

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA EJERCICIO 2005

I. Visión General

En el desempeño de la industria bancaria durante el ejercicio 2005, destacan los siguientes aspectos:

- Crecimiento en las Colocaciones totales de 14,2%, en tanto que las inversiones disminuyen en un 8,5%, resultando un aumento neto de los activos de 10,4%.
- Las Colocaciones a las Empresas presentaron un aumento de 12,5%, lo que sigue a la tendencia positiva de la actividad productiva del país.
- Se mantiene una fuerte actividad en el crédito a las Personas, con un crecimiento en el año de 17,7%.
- Continúa la caída en los indicadores de riesgo de cartera de créditos llegando a un 1,61% el índice de provisiones y a un 0,91% el índice de Colocaciones Vencidas.
- La solvencia patrimonial se sitúa en un índice de adecuación de capital cercano al 13%.
- La eficiencia operacional sigue mejorando.
- La rentabilidad del capital y reservas alcanzó la cifra de 17,85%.

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

	Dic'2003	Dic'2004	Dic'2005
Actividad: variación real (%) en 12 meses			
Colocaciones totales	4,60	10,41	14,17
Empresas	1,64	7,23	12,51
Personas	12,30	17,89	17,73
- Consumo	12,24	16,32	20,33
- Vivienda	12,38	18,81	16,24
Inversiones	-1,42	4,12	-8,50
Activos totales	3,95	10,66	10,39
Depósitos totales	0,18	15,23	17,64
Imacec	3,03	7,77	5,28
Riesgo y Solvencia (%)			
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	2,14	1,99	1,61
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	1,63	1,20	0,91
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo	14,06	13,55	12,95
Resultados y Eficiencia (%)			
Margen de intereses/Activos totales	2,45	3,14	3,15
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,83	4,51	4,29
Gastos de apoyo operacional/Activos totales	2,59	2,41	2,25
Gastos en provisiones/Activos totales	0,87	0,83	0,65
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,32	1,24	1,27
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	16,70	16,74	17,85
Gastos de apoyo operacional/Resultado operacional bruto	53,63	53,45	52,36
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	18,08	18,43	15,26

(*) Algunas de las variaciones en doce meses para los años 2003 y 2004 están estimadas.

II. Actividad

Las Colocaciones totales experimentan un crecimiento de 14,17%, una tasa bastante alta aunque no sorprendente puesto que la variación en doce meses de las Colocaciones totales se ha posicionado por sobre los dos dígitos desde septiembre de 2004. Por su parte, las inversiones totales presentan un decrecimiento de 8,50%, lo que da un crecimiento de los activos de 10,39%.

El crecimiento ha sido financiado principalmente con depósitos totales (17,64% de crecimiento), específicamente con depósitos a plazo (21,71% de incremento).

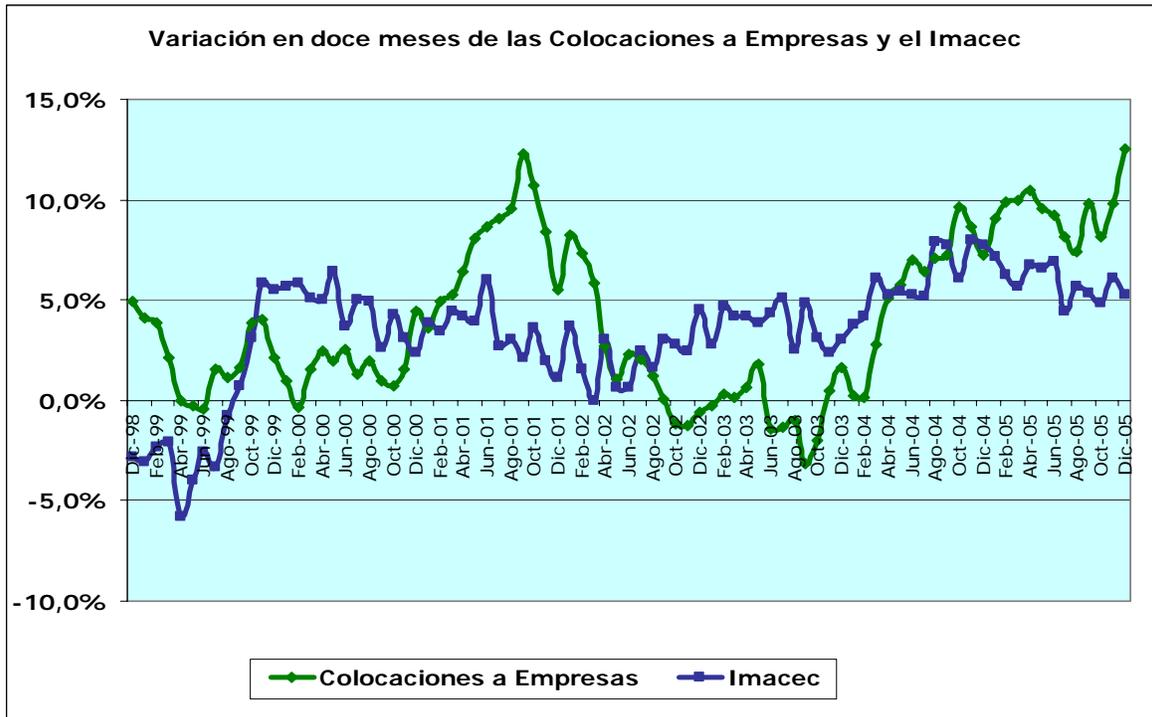
Cuadro N° 2
Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Diciembre de 2005		Peso relativo a Act. totales (%)	Variación anual (%) (a Diciembre de cada año)	
	MM\$	MMUS\$		2003-2004 (*)	2004-2005
Colocaciones totales	44.833.507	87.189	73,07	10,41	14,17
Empresas	30.124.116	58.583	49,10	7,23	12,51
- Comerciales	25.907.139	50.382	42,22	7,36	13,84
- Comercio exterior	3.627.523	7.055	5,91	14,08	3,16
- Interbancarias	589.454	1.146	0,96	-27,17	17,42
Personas	14.709.391	28.606	23,97	17,89	17,73
- Consumo	5.468.256	10.634	8,91	16,32	20,33
- Vivienda	9.241.134	17.972	15,06	18,81	16,24
Inversiones totales	8.847.588	17.206	14,42	4,12	-8,50
Activos totales	61.358.506	119.326	100,00	10,66	10,39
Depósitos totales	36.808.598	71.583	59,99	15,23	17,64
- Depósitos vista (netos de canje)	8.036.359	15.629	13,10	17,72	5,07
- Depósitos a plazo	28.772.239	55.954	46,89	14,44	21,71
Obligaciones con el exterior	3.670.737	7.139	5,98	0,63	10,81
Instrumentos de deuda emitidos	7.802.872	15.174	12,72	-0,19	-5,48
- Letras de crédito	5.094.777	9.908	8,30	-8,72	-15,66
- Bonos ordinarios	1.271.354	2.472	2,07	84,73	56,78
- Bonos subordinados	1.436.741	2.794	2,34	15,56	2,39
Capital y reservas	4.357.013	8.473	7,10	4,11	5,70
Memo:					
Colocaciones vencidas	406.480	790	0,66	-18,79	-13,92
Contratos de leasing totales	2.134.826	4.152	3,48	23,51	26,23
Operaciones de factoraje	617.419	1.201	1,01	179,36	120,90
Colocaciones contingentes	3.431.391	6.673	5,59	18,85	18,82
Colocaciones totales netas de contingentes	41.402.116	80.516	67,48	9,79	13,80

(*) Algunas de estas variaciones están estimadas.

El rubro que más contribuye al extraordinario aumento de las Colocaciones totales son las destinadas a Empresas, que presentan una tasa de incremento de 12,51%. En efecto, en el gráfico N° 1 se puede apreciar que en el último período las tasas de crecimiento de las Colocaciones a Empresas muestran una tendencia positiva y además se ubican muy por sobre las tasas de expansión de la economía estimada por el Imacec.

Gráfico N° 1



Por su parte, las Colocaciones a Personas muestran una tasa de incremento de 17,73%, la que se ha ido ajustando a la baja (gráfico N° 2), fundamentalmente por la moderación en la expansión de las Colocaciones para la Vivienda que alcanza una tasa de 16,24% en diciembre de 2005, pero que llegó a situarse sobre el 20% en los primeros tres meses del año 2005 (gráfico N° 3). En todo caso la tasa de variación actual de estas últimas colocaciones es todavía elevada.

Adicionalmente, destaca el comportamiento de las Colocaciones de Consumo (el otro componente de las colocaciones a las Personas), que presentan un incremento de 20,33%, el nivel más alto en años (gráfico N° 3).

Gráfico N° 2

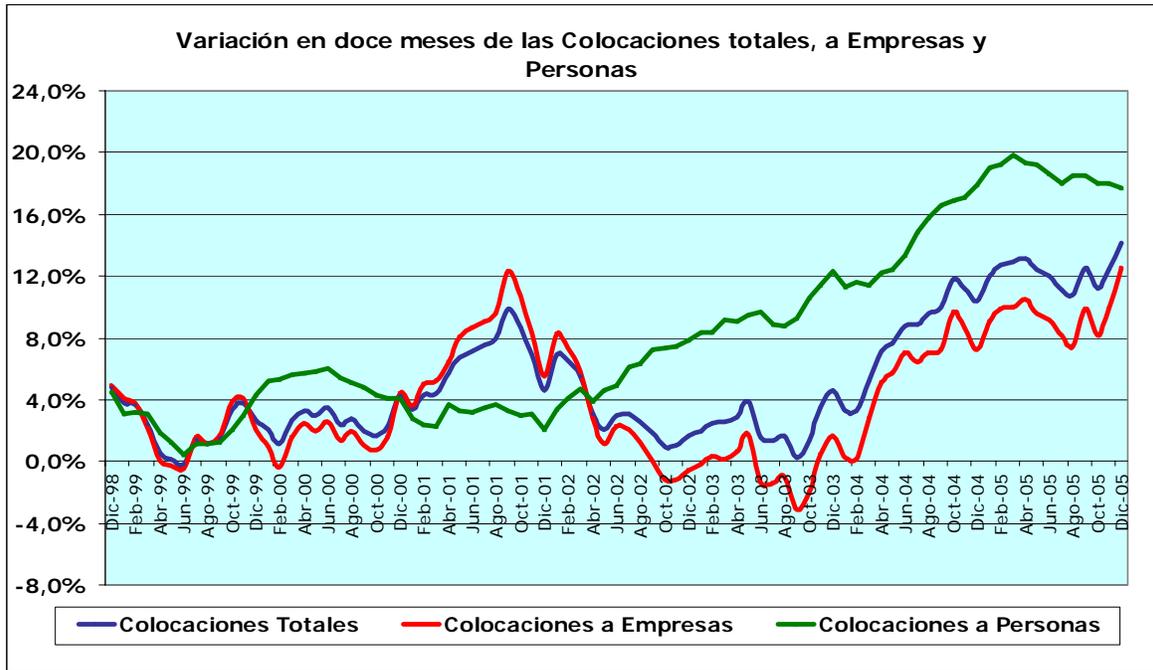
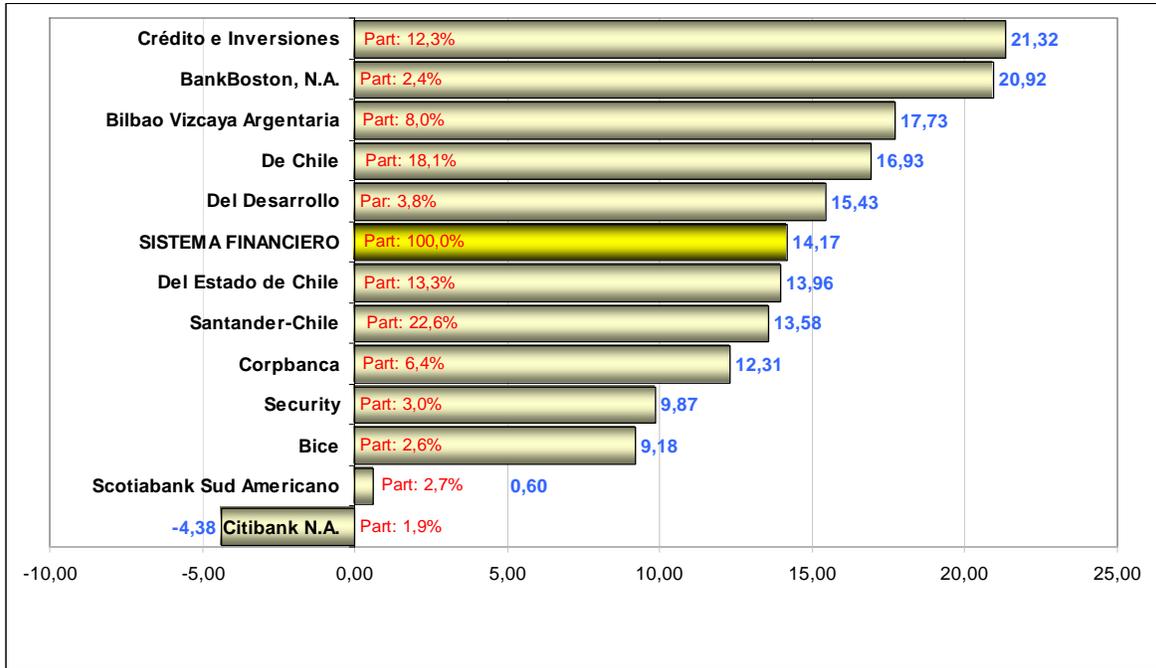


Gráfico N° 3



La actividad medida por la variación en doce meses de las Colocaciones totales a nivel de instituciones presenta una variabilidad que se puede observar en el gráfico N° 4 que muestra las tasas de crecimiento de las doce entidades con mayor participación en el mercado de las Colocaciones bancarias (97,10% del total).

Gráfico N° 4
Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario
 (Según variaciones anuales de las colocaciones totales a diciembre de 2005)



III. Riesgo y solvencia

Tal como ha ocurrido en los dos últimos años, los índices de riesgo de crédito siguen cayendo. El índice de provisiones a colocaciones alcanza a 1,61% en dic'2005 (1,99% a dic'2004). Por su parte, el índice de colocaciones vencidas ha seguido la misma tendencia llegando a 0,91% (1,20% en dic'2004).

El índice de colocaciones vencidas ajustado por los préstamos en Mora 2, es decir, con un atraso en el pago entre 60 y 89 días, muestra un nivel de 1,12% también evidenciando una notable baja respecto al año anterior (1,41%).

Los índices de provisiones a nivel de rubros de colocaciones, también muestran caídas. En las Colocaciones a Empresas pasa de 1,82% en dic'2004 a 1,38% en dic'2005, siendo esta agrupación la que domina el comportamiento del agregado total. El índice de provisiones de las Colocaciones a las Personas pasa de 1,80% a 1,66%, entre dic'2004 y dic'2005. Este último es un compuesto de dos carteras diametralmente distintas en su perfil de riesgo, en efecto, las Colocaciones de Consumo presentan una caída en el índice desde 3,98% a 3,67% y el de las Colocaciones para la Vivienda muestran una evolución entre dic'204 y dic'2005 de 0,55% a 0,48%.

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

Riesgo de Crédito

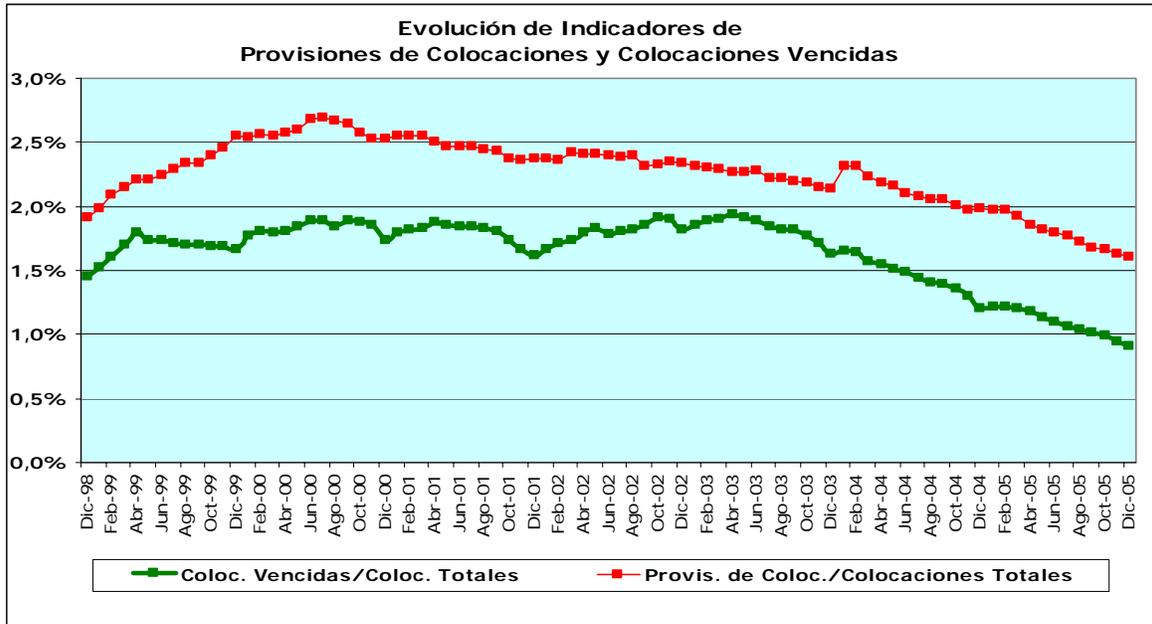
	Indicadores referidos a: (%)		
	Dic'2003	Dic'2004	Dic'2005
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	2,14	1,99	1,61
Provisiones de colocaciones empresas/Colocaciones a empresas	---	1,82	1,38
Provisiones de colocaciones a personas/Colocaciones a personas	---	1,80	1,66
Provisiones de colocaciones de consumo/Colocaciones de consumo	---	3,98	3,67
Provisiones de colocaciones para vivienda/Colocaciones para vivienda	---	0,55	0,48
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	1,63	1,20	0,91
Colocaciones a empresas vencidas/Colocaciones a empresas	1,98	1,38	0,99
Colocaciones a personas vencidas/Colocaciones a personas	0,96	0,83	0,73
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,78	0,61	0,55
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones vivienda	1,05	0,96	0,84
Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas	130,85	165,46	177,62
Colocaciones totales vencidas + Mora 2/Colocaciones totales	1,86	1,41	1,12
Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas + Mora 2	115,05	140,78	143,34

Solvencia

	Indicadores referidos a: (%)		
	Dic'2003	Dic'2004	Dic'2005
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo consolidados	14,06	13,55	12,95
Capital básico/Activos totales consolidados	7,34	6,99	6,00

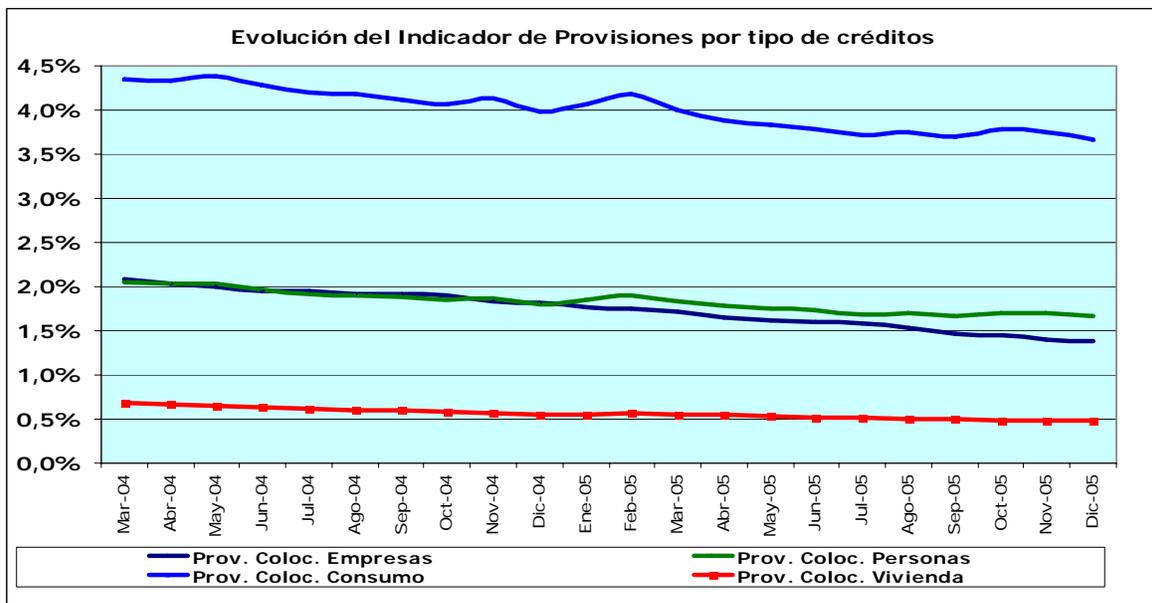
Una visión de mayor plazo de la evolución de los dos principales índices de riesgo, Provisiones sobre Colocaciones totales y Colocaciones vencidas sobre Colocaciones totales (gráfico N° 5), permite verificar que el mejoramiento constante en la calidad de los créditos ha sido mes a mes a partir de may'2003. El mejoramiento de los índices se explica ciertamente por una mejoría en la calidad crediticia del stock de préstamos y porque han entrado a la cartera una importante cantidad de nuevos créditos que naturalmente tienen bajo riesgo y buen comportamiento de pago al momento de entrar a ser parte de la cartera, todo ello en un contexto de una economía nacional creciendo.

Gráfico N° 5



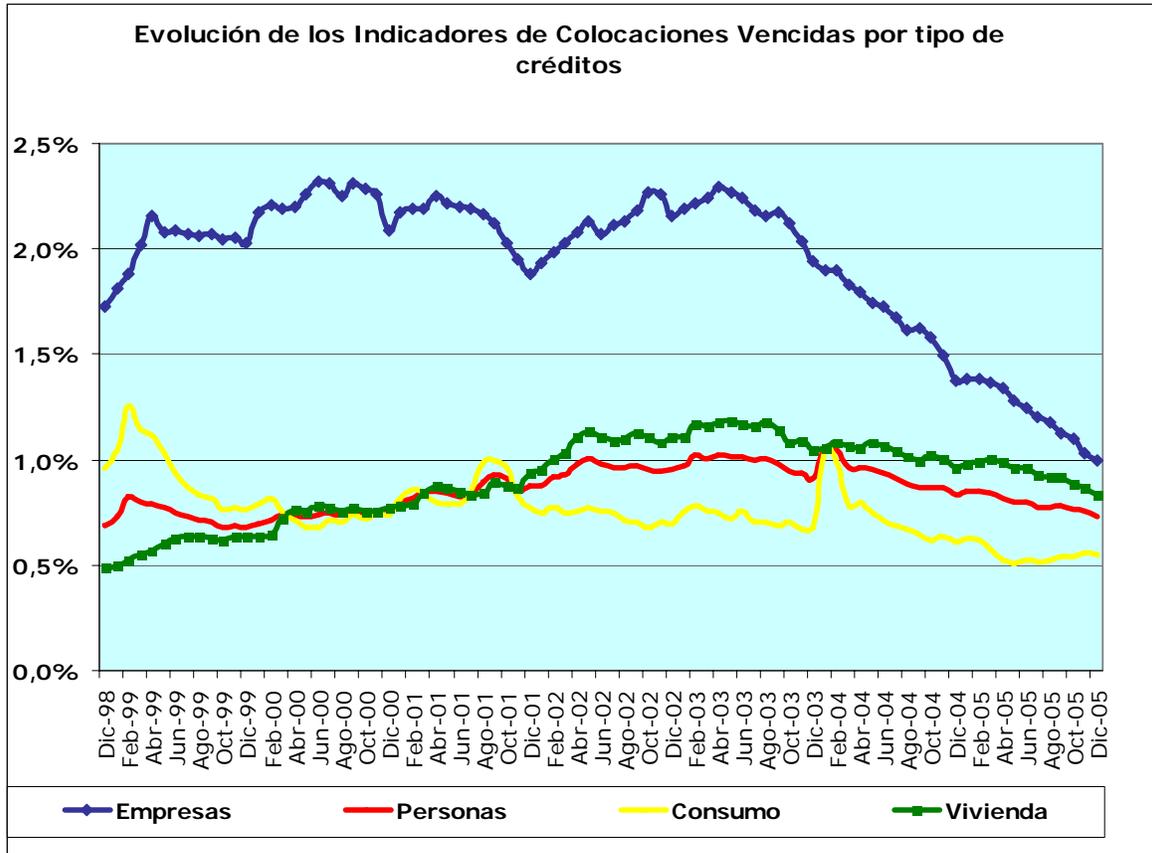
A nivel de índice de provisiones por tipo de créditos se verifica la misma baja producida en las Colocaciones totales (gráfico N° 6); sin embargo, el índice de las Colocaciones de Consumo pareciera tender a estabilizarse alrededor del 3,7% y de las Colocaciones para Vivienda cerca del 0,50%, por lo que de darse mayores bajas éstas estarán en mayor medida asociadas a los préstamos a Empresas.

Gráfico N° 6



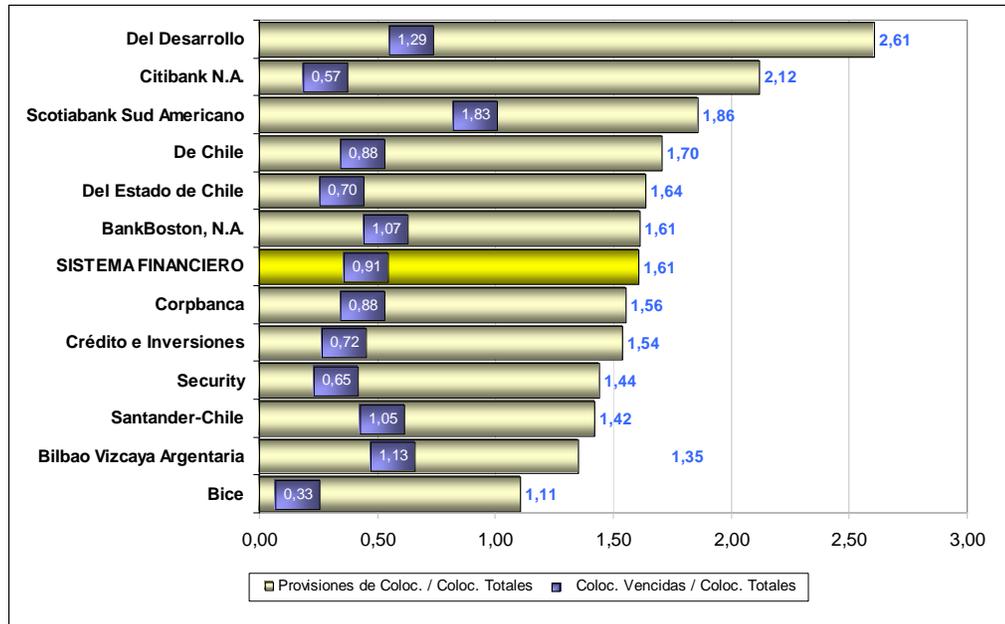
En el gráfico N° 7 se observa la evolución de las colocaciones vencidas por tipo de créditos, en donde lo más notable, además de constatar la baja generalizada de los índices, es la abrupta y sostenida caída del índice de las Colocaciones a Empresas.

Gráfico N° 7



En el gráfico N° 8 se puede visualizar 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 y el cuadro al interior de cada barra muestra el índice Colocaciones Vencidas.

Gráfico N° 8
Dispersión en los Niveles de Riesgo al interior del Sistema Bancario
 (Según variaciones anuales de las colocaciones totales a diciembre de 2005)



En cuanto a la solvencia, el índice de Adecuación de Capital a fines de 2005 alcanza a 12,95% que es un valor bastante sólido, sobretodo si se considera que todas las entidades que constituyen el sistema bancario muestran valores sobre el 10%.

IV. Resultados y Eficiencia

La rentabilidad sobre capital y reservas se ubica en 17,85%, evidenciando una caída respecto del 18,71% de sep'2005, pero por encima del resultado alcanzado en el ejercicio 2004 que fue de 16,74%.

Desde el punto de vista de los Activos totales el sistema bancario alcanzó un ROA de 1,27%, mostrando también una caída respecto de la alcanzada en septiembre de 2005 (1,39%); sin embargo, también por sobre el 1,24% obtenido por el sistema bancario en el ejercicio 2004.

Cuadro N° 4 Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultado

	Dic'2005			Porcentaje sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$	Var. 12 m. (%)	Dic'2003	Dic'2004	Dic'2005
Intereses y reajustes ganados	3.896.206	7.577	25,00	5,03	5,61	6,35
Intereses y reajustes pagados	1.965.400	3.822	43,12	2,58	2,47	3,20
Margen de intereses	1.930.806	3.755	10,73	2,45	3,14	3,15
Comisiones netas	501.844	976	6,15	0,93	0,85	0,82
Diferencias de precio netas	36.720	71	-66,43	0,15	0,20	0,06
Diferencias de cambio netas	122.077	237	4,25	1,13	0,21	0,20
Recuperación de colocaciones castigadas	168.984	329	4,34	0,28	0,29	0,28
Otros ingresos de operación netos	-41.184	-80	-0,89	-0,06	-0,07	-0,07
Corrección monetaria neta	-86.678	-169	54,34	-0,06	-0,10	-0,14
Resultado operacional bruto	2.632.569	5.120	5,00	4,83	4,51	4,29
Gastos de apoyo operacional	1.378.439	2.681	2,86	2,59	2,41	2,25
Gasto en provisiones	401.767	781	-13,04	0,87	0,83	0,65
Resultado operacional neto	852.363	1.658	20,91	1,37	1,27	1,39
Utilidad por inversión en sociedades	129.167	251	0,68	0,21	0,23	0,21
Utilidad de sucursales en el exterior	-6.723	-13	-292,82	0,02	0,01	-0,01
Res. oper. después util. de inv. en soc. y suc. ext.	974.807	1.896	16,50	1,60	1,51	1,59
Otros ingresos netos	-36.493	-71	131,89	-0,03	-0,03	-0,06
Resultado antes de impuestos	938.314	1.825	14,29	1,57	1,48	1,53
Impuestos	160.416	312	22,32	0,26	0,24	0,26
Resultado final	777.898	1.513	12,76	1,32	1,24	1,27

Memo:

Margen de intereses más difer. de cambio netas	2.052.883	3.992	10,33	3,58	3,35	3,35
Castigos del ejercicio	427.746	832	-7,02	0,87	0,83	0,70

Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.	19,95	19,92	21,54
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.	16,70	16,74	17,85
Gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto	53,63	53,45	52,36

Al analizar como se estructuró el resultado del ejercicio 2005 respecto al de 2004, se observa lo siguiente:

- El resultado operacional bruto sobre Activos totales (MOB) alcanza un 4,29% en dic'2005, menor a lo obtenido en dic'2004 (4,51%). La caída, se debe principalmente al impacto en diferencias de precio netas, las que pasan de 0,2% en dic'2004 a 0,06% en dic'2005.
- El margen operacional neto, mostró un aumento de 0,11 puntos porcentuales respecto de dic'2004, porque los gastos de apoyo operacional respecto a Activos cayeron a 2,25% (2,41% en dic'2004) y los gastos en provisiones cayeron a 0,65% (0,83% en dic'2004).
- Finalmente, el aporte de las sociedades filiales y sucursales en el exterior a la utilidad final si bien es baja (0,20% de las Activo totales en 2005), disminuyó levemente respecto al ejercicio 2004 (0,24%).

Por su parte, la eficiencia operativa medida como la razón entre los gastos de apoyo operacionales sobre Activos totales mejoró (2,25% respecto a 2,41%). Asimismo, la medición de los gastos de apoyo operacional sobre resultado operacional bruto también evidenció una mejoría pasando de 53,45% a 52,41%.