

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA MARZO DE 2007

I. Visión General

En el desempeño de la banca a marzo de 2007, destacan los siguientes aspectos:

- Crecimiento en las Colocaciones totales en doce meses de un 14,66%.
- Las Colocaciones a las Empresas presentaron un aumento de 13,97%.
- Se mantiene una fuerte actividad en el crédito a las Personas, con un crecimiento en doce meses de 16,05%.
- Continúa la caída en los indicadores de riesgo de cartera de créditos, llegando a un 1,54% en el índice Provisiones de colocaciones a Colocaciones totales y a un 0,78% en el índice de Colocaciones totales vencidas a Colocaciones totales.
- Se mantiene la fortaleza patrimonial, con un índice de Adecuación de capital de 13,78%.
- En cuanto a los indicadores de eficiencia operacional, el índice de Gastos de apoyo operacional sobre resultado operacional bruto llega a marzo de 2007 a un 48,69%.
- Un nivel de rentabilidad del capital y reservas que alcanza un 16,50%.

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

	mar'2006	dic'2006	mar'2007
Actividad: variación real (%) en 12 meses (deflactor de todas las partidas: variación UF)			
Colocaciones totales	13,67	15,41	14,66
Empresas	11,60	14,53	13,97
Personas	18,13	17,20	16,05
- Consumo	21,08	21,65	18,01
- Vivienda	16,40	14,56	14,86
Instrumentos no derivados	---	---	---
Instrumentos derivados	---	---	---
Activos totales	9,03	13,00	13,38
Depósitos totales	14,76	12,66	14,21
Imacec (1)	4,98	3,38	5,69 (*)
Riesgo y Solvencia (%)			
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	1,58	1,48	1,54
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	0,89	0,75	0,78
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo	13,85	12,54	13,78 (*)
Resultados y Eficiencia (%)			
Margen de intereses/Activos totales	3,15	3,19	3,18
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,65	4,25	4,37
Gastos de apoyo operacional/Activos totales	2,27	2,13	2,13
Gastos en provisiones/Activos totales	0,75	0,75	1,01
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,43	1,26	1,23
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	18,51	18,61	16,50
Gastos de apoyo operacional/Resultado operacional bruto	48,88	50,16	48,69
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	16,24	17,57	23,12

(*) : Cifras al mes de febrero 2007

(1) Corresponde al nuevo Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec), estructurado a base de la Compilación de Referencia 2003.

II. Actividad

Las Colocaciones **totales** mantienen una tasa alta de crecimiento que alcanza al 14,66%; sin embargo, por debajo del promedio de los últimos tres meses (15,41%). La caída observada es el reflejo de una consolidación de la baja en la tasa de crecimiento de los créditos de **Consumo** (18,01%) y de un menor crecimiento en Colocaciones a **Empresas** (13,97%).

Las Colocaciones para **Vivienda**, han crecido a una tasa de 14,86%. Al mes de marzo de 2007 las Colocaciones a Personas representan el 33,38% de las Coloc. totales en comparación a diciembre de 2006 cuya participación alcanzaba a un 33,32%.

En relación a las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones totales, se observa una caída en relación al mismo mes del año anterior en los **Depósitos totales** con un alza de un 14,21% (14,76% en marzo de 2006). La porción que este rubro financia de las Coloc. totales en este mes es de 81%.

El rubro de los **Instrumentos de deuda emitidos** presenta, como un todo, un incremento de 13,60%, financiando un 16,39% de las Coloc. totales. Sin embargo, al descomponer el rubro se aprecia un fuerte aumento de los bonos ordinarios (78,69%) y de los bonos subordinados (22,41%) y una caída de las letras de crédito (-5,78%). Por lo tanto, el aumento de la tasa de incremento de 13,60% del rubro, se explica por el gran aumento de los bonos ordinarios y de los bonos subordinados.

Cuadro N° 2 Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Montos		Peso relativo a Act. totales (%)	Variación anual (%)	
				(a marzo de cada año)	
	MM\$	MMUS\$		2006-2005	2007-2006
Colocaciones totales	54.806.422	101.612	74,15	13,67	14,66
Empresas	36.512.137	67.694	49,40	11,60	13,97
- Comerciales	30.797.957	57.100	41,67	12,55	13,19
- Comercio exterior	4.974.938	9.224	6,73	5,46	18,72
- Interbancarias	739.242	1.371	1,00	14,19	16,28
Personas	18.294.284	33.918	24,75	18,13	16,05
- Consumo	7.057.045	13.084	9,55	21,08	18,01
- Vivienda	11.237.239	20.834	15,20	16,40	14,86
Instrumentos no derivados	7.791.582	14.446	10,54	---	---
- Instrumentos para negociación	3.959.392	7.341	5,36	---	---
- Instrumentos de inversión	3.832.190	7.105	5,18	---	---
- Disponibles para la venta	3.644.466	6.757	4,93	---	---
- Hasta el vencimiento	187.723	348	0,25	---	---
Instrumentos financieros derivados	1.112.771	2.063	1,51	---	---
- Derivados para negociación	1.082.736	2.007	1,46	---	---
- Derivados para coberturas contables	30.034	56	0,04	---	---
Activos totales ⁽¹⁾	73.909.310	137.029	100,00	9,03	13,38
Depósitos totales	44.181.330	81.913	59,78	14,76	14,21
- Depósitos vista (netos de canje)	9.507.286	17.627	12,86	2,15	18,57
- Depósitos a plazo	34.674.044	64.286	46,91	18,58	13,08
Obligaciones con el exterior	3.189.218	5.913	4,32	16,12	-24,82
Instrumentos de deuda emitidos	8.983.553	16.656	12,15	-2,44	13,60
- Letras de crédito	4.758.464	8.822	6,44	-12,37	-5,78
- Bonos ordinarios	2.309.031	4.281	3,12	57,22	78,69
- Bonos subordinados	1.916.059	3.552	2,59	2,95	22,41
Instrumentos financieros derivados	1.059.770	1.965	1,43	---	---
- Derivados para negociación	987.372	1.831	1,34	---	---
- Derivados para coberturas contables	72.398	134	0,10	---	---
Capital y reservas	5.505.658	10.208	7,45	7,78	9,13
Memo:					
Colocaciones vencidas	425.414	789	0,58	-15,98	0,34
Contratos de leasing totales	2.564.917	4.755	3,47	23,90	13,93
Operaciones de factoraje	669.544	1.241	0,91	48,13	32,46
Colocaciones contingentes	4.273.212	7.923	5,78	17,32	18,85
Colocaciones totales netas de contingentes	50.533.210	93.689	68,37	13,38	14,32

(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 \$ 539,37 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 13,97%, mayor al experimentado a igual fecha del año anterior (11,60%). Las colocaciones a las Personas, en tanto, muestran una tasa de incremento de 16,05%, explicada por el

crecimiento de las colocaciones de Consumo que alcanzan a 18,01%, pero menor a la tasa de crecimiento a igual fecha del año 2006, que fue de 21,08% (ver **Gráfico N° 2**).

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

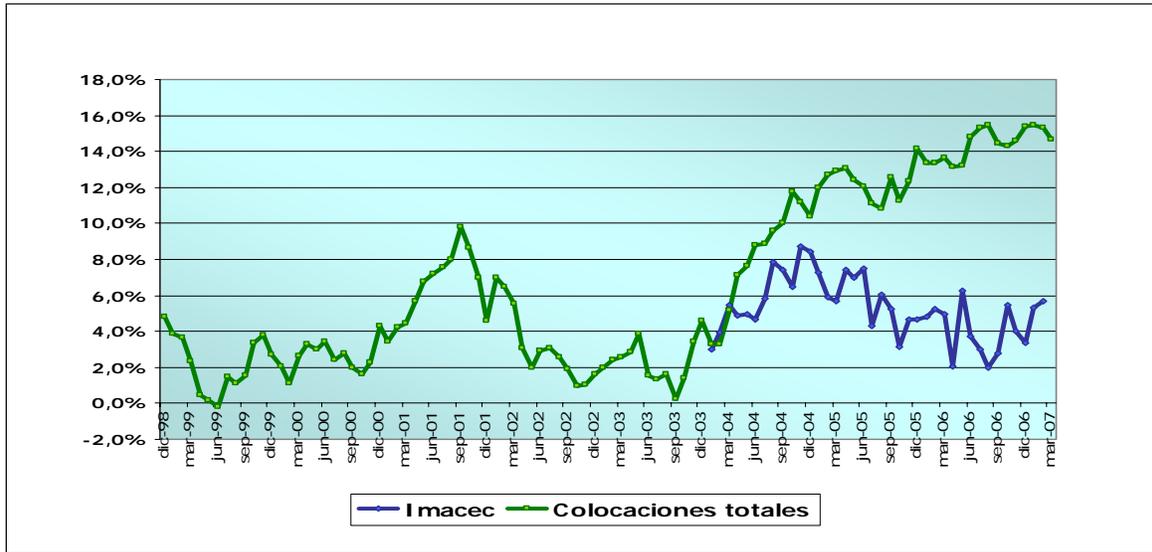
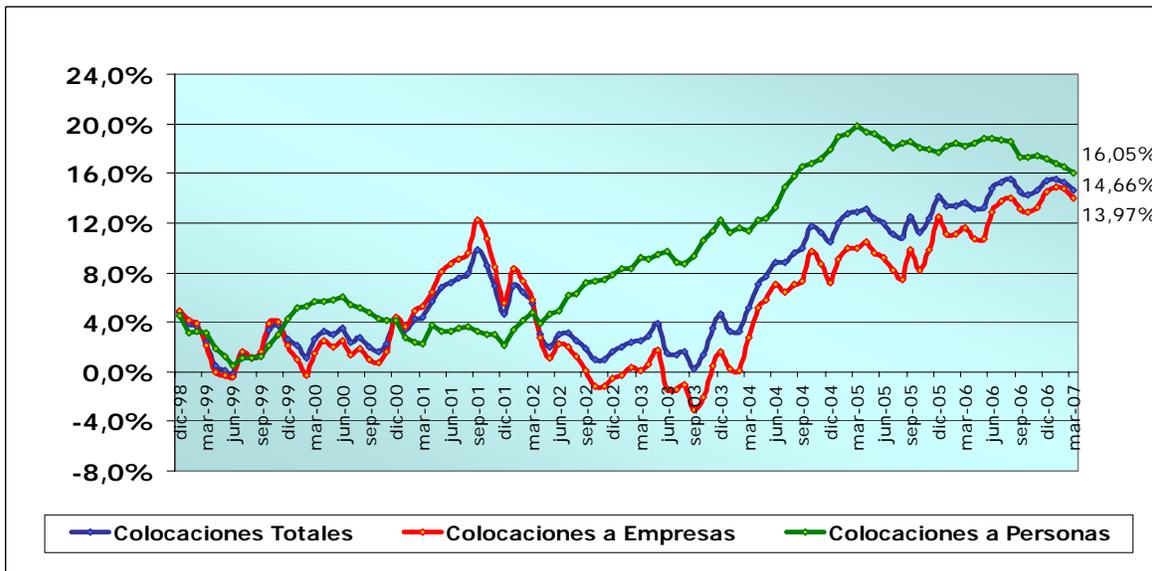


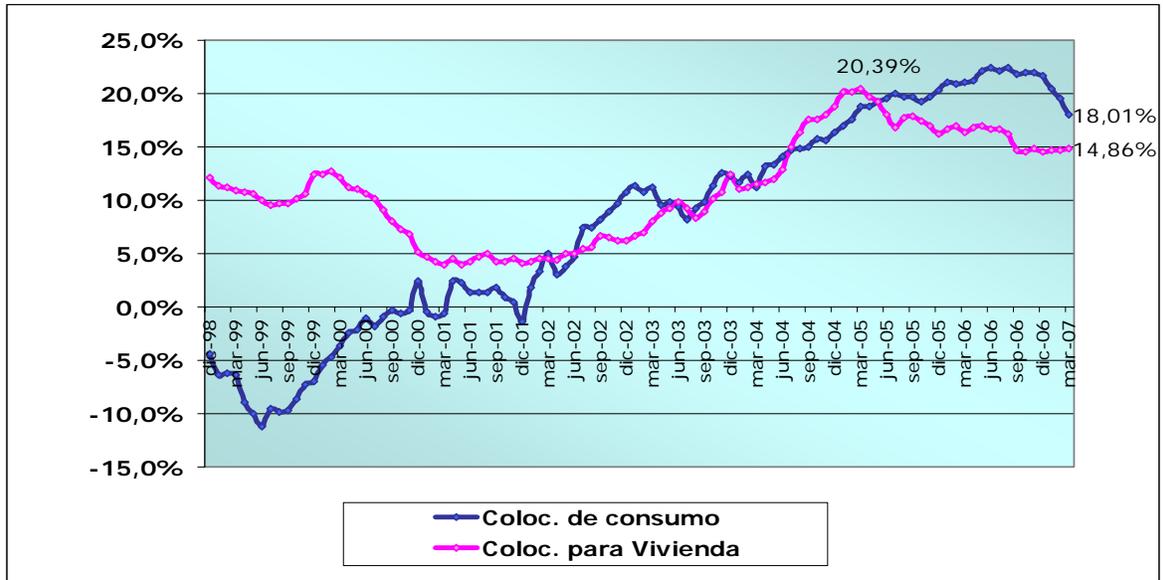
Gráfico N° 2
Evolución de las Colocaciones a Empresas y Personas del Sistema Bancario
(Variaciones reales en 12 meses)



Dentro de las colocaciones a las Empresas destacan las colocaciones Comerciales (un 84,35% de dicho total), las que muestran un crecimiento de 13,19% respecto del obtenido en marzo de 2006 que fue de un 12,55%.

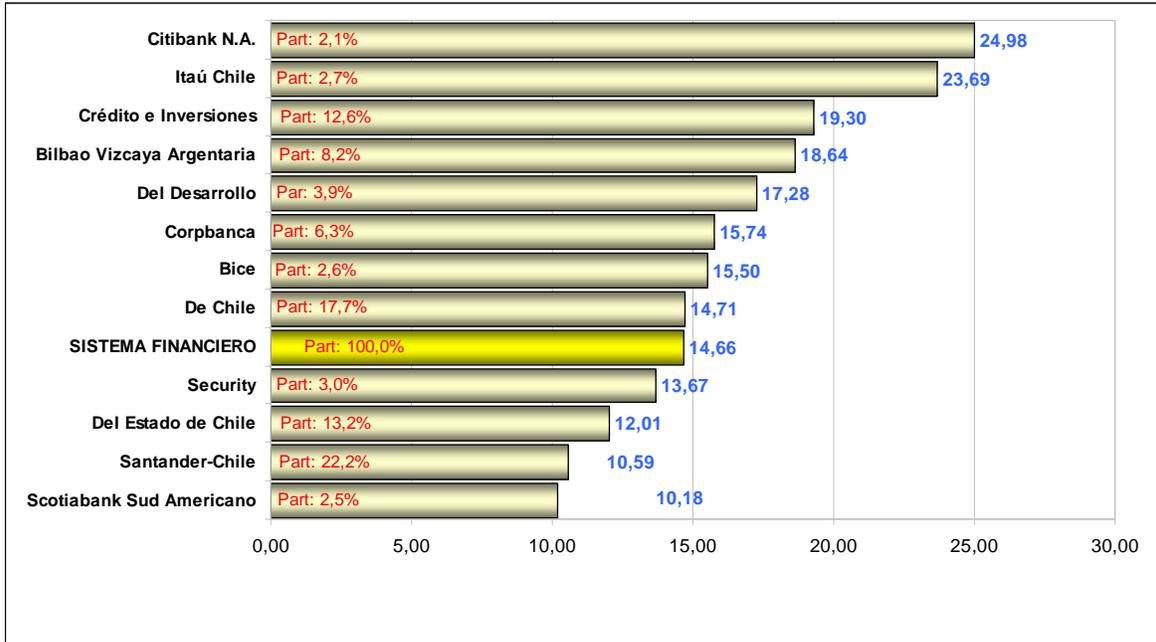
Las colocaciones para la Vivienda por su parte, presentan una tasa de crecimiento de un 14,86%, la que ha tendido a estabilizarse a partir de septiembre de 2005, después del peak ocurrido en el primer trimestre de 2005, donde la tasa de crecimiento superó el 20% (ver **Gráfico N° 3**).

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 (96,9% del total), muestra una considerable dispersión (ver **Gráfico N° 4**). Mientras el crecimiento anual del sistema bancario a marzo de 2007 fue de un 14,66%, ocho entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. Las dos entidades con mayor participación de mercado (Santander y De Chile con un 22,2% y un 17,7%, respectivamente), muestran tasas de crecimiento similar o inferior al sistema bancario; a su vez el Banco del Estado creció a un nivel inferior al promedio de la banca (12,01%).

Gráfico N° 4
Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario
 (Según variaciones anuales de las colocaciones totales a marzo de 2007)



III. Riesgo y solvencia

Se observa, como tendencia, una disminución en los indicadores de Provisiones a Colocaciones totales y de Colocaciones vencidas, llegando a 1,54% y 0,78%, respectivamente. (ver **Gráfico N° 5**).

Por tipo de colocaciones, el índice de Provisiones de las colocaciones a Personas aumenta, respecto de marzo de 2006 y se ubica en 1,95%. Esta alza se explica básicamente por el aumento del índice de riesgo de las colocaciones de Consumo que llegó a 4,30%, después de ubicarse en 3,81% en marzo de 2006. A su vez el índice de provisiones de Empresas continúa disminuyendo durante marzo, llegando a 1,12% (1,30% en marzo de 2006), tendencia observada durante todo el año 2006, (ver **Cuadro N° 3**).

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

Riesgo de Crédito

	Indicadores referidos a: (%)		
	mar'2006	dic'2006	mar'2007
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	1,58	1,48	1,54
Provisiones de colocaciones empresas/Colocaciones a empresas	1,30	1,11	1,12
Provisiones de colocaciones a personas/Colocaciones a personas	1,74	1,86	1,95
Provisiones de colocaciones de consumo/Colocaciones de consumo	3,81	4,10	4,30
Provisiones de colocaciones para vivienda/Colocaciones para vivienda	0,47	0,46	0,47
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	0,89	0,75	0,78
Colocaciones a empresas vencidas/Colocaciones a empresas	0,98	0,77	0,78
Colocaciones a personas vencidas/Colocaciones a personas	0,70	0,71	0,77
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,58	0,65	0,65
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones vivienda	0,78	0,75	0,84
Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas	178,02	198,46	198,30

Riesgo de Liquidez

	Indicadores referidos a: (%)		
	mar'2006	dic'2006	mar'2007
Descalce de plazos todas las monedas hasta 30 días/capital básico (*)	0,38	0,18	0,42
Descalce de plazos todas las monedas hasta 90 días/capital básico (*)	1,26	0,99	1,15
Descalce de plazos todas las monedas hasta 180 días/capital básico (*)	1,67	1,49	1,44

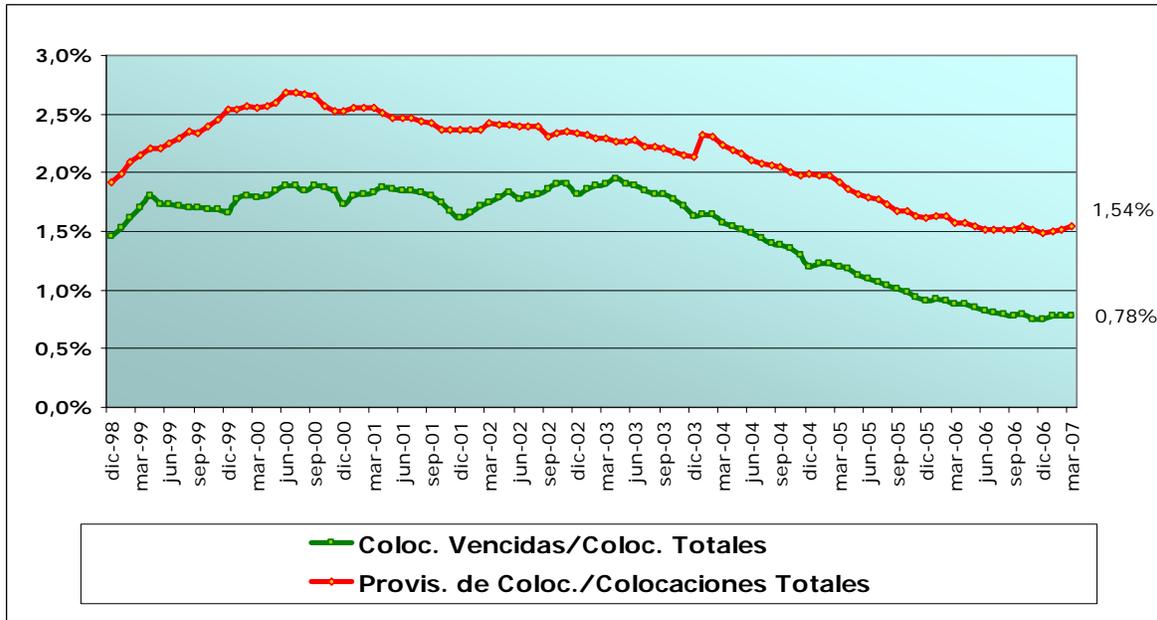
(*) Los índices del Sistema Financiero corresponden a un promedio ponderado de los índices individuales relevantes para cada institución, en base contractual o en base ajustada, según corresponda.

Solvencia

	Indicadores referidos a: (%)		
	mar'2006	dic'2006	feb'2007
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo consolidados	13,85	12,54	13,78
Capital básico/Activos totales consolidados	7,52	6,57	7,49

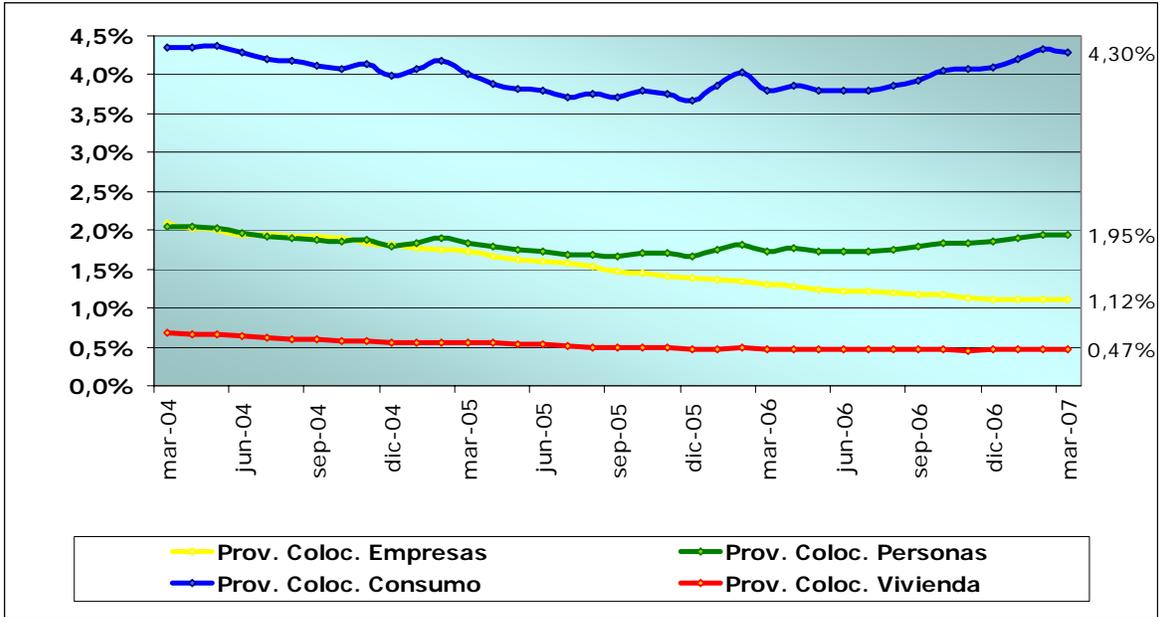
El **Gráfico N° 5** muestra la evolución a la baja de los índices de riesgo de crédito en los últimos años, en especial el de Provisiones de colocaciones a Colocaciones totales, que comenzó a disminuir sistemáticamente a partir de junio de 2000; en tanto el de Colocaciones vencidas cae en forma importante en los dos últimos años. Se observa además, la fuerte tendencia a la baja de ambos indicadores en los últimos meses.

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



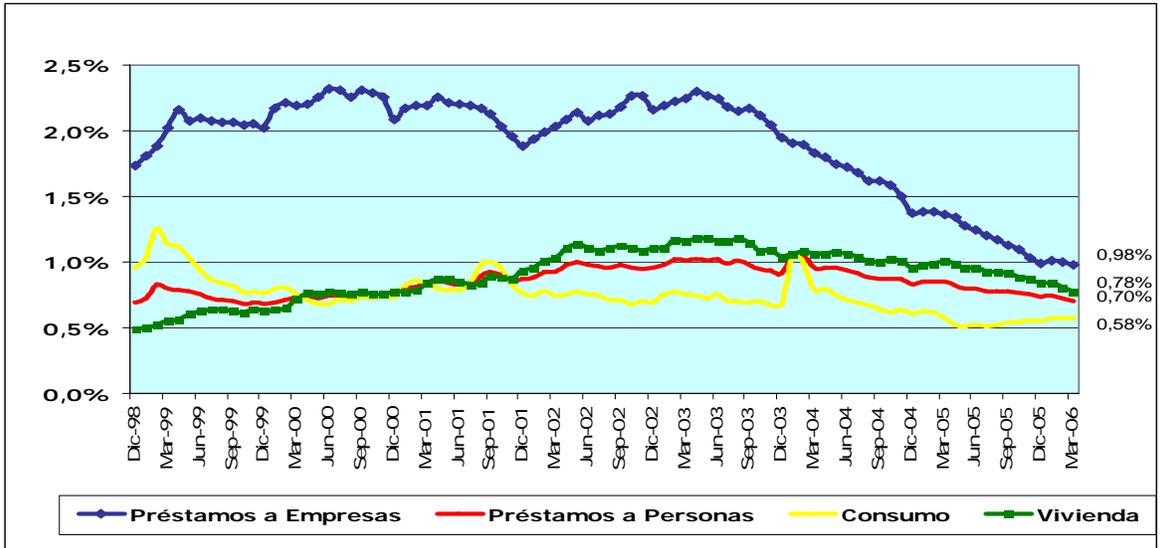
En el **Gráfico N° 6** se advierte, además de la tendencia a la baja de los indicadores, la separación que se ha ido produciendo entre el índice de riesgo de las Colocaciones a Empresas con las Colocaciones Personas, básicamente por la baja experimentada en Empresas y el alza en Consumo; por otra parte en las colocaciones a las Personas existe una diferencia importante entre el riesgo destinado a las colocaciones de Consumo, 4,30%, en comparación a las colocaciones destinadas a la Vivienda, 0,47% al cierre de marzo de 2007, 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, **Gráfico N° 7**.

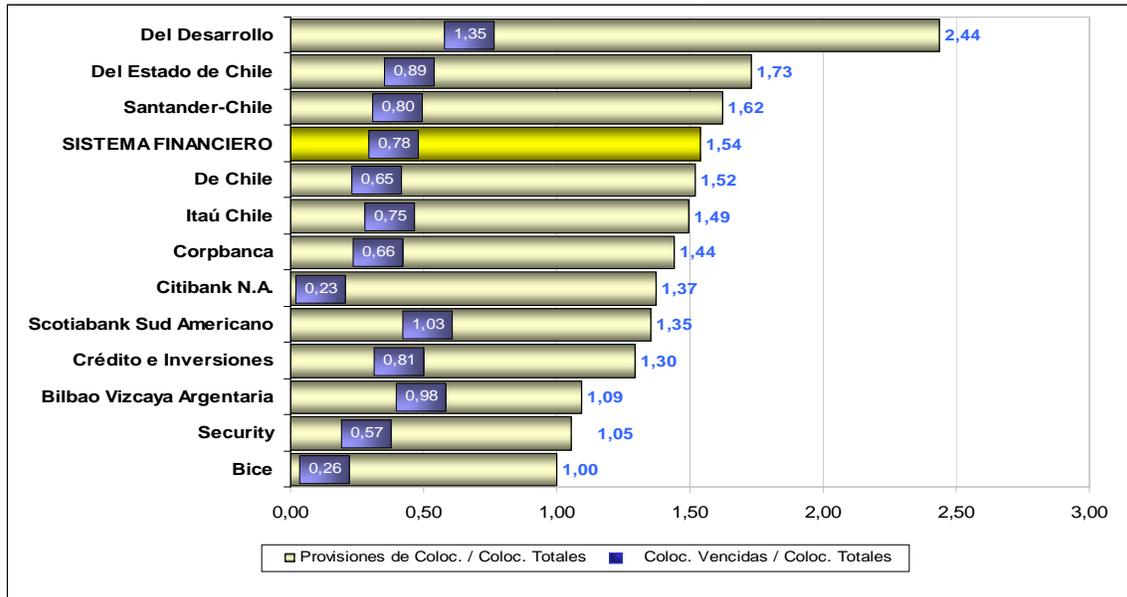
Gráfico N° 7
Evolución de los Indicadores de Colocaciones vencidas por tipo de colocaciones



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 marzo de 2007)



IV. Resultados y Eficiencia

El sistema bancario acumuló al cierre de marzo de 2007 una utilidad neta de \$227.148 millones, equivalente a US\$ 421 millones (ver **Cuadro N° 4**).

La rentabilidad sobre capital y reservas llegó a marzo de 2007 a 16,50%. Si bien este indicador alcanzó a igual mes del año anterior un ROE de 18,61%, 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, implica que ambos datos no son del todo comparables.

En términos del desempeño, se observa que la rentabilidad sobre Activos totales alcanzó, a marzo de 2007, un 1,23%, a marzo de 2006 esta tasa era de un 1,43%.

Cuadro N° 4 Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultado

	mar'2007			Porcentaje sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$	Var. 12 m. (%)	mar'2006	dic'2006	mar'2007
Intereses y reajustes ganados	1.172.476	2.174	---	5,58	6,44	6,35
Intereses y reajustes pagados	584.972	1.085	---	2,43	3,26	3,17
Margen de intereses	587.504	1.089	14,55	3,15	3,19	3,18
Comisiones netas	134.420	249	-2,25	0,84	0,75	0,73
Diferencias de precio netas	44.528	83	---	0,18	0,30	0,24
Diferencias de cambio netas	-1.170	-2	-102,85	0,25	-0,07	-0,01
Recuperación de colocaciones castigadas	67.993	126	62,34	0,26	0,24	0,37
Otros ingresos de operación netos	-17.490	-32	7,25	-0,10	-0,08	-0,09
Corrección monetaria neta	-7.546	-14	---	0,06	-0,08	-0,04
Resultado operacional bruto	808.239	1.498	---	4,65	4,25	4,37
Gastos de apoyo operacional	393.570	730	6,27	2,27	2,13	2,13
Gasto en provisiones	186.830	346	51,88	0,75	0,75	1,01
Resultado operacional neto	227.839	422	-13,78	1,62	1,37	1,23
Utilidad por inversión en sociedades	42.382	79	8,95	0,24	0,19	0,23
Utilidad de sucursales en el exterior	1.332	2	-194,25	-0,01	-0,01	0,01
Res. oper. después util. de inv. en soc. y suc. ext.	271.553	503	---	1,85	1,56	1,47
Otros ingresos netos	2.801	5	---	-0,12	-0,03	0,02
Resultado antes de impuestos	274.355	509	---	1,73	1,53	1,48
Impuestos	47.207	88	-4,00	0,30	0,26	0,26
Resultado final	227.148	421	--	1,43	1,26	1,23

Memo:

Margen de intereses más difer. de cambio netas	586.334	1.087	5,86	3,40	3,12	3,17
Castigos del ejercicio	126.496	235	5,28	0,74	0,65	0,68

Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.	22,41	22,50	19,93
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.	18,51	18,61	16,50

Eficiencia

	mar'2006	dic'2006	mar'2007
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	48,88	50,16	48,69
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	16,24	17,57	23,12

Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)	12,92	14,71	13,42
--	--------------	--------------	--------------

Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor de \$ 539,37 por dólar)

Al analizar la estructura de resultados, se observa que el Margen Operacional Bruto sobre Activos totales (MOB) llegó a 4,37%. Lo más relevante dentro del margen operacional bruto es el valor que alcanzó el margen de intereses (3,18%), muy parecido al de diciembre de 2006, aunque mayor al alcanzado un año atrás, 3,15%.

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 2,13% entre marzo 2006 y marzo de 2007, y una razón de gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto que pasa de 48,88% a 48,69%, la más baja tasa a la fecha, lo que refleja la mejor gestión de las entidades financieras sobre dichos gastos.