**). Mientras el crecimiento anual promedio del sistema a junio de 2004 fue de un 8,8%, siete entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra, cinco de ellas sobre el 10% y correspondientes a instituciones de tamaño mediano; en tanto, cinco exhibieron tasas menores al promedio, entre las que destacan las dos entidades con mayor participación de mercado.

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



III. Riesgo y solvencia

Los indicadores de provisiones y de colocaciones vencidas a junio de 2004, permiten constatar una disminución en el nivel de riesgo de la banca (ver **Cuadro N°2**).

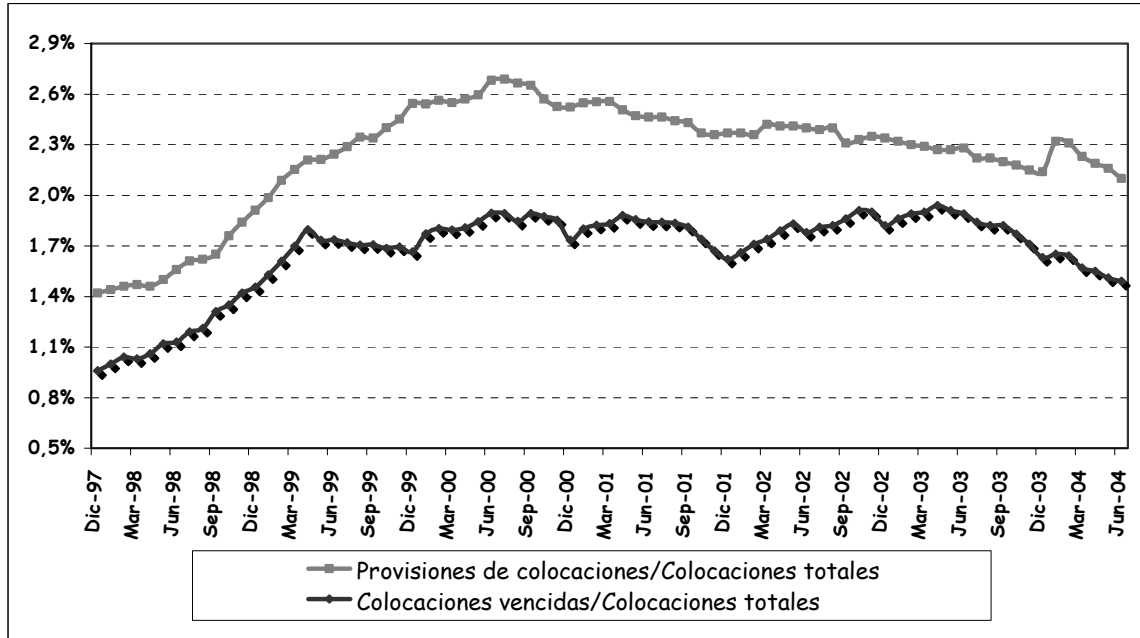
Cuadro N°2
Principales Indicadores de Riesgo y Solvencia del Sistema Bancario

Indicadores de Riesgo de Crédito	Porcentajes referidos a:		
	Jun-02	Jun-03	Jun-04
Colocaciones vencidas/Colocaciones totales	1,78	1,89	1,49
Provisiones de colocaciones/Colocaciones totales	2,40	2,28	2,10
Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas	135,09	120,75	141,02

Indicadores de Solvencia (*)	Porcentajes referidos a:		
	Jun-02	Jun-03	Jun-04
Patrimonio efectivo/Activos ponder. por riesgo consolid.	13,42	14,51	13,47
Capital básico/Activos totales consolidados	6,75	7,21	7,06

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.

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



Respecto a la solvencia, el índice de adecuación de capital del sistema bancario exhibe una estable y sostenida solidez patrimonial en el tiempo (14,5% al junio de 2003 y 13,5% al cierre de junio de 2004). Asimismo, todas las instituciones de la banca siguen registrando índices superiores a 10%.

IV. Resultados y Eficiencia

El Sistema Bancario acumuló una utilidad neta de \$ 350.028 millones en el semestre (ver **Cuadro N°3**), lo que significó un incremento de un 11% con respecto a igual periodo de 2003. Por su parte, la rentabilidad sobre el capital y reservas llegó a 18,2%, superior en 1,4 puntos porcentuales por sobre lo obtenido a junio de 2003 (16,8%). En tanto, la rentabilidad antes de impuestos alcanzó al 22%.

Cuadro N°3
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultados	Jun-04		Porcentajes sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$	Jun-02	Jun-03	Jun-04
Intereses y reajustes netos	957.282	1.504	4,14	3,29	3,74
Comisiones netas	214.935	338	0,77	0,92	0,84
Diferencia de precios netas	64.851	102	0,32	0,19	0,25
Diferencia de cambios netas	-74.298	-117	-0,39	0,43	-0,29
Recup. de coloc. e inv. castigadas	66.092	104	0,21	0,24	0,26
Otros ing. de operación netos	-18.651	-29	-0,07	-0,06	-0,07
Corrección monetaria neta	-16.482	-26	-0,04	-0,12	-0,06
Margen operacional bruto	1.193.729	1.875	4,93	4,89	4,67
Gastos de apoyo operacional	615.093	966	2,67	2,60	2,40
Gasto en provisiones	208.122	327	0,99	0,87	0,81
Margen operacional neto	370.514	582	1,27	1,41	1,45
Utilidad por inv. en sociedades	60.884	96	0,20	0,20	0,24
Otros ing. y gastos netos	-9.790	-15	-0,05	0,01	-0,04
Provisiones voluntarias	0	0	0,00	0,00	0,00
Utilidad antes de imptos.	421.608	662	1,43	1,63	1,65
Provisión para impuestos	71.580	112	0,23	0,28	0,28
Utilidad final	350.028	550	1,19	1,34	1,37
Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.			19,92	20,29	21,97
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.			16,79	16,77	18,24
Gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto			54,17	53,16	51,53

La rentabilidad medida sobre activos (ROA) a junio de 2004 de 1,4% comparado con el 1,3% de igual mes del año 2003, proviene principalmente de menores gastos de apoyo y provisiones, no obstante la disminución del margen operacional bruto y el dispar comportamiento de los agregados dentro de este último.

La eficiencia operativa sigue mejorando. Ello se refleja en una relación de gastos de apoyo operacional sobre activos totales que pasó de 2,6% a 2,4% entre ambos semestres, y en una razón de gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto que pasó de 53,2% a 51,5%. Esto último sigue denotando el esfuerzo de las entidades para lograr un mayor control en los niveles de sus gastos de gestión.