

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA DICIEMBRE DE 2006

I. Visión General

En el desempeño del sistema bancario en el ejercicio 2006, destacan los siguientes aspectos:

- Crecimiento en las Colocaciones totales en el año de un 15,41%.
- Las Colocaciones a Empresas presentaron un aumento de 14,53%.
- Se mantiene una fuerte actividad en el crédito a las Personas, con un crecimiento en doce meses de 17,20%.
- El indicador de Provisiones de colocaciones a Colocaciones totales alcanzó a 1,48%. A nivel de tipo de crédito el índice provisiones de Colocaciones a Empresas ha bajado situándose en 1,11% y el índice de Provisiones de Colocaciones de Consumo ha subido a 4,10%.
- El índice de Colocaciones totales vencidas a Colocaciones totales disminuye a 0,75%.
- Se mantiene la fortaleza patrimonial, con un índice de Adecuación de capital de un 12,54%.
- En cuanto a la Eficiencia operacional, el índice de Gastos de apoyo operacional sobre Resultado operacional bruto llega a 50,16% por debajo del registrado en el ejercicio 2005 (52,36%).
- Un nivel de rentabilidad sobre Capital y reservas de un 18,61%.

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

	dic'2004	dic'2005	dic'2006
Actividad: variación real (%) en 12 meses (deflactor de todas las partidas: variación UF)			
Colocaciones totales	10,41	14,17	15,41
Empresas	9,36	12,51	14,53
Personas	23,89	17,73	17,20
- Consumo	33,90	20,33	21,65
- Vivienda	18,81	16,24	14,56
Instrumentos no derivados	---	---	---
Instrumentos derivados	---	---	---
Activos totales	10,66	10,39	13,00
Depósitos totales	15,23	17,64	12,66
Imacec	8,40	6,11	4,22 (*)
Riesgo y Solvencia (%)			
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	1,99	1,61	1,48
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	1,20	0,91	0,75
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo	13,55	12,95	12,54
Resultados y Eficiencia (%)			
Margen de intereses/Activos totales	3,14	3,15	3,19
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,51	4,29	4,25
Gastos de apoyo operacional/Activos totales	2,41	2,25	2,13
Gastos en provisiones/Activos totales	0,83	0,65	0,75
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,24	1,27	1,26
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	16,74	17,85	18,61
Gastos de apoyo operacional/Resultado operacional bruto	53,45	52,36	50,16
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	18,43	15,26	17,57

(*) : Cifras al mes de noviembre 2006

II. Actividad

Las Colocaciones **totales** terminaron el año creciendo en doce meses en un 15,41%. 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** es el de las Colocaciones a **Empresas**, con un crecimiento anual de 14,53%, mayor al experimentado a igual fecha del año anterior, de un 12,51% (ver Gráfico N° 2). Dentro de las Colocaciones a las Empresas destacan las Colocaciones Comerciales (un 84,98% de dicho total), las que muestran una variación anual de un 13,18%, menor que la registrada en diciembre de 2005, de un 13,84%. De esta forma, el crecimiento de las Colocaciones a Empresas se sustenta en la expansión de las Colocaciones de Comercio Exterior, con un incremento de un 29,86%, muy superior al 3,16% alcanzado hace doce meses atrás.

En tanto, las colocaciones a las **Personas**, muestran un incremento anual de 17,20%, como consecuencia del crecimiento de las Colocaciones de **Consumo** en un 21,65%, tasa que se encuentra por sobre el 20,33% alcanzado durante el año 2005 y, por la expansión de las colocaciones para la **Vivienda** en un 14,56%. Cabe señalar que esta tasa de crecimiento ha tendido a estabilizarse a partir de septiembre de 2005, después del peak ocurrido en el primer trimestre de ese año, cuando superó el 20% (ver **Gráfico N° 3**).

En relación a las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones totales, se observa una caída en relación al año anterior en los **Depósitos totales** con un alza de solo un 12,66% en comparación al 17,64% registrado en diciembre de 2005). La porción que este rubro financia las Colocaciones totales a diciembre de 2006 es de 80,15%, dicha porción fluctúa entre 79% y 82%.

El rubro de los **Instrumentos de deuda emitidos** presenta, como un todo, un incremento de 10,60%, financiando un 16,68% de las Colocaciones totales. Sin embargo, al descomponerlo, se aprecia un fuerte aumento de los bonos ordinarios (55,96%) y de los bonos subordinados (31,67%). Por lo tanto, la tasa de incremento neta de 10,60% del rubro se explica por la caída de las letras de crédito en 6,66%, lo que a su vez, se debe a que en el financiamiento de las Colocaciones para Vivienda se han privilegiado los mutuos endosables y los recursos propios, en desmedro del financiamiento vía letras de crédito.

Cuadro N° 2
Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Montos		Peso relativo a Act. totales (%)	Variación anual (%) (a diciembre de cada año)	
	MM\$	MMUS\$		2005-2004	2006-2005
	Colocaciones totales	52.782.245	98.764	74,63	14,17
Empresas	35.196.396	65.858	49,76	12,51	14,53
- Comerciales	29.910.708	55.967	42,29	13,84	13,18
- Comercio exterior	4.805.612	8.992	6,79	3,16	29,86
- Interbancarias	480.076	898	0,68	17,42	-20,16
Personas	17.585.849	32.906	24,86	17,73	17,20
- Consumo	6.786.220	12.698	9,59	20,33	21,65
- Vivienda	10.799.629	20.208	15,27	16,24	14,56
Instrumentos no derivados	7.534.443	14.098	10,65	---	---
- Instrumentos para negociación	3.307.756	6.189	4,68	---	---
- Instrumentos de inversión	4.226.687	7.909	5,98	---	---
- Disponibles para la venta	4.032.515	7.545	5,70	---	---
- Hasta el vencimiento	194.172	363	0,27	---	---
Instrumentos financieros derivados	1.087.708	2.035	1,54	---	---
- Derivados para negociación	1.058.855	1.981	1,50	---	---
- Derivados para coberturas contables	28.853	54	0,04	---	---
Activos totales ⁽¹⁾	70.729.158	132.345	100,00	10,39	13,00

Depósitos totales	42.303.316	79.156	59,81	17,64	12,66
- Depósitos vista (netos de canje)	9.548.535	17.867	13,50	5,07	16,47
- Depósitos a plazo	32.754.781	61.289	46,31	21,71	11,60
Obligaciones con el exterior	3.853.352	7.210	5,45	10,81	2,90
Instrumentos de deuda emitidos	8.803.757	16.473	12,45	-5,48	10,60
- Letras de crédito	4.851.282	9.077	6,86	-15,66	-6,66
- Bonos ordinarios	2.022.646	3.785	2,86	56,78	55,96
- Bonos subordinados	1.929.829	3.611	2,73	2,39	31,67
Instrumentos financieros derivados	1.038.825	1.944	1,47	---	---
- Derivados para negociación	974.290	1.823	1,38	---	---
- Derivados para coberturas contables	64.534	121	0,09	---	---
Capital y reservas	4.807.188	8.995	6,80	5,70	8,16

Memo:

Colocaciones vencidas	394.880	739	0,56	-13,92	-4,77
Contratos de leasing totales	2.463.975	4.610	3,48	26,23	13,14
Operaciones de factoraje	762.754	1.427	1,08	120,90	21,10
Colocaciones contingentes	4.409.512	8.251	6,23	18,82	25,97
Colocaciones totales netas de contingentes	48.372.733	90.513	68,39	13,80	14,53

(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 \$ 534,43 por dólar)

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

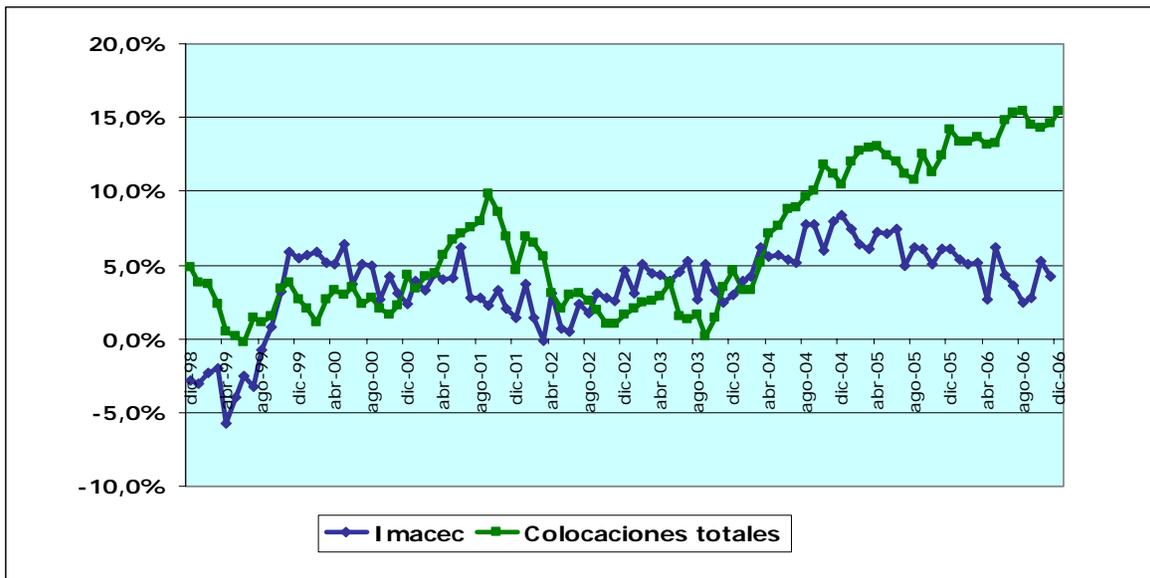


Gráfico N° 2
Evolución de las Colocaciones a Empresas y Personas del Sistema Bancario
 (Variaciones reales en 12 meses)

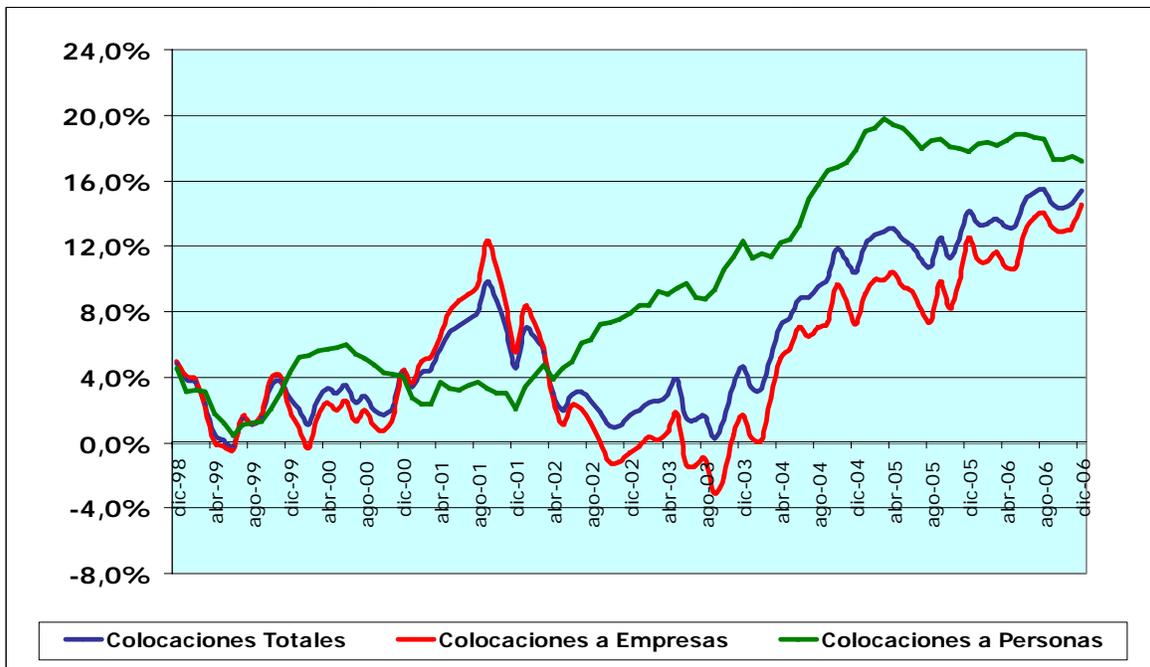
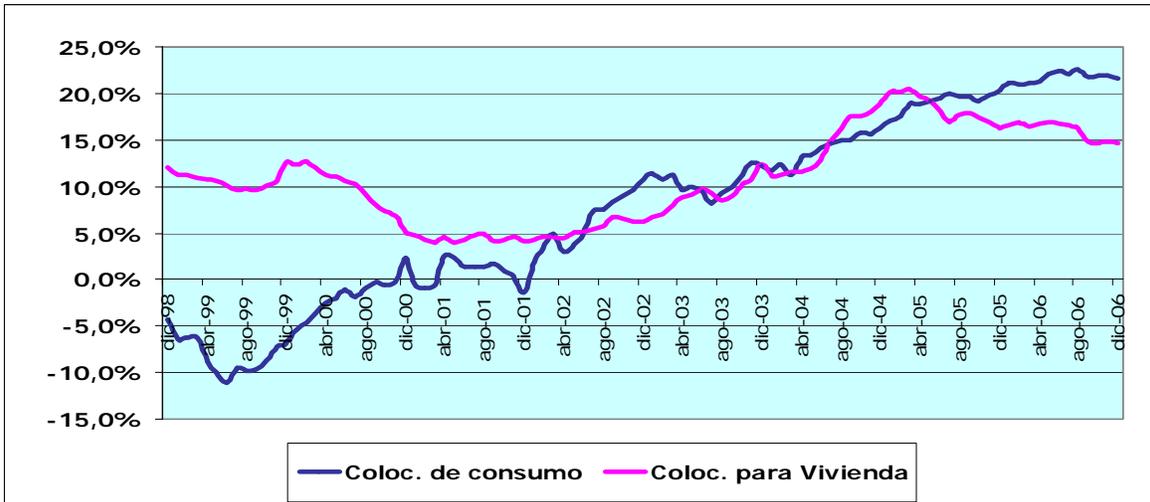


Gráfico N° 3

Evolución del Crecimiento real anual de las Colocaciones de Consumo y para la Vivienda del Sistema Bancario



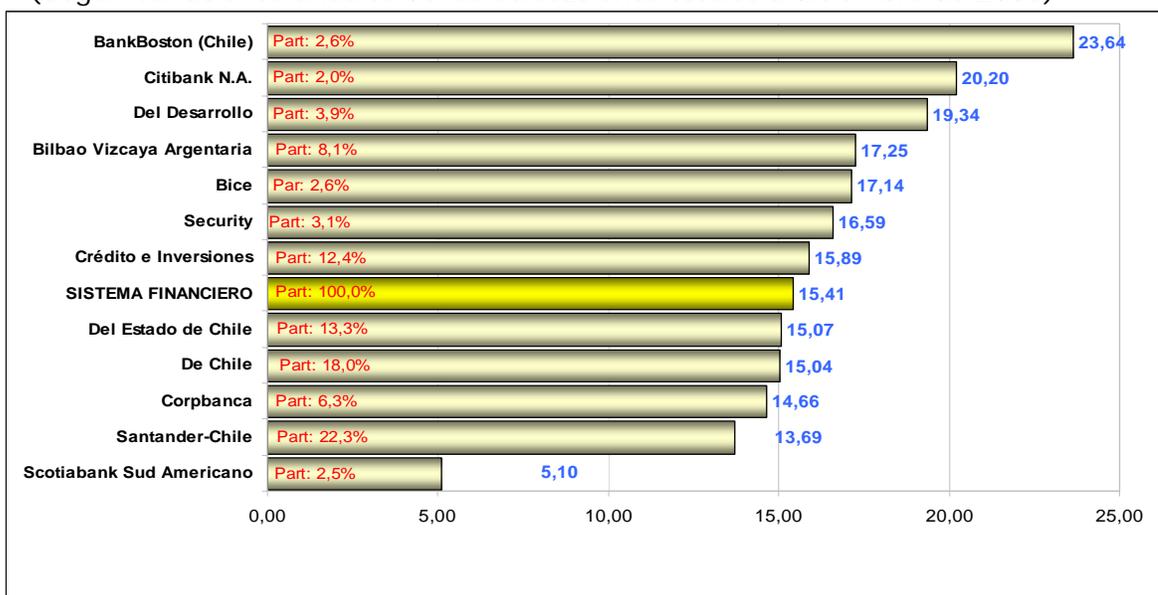
Por otro lado, la variación de la actividad de las doce instituciones financieras con mayor participación en colocaciones (96,9% del total), muestra una considerable dispersión (ver **Gráfico N° 4**).

Mientras el crecimiento anual del sistema bancario a diciembre de 2006 fue de un 15,41%, siete entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. Las dos entidades con mayor participación de mercado (Santander y De Chile con un 40,3% en total), muestran tasas de crecimiento inferiores al promedio del sistema bancario, al igual que el Banco del Estado (15,07%).

Gráfico N° 4

Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario

(Según variaciones anuales de las colocaciones totales a diciembre de 2006)



III. Riesgo y solvencia

Riesgo de crédito

El índice de provisiones del Sistema Financiero sobre las Colocaciones totales terminó el año mostrando una baja respecto al ejercicio 2005 situándose en 1,48% (1,61% a diciembre de 2005). Por su parte, el índice de Colocaciones vencidas sobre Colocaciones totales se ubicó un 0,75% (0,91% a diciembre de 2005) (ver **Gráfico N° 5**).

Al analizar el índice de provisiones por tipo de colocaciones se observa que si bien el índice total llegó a 1,48%, sus componentes han ido experimentando diversos cambios. El índice de las Colocaciones a Empresas ha venido cayendo, llegando a diciembre a 1,11%, por su parte el de Colocaciones de Consumo ha experimentado un sostenido aumento llegando en este mes a 4,10%. Este comportamiento sigue dando cuenta que la banca está haciendo provisiones respecto de la cartera de créditos que muestra mayor dinamismo y, por lo tanto, aumenta su exposición a ella (ver **Cuadro N° 3**).

Solvencia

La Adecuación de capital del Sistema Financiero alcanza a diciembre de 2006 a 12,54% un valor que indica una buena fortaleza patrimonial, aún cuando es levemente más bajo que el obtenido en los dos ejercicios anteriores.

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

Riesgo de Crédito

	Indicadores referidos a: (%)		
	dic'2004	dic'2005	dic'2006
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	1,99	1,61	1,48
Provisiones de colocaciones empresas/Colocaciones a empresas	1,82	1,38	1,11
Provisiones de colocaciones a personas/Colocaciones a personas	1,80	1,66	1,86
Provisiones de colocaciones de consumo/Colocaciones de consumo	3,98	3,67	4,10
Provisiones de colocaciones para vivienda/Colocaciones para vivienda	0,55	0,48	0,46
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	1,20	0,91	0,75
Colocaciones a empresas vencidas/Colocaciones a empresas	1,38	0,99	0,77
Colocaciones a personas vencidas/Colocaciones a personas	0,83	0,73	0,71
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,61	0,55	0,65
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones vivienda	0,96	0,84	0,75
Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas	165,46	177,62	198,46

Riesgo de Liquidez

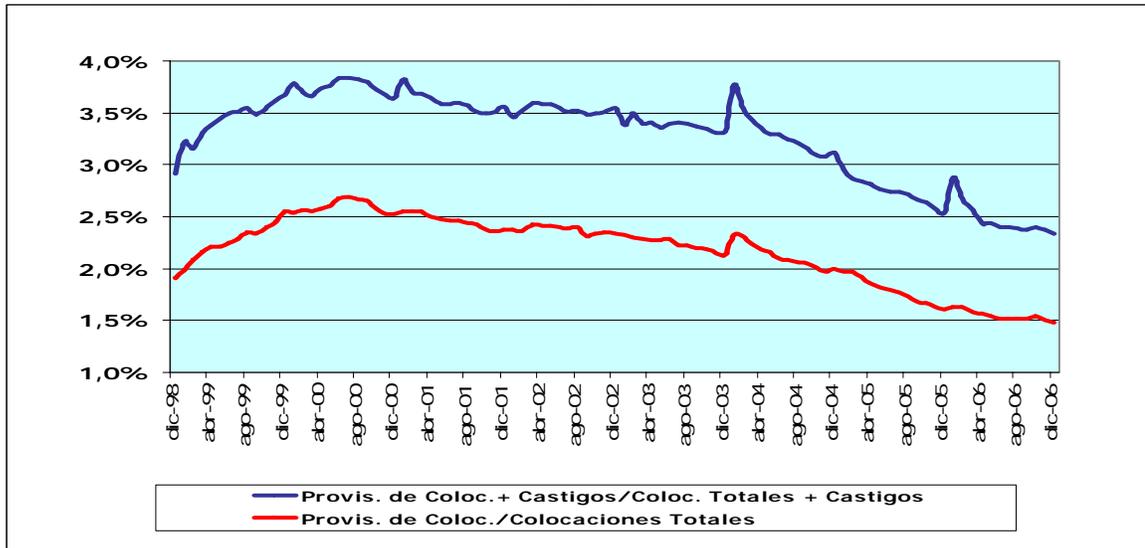
	Indicadores referidos a: (%)		
	dic'2004	dic'2005	dic'2006
Descalce de plazos todas las monedas hasta 30 días/capital básico (*)	0,26	0,09	0,18
Descalce de plazos todas las monedas hasta 90 días/capital básico (*)	0,94	1,18	0,99
Descalce de plazos todas las monedas hasta 180 días/capital básico (*)	1,12	1,98	1,49

(*) 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

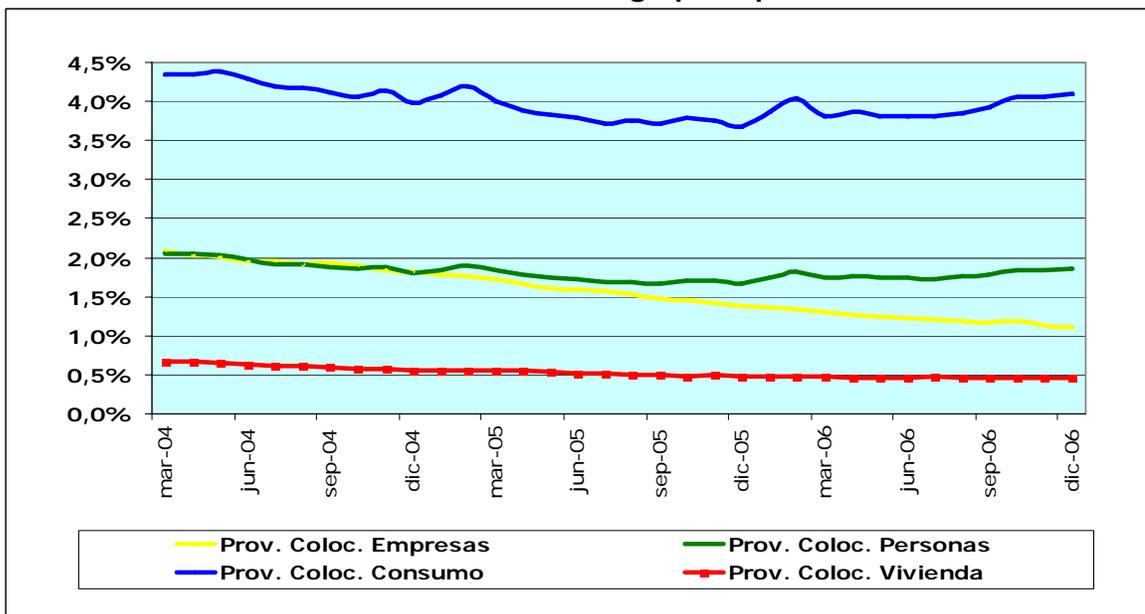
	Indicadores referidos a: (%)		
	dic'2004	dic'2005	dic'2006
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo consolidados	13,55	12,95	12,54
Capital básico/Activos totales consolidados	6,99	6,90	6,57

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



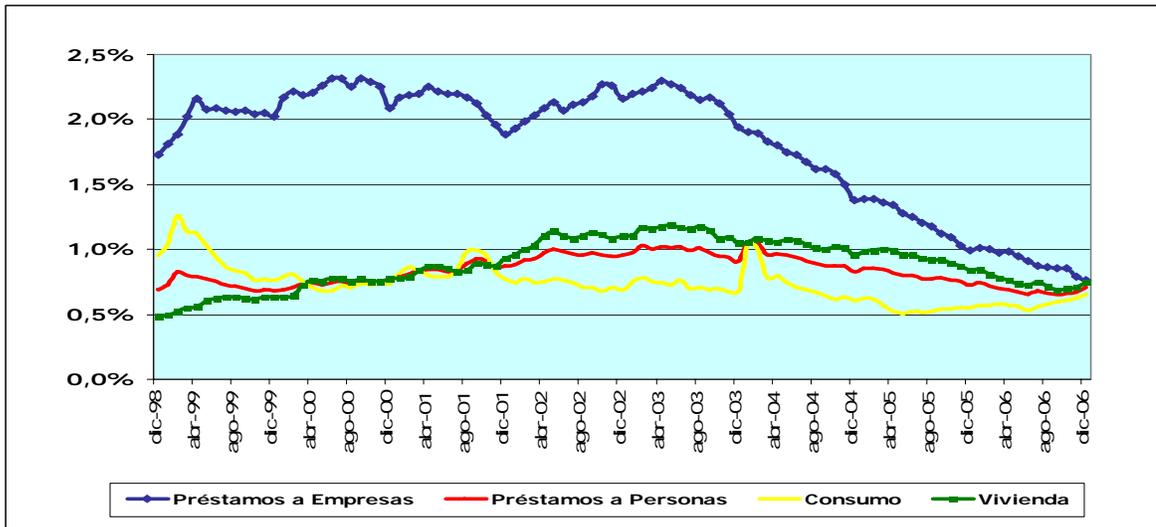
En el **Gráfico N° 6** se observa, además de la tendencia a la baja de los indicadores, la separación que se ha ido produciendo entre el índice de riesgo de las Colocaciones a Empresas con las Colocaciones Personas, básicamente por la baja experimentada en Empresas y el alza en Consumo.

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



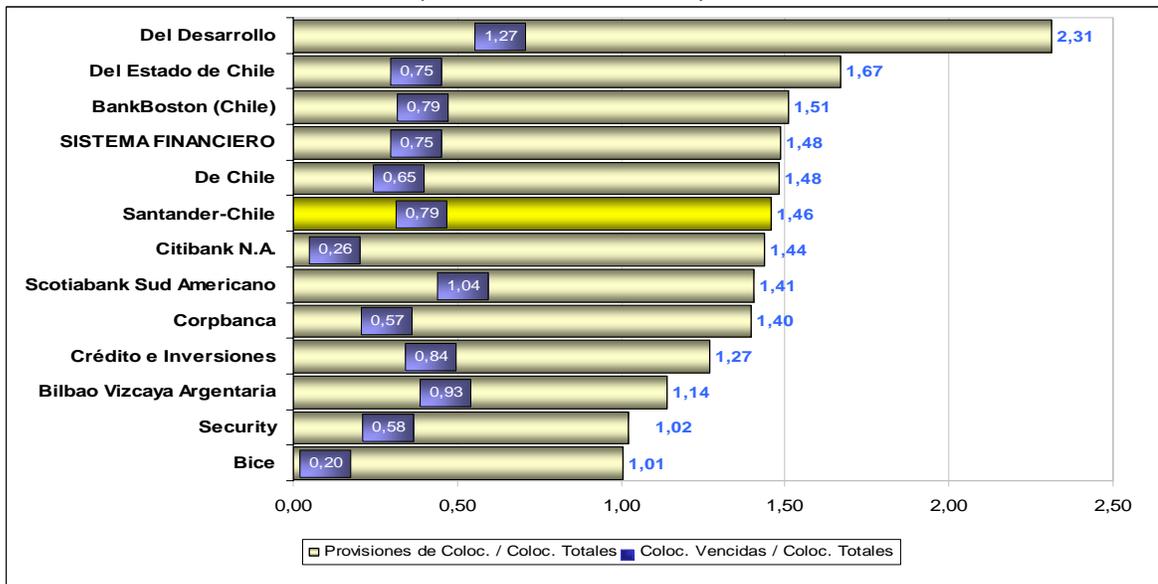
En relación a los indicadores de Colocaciones vencidas a colocaciones por tipo de créditos, muestran ambos una tendencia a la baja en los últimos años (ver **Gráfico N° 7**) y una convergencia en torno al 0,75%.

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 diciembre de 2006)



IV. Resultados y Eficiencia

El sistema bancario acumuló al cierre de diciembre de 2006 una utilidad neta de \$894.677 millones, equivalente a US\$ 1.674 millones, lo que implica una rentabilidad sobre Capital y reservas de 18,61%. Si bien este indicador alcanzó al cierre del año 2005 a 17,85%, 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, no permiten su comparación.

En términos del desempeño sobre Activos totales, se observa que la rentabilidad sobre éstos alcanzó, a diciembre de 2006 aun 1,26%, a diciembre 2005 esta tasa era de 1,27%.

Cuadro N° 4
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultado

	dic'2006			Porcentaje sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$	Var. 12 m. (%)	dic'2004	dic'2005	dic'2006
Intereses y reajustes ganados	4.558.102	8.529	14,68	4,89	6,35	6,44
Intereses y reajustes pagados	2.303.129	4.310	14,87	2,16	3,20	3,26
Margen de intereses	2.254.973	4.219	14,49	2,74	3,15	3,19
Comisiones netas	529.910	992	3,51	0,74	0,82	0,75
Diferencias de precio netas	212.069	397	466,14	0,17	0,06	0,30
Diferencias de cambio netas	-47.080	-88	-137,81	0,18	0,20	-0,07
Recuperación de colocaciones castigadas	171.516	321	-0,50	0,25	0,28	0,24
Otros ingresos de operación netos	-57.844	-108	37,68	-0,07	-0,07	-0,08
Corrección monetaria neta	-58.430	-109	-33,92	-0,09	-0,14	-0,08
Resultado operacional bruto	3.005.113	5.623	11,90	3,94	4,29	4,25
Gastos de apoyo operacional	1.507.465	2.821	7,20	2,10	2,25	2,13
Gasto en provisiones	527.859	988	28,79	0,73	0,65	0,75
Resultado operacional neto	969.789	1.815	11,53	1,11	1,39	1,37
Utilidad por inversión en sociedades	134.736	252	2,25	0,20	0,21	0,19
Utilidad de sucursales en el exterior	-4.104	-8	-40,16	0,01	-0,01	-0,01
Res. oper. después util. de inv. en soc. y suc. ext.	1.100.421	2.059	10,66	1,31	1,59	1,56
Otros ingresos netos	-18.901	-35	-49,23	-0,02	-0,06	-0,03
Resultado antes de impuestos	1.081.520	2.024	12,99	1,29	1,53	1,53
Impuestos	186.842	350	14,18	0,21	0,26	0,26
Resultado final	894.677	1.674	12,74	1,08	1,27	1,26

Memo:

Margen de intereses más difer. de cambio netas	2.207.892	4.131	5,43	2,92	3,35	3,12
Castigos del ejercicio	457.165	855	4,77	0,72	0,70	0,65

Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.	23,63	21,54	22,50
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.	16,74	17,85	18,61

Eficiencia

	dic'2004	dic'2005	dic'2006
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	53,45	52,36	50,16
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	18,43	15,26	17,57

Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)	13,48	14,08	14,71
---	-------	-------	-------

Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor de \$ 534,43 por dólar)

Al analizar la estructura de resultados, se observa que el Margen Operacional Bruto sobre Activos totales (MOB) llegó a 4,25%. Lo más relevante dentro del margen operacional bruto es el valor que alcanzó el margen de intereses (3,19%), superior al de diciembre de 2005, 3,15%.

La eficiencia operativa sigue mejorando; ello se refleja en una relación de gastos de apoyo operacional sobre Activos totales que pasó de 2,25% a 2,13% entre diciembre 2005 y diciembre de 2006, y una razón de gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto que pasa de 52,36% a 50,16%, lo que refleja una mejoría en la gestión de las entidades financieras sobre dichos gastos.