

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2006

I. Visión General

En el desempeño de la banca durante al segundo trimestre de 2006, destacan los siguientes aspectos:

- Crecimiento en las Colocaciones totales en doce meses de un 14,78%.
- Las Colocaciones a las Empresas presentaron un aumento de 12,90%, lo que sigue a la tendencia positiva en la recuperación de la actividad productiva del país.
- Se mantiene una fuerte actividad en el crédito a las Personas, con un crecimiento en doce meses de 18,81%.
- Continúa la caída en los indicadores de riesgo de cartera de créditos, llegando a un 1,52% en el índice Provisiones de colocaciones a Colocaciones totales y a un 0,82% en el índice de Colocaciones totales vencidas a Colocaciones totales.
- Se mantiene la fortaleza patrimonial, con un índice de Adecuación de capital de un 13,01%.
- Se advierte una mejoría en los indicadores de Eficiencia operacional, el índice de Gastos de apoyo operacional sobre Resultado operacional bruto llega a junio de 2006 a un 49,10%.
- Niveles de rentabilidad del capital y reservas superiores al promedio de los últimos años, alcanzando un 19,29%.

**Cuadro N° 1
Resumen de indicadores del Sistema Bancario**

	jun'2005	dic'2005	jun'2006
Actividad: variación real (%) en 12 meses (deflactor de todas las partidas: variación UF)			
Colocaciones totales	12,04	14,17	14,78
Empresas	9,22	12,51	12,90
Personas	18,63	17,73	18,81
- Consumo	19,56	20,33	22,44
- Vivienda	18,09	16,24	16,69
Instrumentos no derivados	---	---	---
Instrumentos derivados	---	---	---
Activos totales	11,34	10,39	---
Depósitos totales	18,08	17,64	13,08
Imacec	7,39	6,11	4,48
Riesgo y Solvencia (%)			
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	1,79	1,61	1,52
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	1,10	0,91	0,82
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo	13,46	12,95	13,01 (*)
Resultados y Eficiencia (%)			
Margen de intereses/Activos totales	3,30	3,15	3,42
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,41	4,29	4,48
Gastos de apoyo operacional/Activos totales	2,27	2,25	2,20
Gastos en provisiones/Activos totales	0,63	0,65	0,74
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,38	1,27	1,37
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	19,09	17,85	19,29
Gastos de apoyo operacional/Resultado operacional bruto	51,47	52,36	49,10
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	14,23	15,26	16,45

II. Actividad

Las colocaciones **totales** registraron una expansión anual de un 14,78%, una de las más altas en los últimos años, por un total de MM\$48.873.852. En relación a diciembre de 2005, el crecimiento fue de un 7,95% impulsado nuevamente por las colocaciones a Personas.

Respecto a diciembre de 2005, la mayor variación se observa en los créditos de **Consumo** con un aumento de un 10,38%, le siguen las **Empresas** con un aumento de un 7,92% y las colocaciones para la **Vivienda** con un crecimiento en el primer semestre de un 6,61%.

Las cifras confirman que el ritmo de la actividad bancaria se mantiene en crecimiento, aún cuando la variación porcentual del Imacec en los últimos 12 meses alcanzó a un 4,5%, muy por bajo el 6,1% exhibido en mayo de 2006. Por otra parte, el aumento anual registrado a junio de este año en la tasa de política monetaria, de 3,25% a 5,25%, tampoco ha desalentado la demanda por créditos por parte de las empresas y personas.

De esta forma las tasas de crecimiento por tipo de colocaciones en los últimos 12 meses continúan en expansión, es así como las colocaciones a **Empresas** se incrementaron en un 12,90%, explicado principalmente por la cartera de Colocaciones Comerciales con un índice de 13,56% y una cobertura del 84% del total de este segmento.

Las colocaciones a **Personas** crecieron en un 18,81% impulsado por el favorable desempeño de las colocaciones de consumo que alcanzaron en un periodo de 12 meses a 22,44%, la mayor alza registrada en los últimos ocho años. Por su parte, los créditos para la Vivienda crecieron un 16,69%, ritmo que se ha mantenido relativamente estable desde el cierre de 2005.

Cabe señalar que al mes de junio de 2006 las colocaciones a Personas representan el 32,83% de las colocaciones totales en comparación a diciembre de 2004 cuya participación alcanzaba a un 31,82%. Al desglosar por tipo de cartera, las colocaciones de consumo, en dicho periodo registran una variación en la participación de las colocaciones totales de 11,57% a un 12,47%, en cambio las colocaciones para la vivienda se mantienen más estables con un 20,24% y 20,36%, en dicho periodo.

Por último, en relación a la aplicación a partir de este mes, de nuevos criterios contables de clasificación, valoración y reconocimiento de los instrumentos financieros que afectan la estructura del balance; solo a modo de ejercicio, se observa que las colocaciones totales bajo esta nueva normativa logran alcanzar el 73,44% de los nuevos activos totales, en comparación al mes de mayo y abril pasado que representaban un 73,41% y 73,97% de sus activos, respectivamente.

En relación a las fuentes que financian la expansión de las colocaciones, se observa un leve repunte en relación al mes anterior en los depósitos totales con un alza de un 13,08%, explicado por los depósitos a plazo (14,97%). Asimismo, las obligaciones con el exterior registran un crecimiento anual de 18,98% y los instrumentos de deuda presentan un alza de 1,43%, explicada por la fuerte expansión de los bonos ordinarios (42,03%) que contrarrestan la caída de las letras de crédito de (-8,23%).

Respecto al capital y reservas, las cifras no son comparables, ya que a partir del mes de junio de 2006, se inició la aplicación de los cambios en los criterios contables de clasificación, valoración y reconocimiento de los instrumentos financieros, establecidos en la circular N°3.345 de diciembre de 2005, afectándose en parte la estructura del balance y entre ellas, el capital y reservas, dado que los cambios en las valoraciones de algunos instrumentos se hacen contra patrimonio.

Cuadro N° 2
Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Montos		Peso relativo a Act. totales (%)	Variación anual (%) (a junio de cada año)	
	MM\$	MMUS\$		2005-2004	2006-2005
	Colocaciones totales	48.873.852		89.298	73,44
Empresas	32.829.801	59.984	49,33	9,22	12,90
- Comerciales	27.538.086	50.315	41,38	10,08	13,56
- Comercio exterior	4.700.001	8.587	7,06	2,60	16,39
- Interbancarias	591.714	1.081	0,89	19,90	-25,10
Personas	16.044.051	29.314	24,11	18,63	18,81
- Consumo	6.095.035	11.136	9,16	19,56	22,44
- Vivienda	9.949.016	18.178	14,95	18,09	16,69
Instrumentos no derivados	7.589.535	13.867	11,40	---	---
- Instrumentos para negociación	3.732.860	6.820	5,61	---	---
- Instrumentos de inversión	3.856.675	7.047	5,80	---	---
- Disponibles para la venta	3.647.954	6.665	5,48	---	---
- Hasta el vencimiento	208.721	381	0,31	---	---
Instrumentos financieros derivados	1.148.065	2.098	1,73	---	---
- Derivados para negociación	1.148.065	2.098	1,73	---	---
- Derivados para coberturas contables	0	0	0,00	---	---
Activos totales ⁽¹⁾	66.551.740	121.598	100,00	11,34	---
Depósitos totales	39.356.853	71.910	59,14	18,08	13,08
- Depósitos vista (netos de canje)	8.498.792	15.528	12,77	9,78	6,73
- Depósitos a plazo	30.858.062	56.381	46,37	20,79	14,97
Obligaciones con el exterior	4.333.928	7.919	6,51	-1,22	18,98
Instrumentos de deuda emitidos	8.053.761	14.715	12,10	-3,68	1,43
- Letras de crédito	4.922.019	8.993	7,40	-19,36	-8,23
- Bonos ordinarios	1.459.842	2.667	2,19	211,85	42,03
- Bonos subordinados	1.671.900	3.055	2,51	22,67	7,92
Instrumentos financieros derivados	982.598	1.795	1,48	---	---
- Derivados para negociación	972.894	1.778	1,46	---	---
- Derivados para coberturas contables	9.705	18	0,01	---	---
Capital y reservas	4.743.253	8.666	7,13	7,69	---
Memo:					
Colocaciones vencidas	402.637	736	0,60	-16,92	-14,31
Contratos de leasing totales	2.268.844	4.145	3,41	23,10	18,26
Operaciones de factoraje	591.761	1.081	0,89	116,59	63,80
Colocaciones contingentes	4.043.189	7.387	6,08	10,48	22,36
Colocaciones totales netas de contingentes	44.830.663	81.911	67,36	12,17	14,14

(1) Corresponde al total del activo contable menos: el canje, las cuentas de ajuste y control del pasivo.
Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor de \$ 547,31 por dólar)

La expansión de las colocaciones totales a lo largo del presente año y del anterior sigue encontrándose por sobre la tendencia experimentada por el Imacec (ver **Gráfico N° 1** que compara el Imacec con la evolución de las colocaciones a las Empresas).

El componente que más contribuye al aumento de las Colocaciones totales son las colocaciones a Empresas, con un crecimiento anual de 12,90%, mayor al experimentado a igual fecha del año anterior (9,22%). Las colocaciones a las Personas, en tanto, muestran una tasa de incremento de 18,81%, explicada por el crecimiento de las colocaciones de Consumo que alcanzan a 22,44%, mayor a la tasa de crecimiento del año 2005, que fue de 20,33% (ver **Gráfico N° 2**).

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

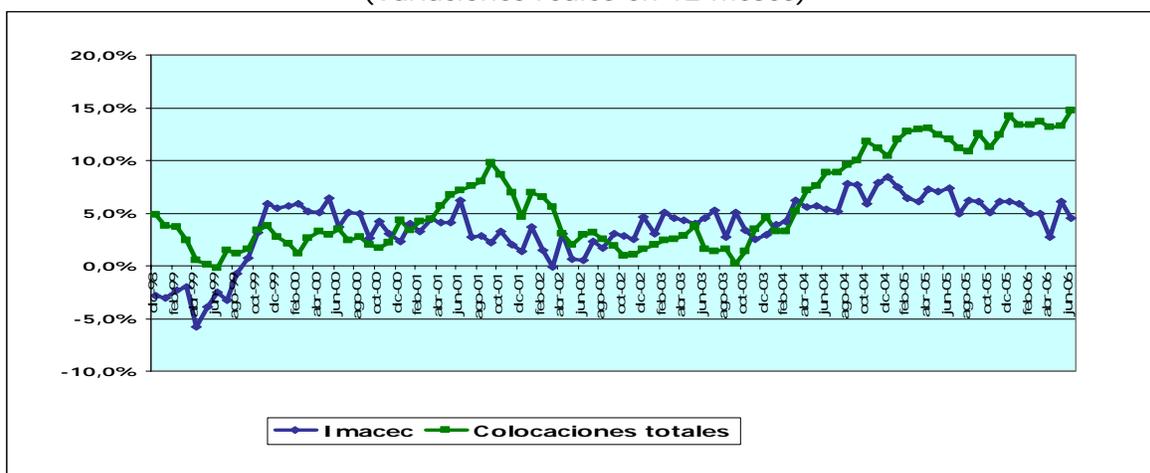
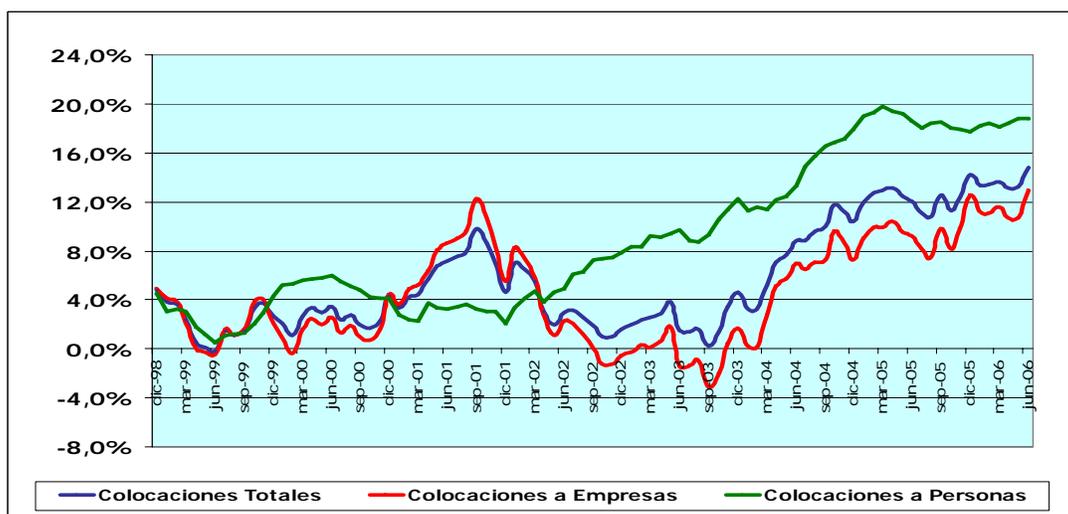


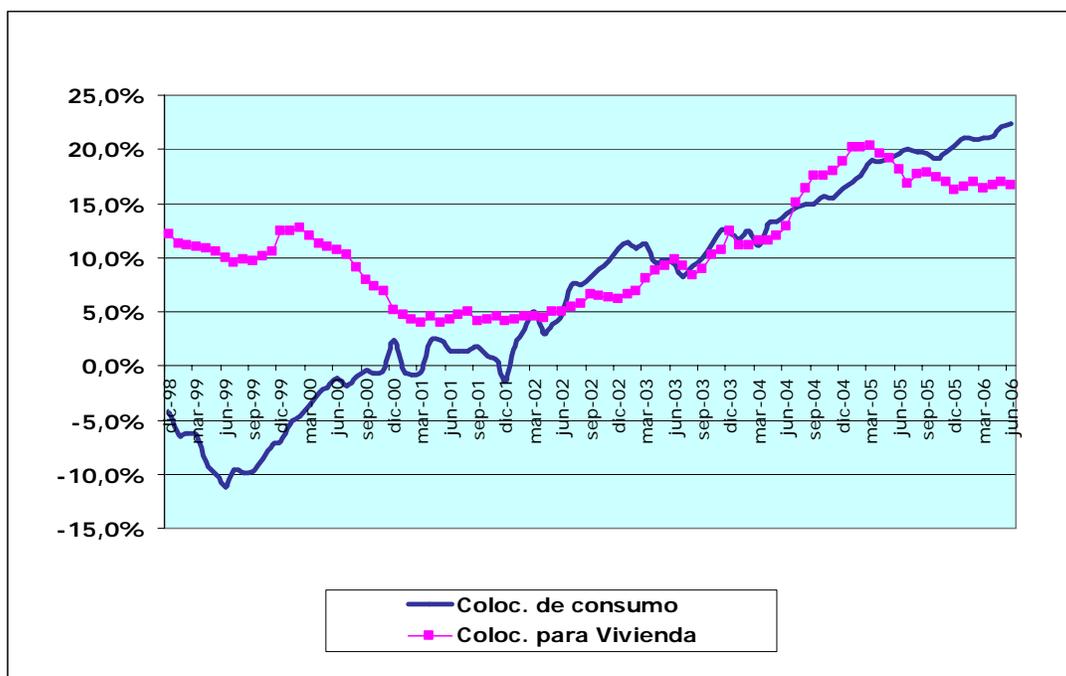
Gráfico N° 2
Evolución de las Colocaciones a Empresas y Personas del Sistema Bancario
 (Variaciones reales en 12 meses)



Dentro de las colocaciones a las Empresas destacan las colocaciones Comerciales (un 83,88% de dicho total), las que muestran un crecimiento de 13,56% respecto del obtenido en junio de 2005 que fue de un 10,08%.

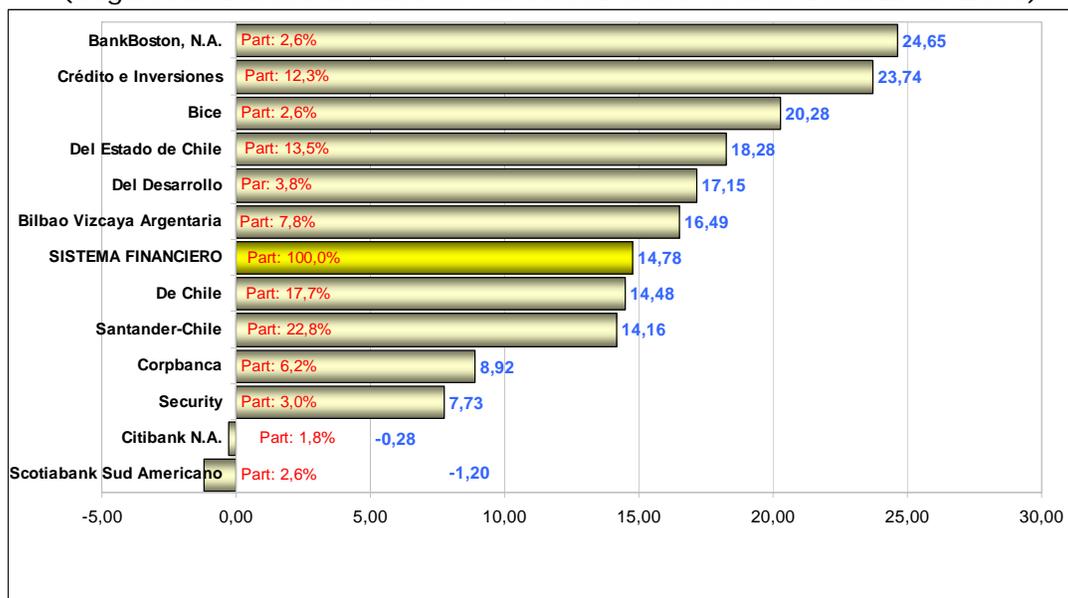
Las colocaciones para la Vivienda por su parte, presentan una tasa de crecimiento de un 16,69%, la que ha tendido a estabilizarse a partir de septiembre de 2005, después del peak ocurrido en el primer trimestre de 2005, donde la tasa de crecimiento superó el 20% (ver **Gráfico N° 3**).

Gráfico N° 3
Evolución del Crecimiento real anual de las Colocaciones de Consumo y para la Vivienda del Sistema Bancario



Por otro lado, la variación de la actividad de las doce instituciones financieras con mayor participación en colocaciones (96,8% del total), muestra una considerable dispersión (ver **Gráfico N° 4**). Mientras el crecimiento anual del sistema bancario a junio de 2006 fue de un 14,78%, seis entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. Las dos entidades con mayor participación de mercado (Santander y De Chile con un 40,5% en total), muestran tasas de crecimiento levemente inferiores al sistema bancario; a su vez el Banco del Estado continúa creciendo a niveles superiores al promedio de la banca (18,28%).

Gráfico N° 4
Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario
 (Según variaciones anuales de las colocaciones totales a marzo de 2006)



III. Riesgo y solvencia

Se observa una disminución en los indicadores de Provisiones a Colocaciones totales y de Colocaciones vencidas, llegando a 1,52% y 0,82%, respectivamente. Con estos valores se retoma la tendencia hacia la baja de dichos indicadores, después de haber permanecidos estabilizados por cuatro meses por sobre el 1,6% y 0,9% respectivamente (ver **Gráfico N° 5**).

Por tipo de colocaciones, el índice de Provisiones de las colocaciones a Personas alcanza a 1,74% valor que también había mostrado el trimestre anterior. Este nivel se explica básicamente por el valor del índice de riesgo de las colocaciones de Consumo que llegó a 3,80%. A su vez el índice de provisiones de Empresas continúa disminuyendo durante junio, llegando a 1,22% (1,38% en diciembre 2005), tendencia que se observó durante todo el año 2005, (ver **Cuadro N° 3**).

Cuadro N° 3
Principales Indicadores de Riesgo y Solvencia del Sistema Bancario

Riesgo de Crédito

	Indicadores referidos a: (%)		
	jun'2005	dic'2005	jun'2006
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	1,99	1,61	1,52
Provisiones de colocaciones empresas/Colocaciones a empresas	1,60	1,38	1,22
Provisiones de colocaciones a personas/Colocaciones a personas	1,73	1,66	1,74
Provisiones de colocaciones de consumo/Colocaciones de consumo	3,79	3,67	3,80
Provisiones de colocaciones para vivienda/Colocaciones para vivienda	0,52	0,48	0,47
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	1,10	0,91	0,82
Colocaciones a empresas vencidas/Colocaciones a empresas	1,25	0,99	0,91
Colocaciones a personas vencidas/Colocaciones a personas	0,80	0,73	0,65
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,52	0,55	0,54
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones vivienda	0,96	0,84	0,72
Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas	162,53	177,62	183,99

Riesgo de Liquidez

	Indicadores referidos a: (%)		
	jun'2005	dic'2005	jun'2006
Descalce de plazos todas las monedas hasta 30 días/capital básico (*)	0,28	0,09	0,15
Descalce de plazos todas las monedas hasta 90 días/capital básico (*)	0,95	1,18	0,89
Descalce de plazos todas las monedas hasta 180 días/capital básico (*)	1,29	1,98	1,44

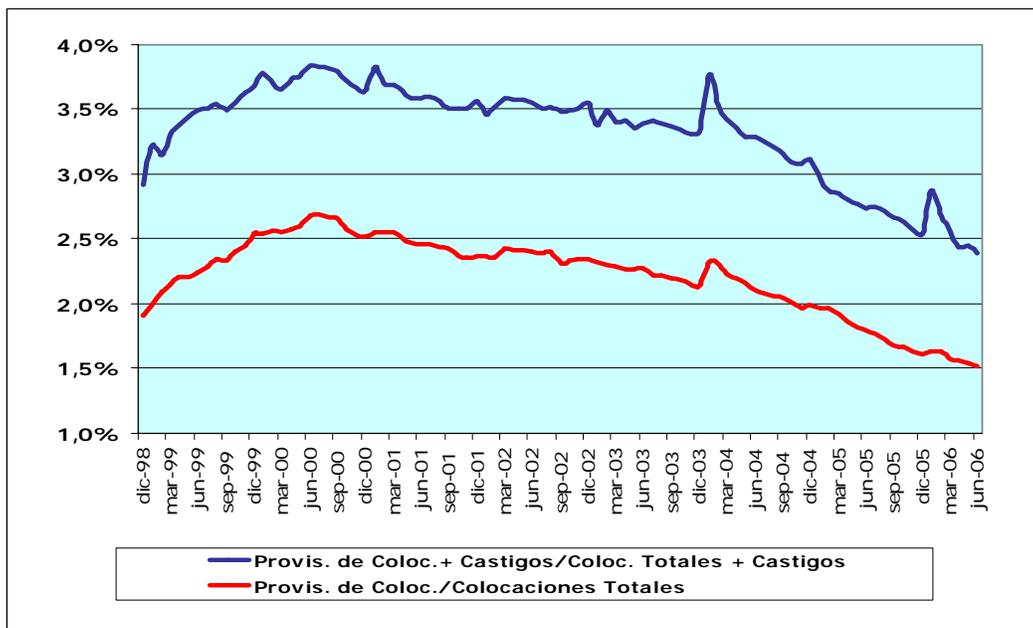
(*) Los índices del Sistema Financiero corresponden a un promedio ponderado de los índices individuales relevantes para cada institución, en base contractual o en base ajustada, según corresponda.

Solvencia

	Indicadores referidos a: (%)		
	jun'2005	dic'2005	may'2006
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo consolidados	13,46	12,95	13,01
Capital básico/Activos totales consolidados	6,79	6,90	6,98

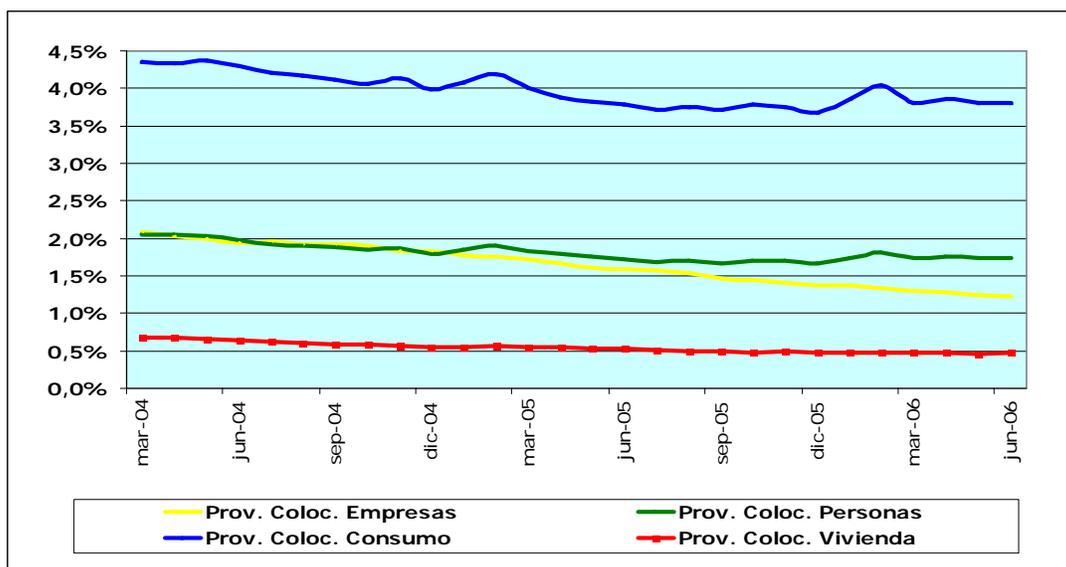
El **Gráfico N° 5** muestra la evolución a la baja de los índices de riesgo de crédito en los últimos años, en especial el de Provisiones de colocaciones a Colocaciones totales, que comenzó a disminuir sistemáticamente a partir de junio de 2000.

Gráfico N° 5
Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario



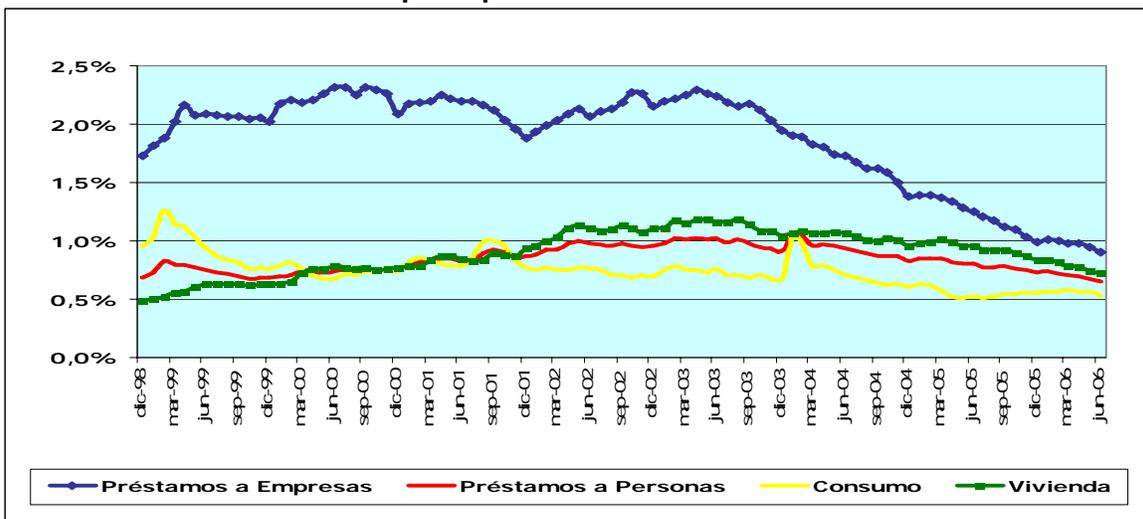
En el **Gráfico N° 6** se observa, además de la tendencia a la baja de los indicadores, la similitud de los índices de riesgo de las colocaciones a las Empresas y el promedio de las colocaciones a las Personas; sin embargo en las colocaciones a las Personas existe una diferencia importante entre el riesgo destinado a las colocaciones de Consumo, 3,80%, en comparación a las colocaciones destinadas a la Vivienda, 0,47% al cierre de junio de 2006, dada las distintas características de mercado y de riesgo de ambos tipos de préstamos.

Gráfico N° 6
Evolución de los Indicadores de Riesgo por tipo de colocaciones



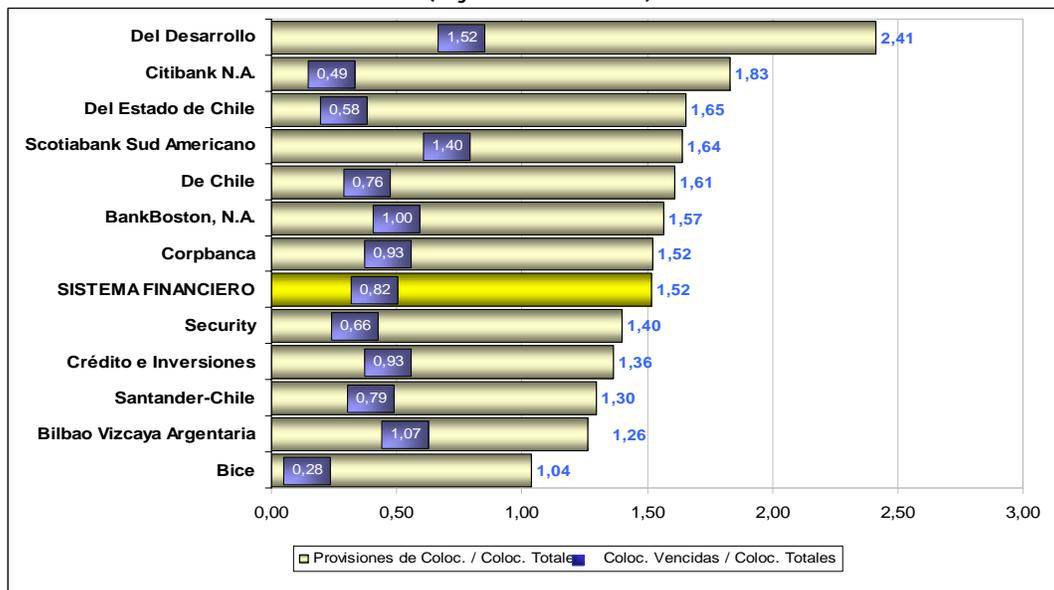
En relación a los indicadores de Colocaciones vencidas a colocaciones por tipo de créditos, muestran ambos una tendencia a la baja en los últimos años (ver **Gráfico N° 7**).

Gráfico N° 7
Evolución de los Indicadores de Colocaciones vencidas por tipo de colocaciones



En el gráfico N°8 se puede ver la dispersión de los índices de riesgo del sistema bancario, en las doce entidades con mayor participación en el mercado de las Colocaciones bancarias. Las barras representan el índice Provisiones sobre Colocaciones totales y el cuadro al interior de cada barra muestra el índice Colocaciones vencidas.

Gráfico N° 8
Evolución de los Indicadores de Provisiones y de Colocaciones vencidas (a junio de 2006)



IV. Resultados y Eficiencia

El sistema bancario acumuló al cierre de junio de 2006 una utilidad neta de \$457.377 millones, equivalente a US\$ 836 millones (ver **Cuadro N° 4**), lo que significó un incremento de un 8,69% con respecto a igual mes de 2005.

La rentabilidad sobre capital y reservas llegó a marzo de 2006 a 19,29%. A igual mes del año anterior el ROE alcanzó a 19,09%. Este aumento en la rentabilidad es explicado principalmente por un mejor desempeño del sistema bancario, obteniendo un mayor margen de intereses.

En términos del desempeño, se observa que la rentabilidad sobre Activos totales alcanzó, a junio de 2006, un 1,37%, a diciembre 2005 esta tasa era de sólo 1,27%.

Cuadro N° 4
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultado	jun'2006			Porcentaje sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$	Var. 12 m. (%)	jun'2005	dic'2005	jun'2006
Intereses y reajustes ganados	2.229.313	4.073	---	5,93	6,35	6,70
Intereses y reajustes pagados	1.091.396	1.994	---	2,63	3,20	3,28
Margen de intereses	1.137.917	2.079	---	3,30	3,15	3,42
Comisiones netas	261.941	479	7,37	0,80	0,82	0,79
Diferencias de precio netas	110.084	201	---	0,20	0,06	0,33
Diferencias de cambio netas	-46.485	-85	---	-0,02	0,20	-0,14
Recuperación de colocaciones castigadas	86.095	157	5,36	0,27	0,28	0,26
Otros ingresos de operación netos	-28.346	-52	30,54	-0,07	-0,07	-0,09
Corrección monetaria neta	-31.842	-58	38,80	-0,08	-0,14	-0,10
Resultado operacional bruto	1.489.363	2.721	---	4,41	4,29	4,48
Gastos de apoyo operacional	731.220	1.336	6,13	2,27	2,25	2,20
Gasto en provisiones	244.966	448	28,63	0,63	0,65	0,74
Resultado operacional neto	513.177	938	---	1,51	1,39	1,54
Utilidad por inversión en sociedades	69.586	127	-5,75	0,24	0,21	0,21
Utilidad de sucursales en el exterior	-5.291	-10	820,14	0,00	-0,01	-0,02
Res. oper. después util. de inv. en soc. y suc. ext.	577.473	1.055	---	1,75	1,59	1,74
Otros ingresos netos	-25.888	-47	1,59	-0,05	-0,06	-0,08
Resultado antes de impuestos	551.585	1.008	---	1,70	1,53	1,66
Impuestos	94.207	172	9,21	0,28	0,26	0,28
Resultado final	457.377	836	---	1,42	1,27	1,37

Memo:

Margen de intereses más difer. de cambio netas	1.091.431	1.994	---	3,28	3,35	3,28
Castigos del ejercicio	219.884	402	5,90	1,51	0,70	0,66

Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.	23,00	21,54	23,26
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.	19,09	17,85	19,29

Eficiencia

	jun'2005	dic'2005	jun'2006
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	51,47	52,36	49,10
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	14,23	15,26	16,45

Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)	13,79	14,08	14,03
--	--------------	--------------	--------------

Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor de \$ 547,31 por dólar)

Al analizar la estructura de resultados, se observa que el Margen Operacional Bruto sobre Activos totales (MOB) llegó a 4,48%. Lo más relevante dentro del margen operacional bruto es el valor que alcanzó el margen de intereses (3,42%), superior al de diciembre de 2005, como también al alcanzado un año atrás, 3,30%.

Por último, la eficiencia operativa sigue aumentando; ello se refleja en una relación de gastos de apoyo operacional sobre Activos totales que pasó de 2,27% a 2,20% entre junio 2005 y junio de 2006, y una razón de gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto que pasa de 51,47% a 49,10%, lo que refleja una mejoría en la gestión de las entidades financieras sobre dichos gastos.