

## PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2006

### I. Visión General

En el desempeño del sistema bancario durante al tercer trimestre de 2006, destacan los siguientes aspectos:

- Crecimiento en las Colocaciones totales en doce meses de un 14,47%.
- Las Colocaciones a Empresas presentaron un aumento de 13,08%.
- Se mantiene una fuerte actividad en el crédito a las Personas, con un crecimiento en doce meses de 17,33%.
- El indicador de Provisiones de colocaciones a Colocaciones totales se mantiene en 1,52% desde junio pasado. No obstante, a nivel de tipo de crédito el índice provisiones de Colocaciones a Empresas ha bajado situándose en 1,18% y el índice de Provisiones de Colocaciones de Consumo ha subido a 3,93%.
- El índice de Colocaciones totales vencidas a Colocaciones totales vuelve a caer llegando a 0,79%.
- Se mantiene la fortaleza patrimonial, con un índice de Adecuación de capital de un 12,76% (agosto de 2006).
- Se advierte una mejoría en los indicadores de Eficiencia operacional, el índice de Gastos de apoyo operacional sobre Resultado operacional bruto llega a un 48,89%.
- Niveles de rentabilidad del Capital y reservas superiores al promedio de los últimos años, alcanzando un 19,35%.

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

	sep'2005	dic'2005	sep'2006
<b>Actividad: variación real (%) en 12 meses (deflactor de todas las partidas: variación UF)</b>			
<b>Colocaciones totales</b>	<b>12,54</b>	<b>14,17</b>	<b>14,47</b>
<b>Empresas</b>	<b>9,84</b>	<b>12,51</b>	<b>13,08</b>
<b>Personas</b>	<b>18,54</b>	<b>17,73</b>	<b>17,33</b>
- Consumo	19,64	20,33	21,81
- Vivienda	17,92	16,24	14,74
<b>Instrumentos no derivados</b>	---	---	---
<b>Instrumentos derivados</b>	---	---	---
<b>Activos totales</b>	<b>7,91</b>	<b>10,39</b>	<b>11,84</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>15,13</b>	<b>17,64</b>	<b>13,89</b>
<b>Imacec</b>	<b>6,11</b>	<b>6,11</b>	<b>2,66 (*)</b>
<b>Riesgo y Solvencia (%)</b>			
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	1,68	1,61	1,52
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	1,01	0,91	0,79
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo	13,32	12,95	12,76 (*)
<b>Resultados y Eficiencia (%)</b>			
Margen de intereses/Activos totales	3,18	3,15	3,44
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,39	4,29	4,45
Gastos de apoyo operacional/Activos totales	2,27	2,25	2,18
Gastos en provisiones/Activos totales	0,65	0,65	0,76
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,39	1,27	1,37
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	18,71	17,85	19,35
Gastos de apoyo operacional/Resultado operacional bruto	51,79	52,36	48,89
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	14,70	15,26	17,13

(\*) : Cifras al mes de agosto 2006

## II. Actividad

Las **Colocaciones totales** registraron una expansión anual de un 14,47% una tasa en declinación respecto a la mostrada en los meses de julio y agosto últimos que superaron el 15,30% (ver gráfico N° 1). En cifras las Colocaciones totales alcanzaron \$ 50.558.436 millones (U\$ 93.936 millones).

**Cuadro N° 2**  
**Principales componentes del Balance del Sistema Bancario**

	Montos		Peso relativo a Act. totales (%)	Variación anual (%) (a septiembre de cada año)	
	MM\$	MMUS\$		2005-2004	2006-2005
	<b>Colocaciones totales</b>	<b>50.558.436</b>		<b>93.936</b>	<b>74,37</b>
<b>Empresas</b>	<b>33.625.018</b>	<b>62.474</b>	<b>49,46</b>	<b>9,84</b>	<b>13,08</b>
- Comerciales	28.286.674	52.556	41,61	11,56	12,19
- Comercio exterior	4.639.071	8.619	6,82	-3,00	22,28
- Interbancarias	699.273	1.299	1,03	29,79	-3,78
<b>Personas</b>	<b>16.933.419</b>	<b>31.462</b>	<b>24,91</b>	<b>18,54</b>	<b>17,33</b>
- Consumo	6.452.130	11.988	9,49	19,64	21,81
- Vivienda	10.481.289	19.474	15,42	17,92	14,74
<b>Instrumentos no derivados</b>	<b>7.028.504</b>	<b>13.059</b>	<b>10,34</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
- Instrumentos para negociación	3.038.627	5.646	4,47	---	---
- Instrumentos de inversión	3.989.877	7.413	5,87	---	---
- Disponibles para la venta	3.782.022	7.027	5,56	---	---
- Hasta el vencimiento	207.855	386	0,31	---	---
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>996.305</b>	<b>1.851</b>	<b>1,47</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
- Derivados para negociación	993.032	1.845	1,46	---	---
- Derivados para coberturas contables	3.274	6	0,00	---	---
<b>Activos totales <sup>(1)</sup></b>	<b>67.980.532</b>	<b>126.306</b>	<b>100,00</b>	<b>7,91</b>	<b>11,84</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>40.018.880</b>	<b>74.354</b>	<b>58,87</b>	<b>15,13</b>	<b>13,89</b>
- Depósitos vista (netos de canje)	8.334.640	15.486	12,26	4,55	10,71
- Depósitos a plazo	31.684.240	58.869	46,61	18,39	14,76
<b>Obligaciones con el exterior</b>	<b>3.473.800</b>	<b>6.454</b>	<b>5,11</b>	<b>2,38</b>	<b>3,08</b>
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>8.594.876</b>	<b>15.969</b>	<b>12,64</b>	<b>-4,12</b>	<b>7,00</b>
- Letras de crédito	4.911.518	9.125	7,22	-18,88	-8,49
- Bonos ordinarios	1.820.412	3.382	2,68	126,23	63,50
- Bonos subordinados	1.862.946	3.461	2,74	22,24	20,04
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>906.510</b>	<b>1.684</b>	<b>1,33</b>	<b>---</b>	<b>---</b>
- Derivados para negociación	904.060	1.680	1,33	---	---
- Derivados para coberturas contables	2.450	5	0,00	---	---
<b>Capital y reservas</b>	<b>4.822.038</b>	<b>8.959</b>	<b>7,09</b>	<b>7,88</b>	<b>6,85</b>
Memo:					
Colocaciones vencidas	397.337	738	0,58	-17,98	-11,08
Contratos de leasing totales	2.340.204	4.348	3,44	23,29	14,56
Operaciones de factoraje	582.574	1.082	0,86	101,85	44,95
Colocaciones contingentes	3.911.031	7.267	5,75	9,47	18,58
Colocaciones totales netas de contingentes	46.647.406	86.670	68,62	12,79	14,14

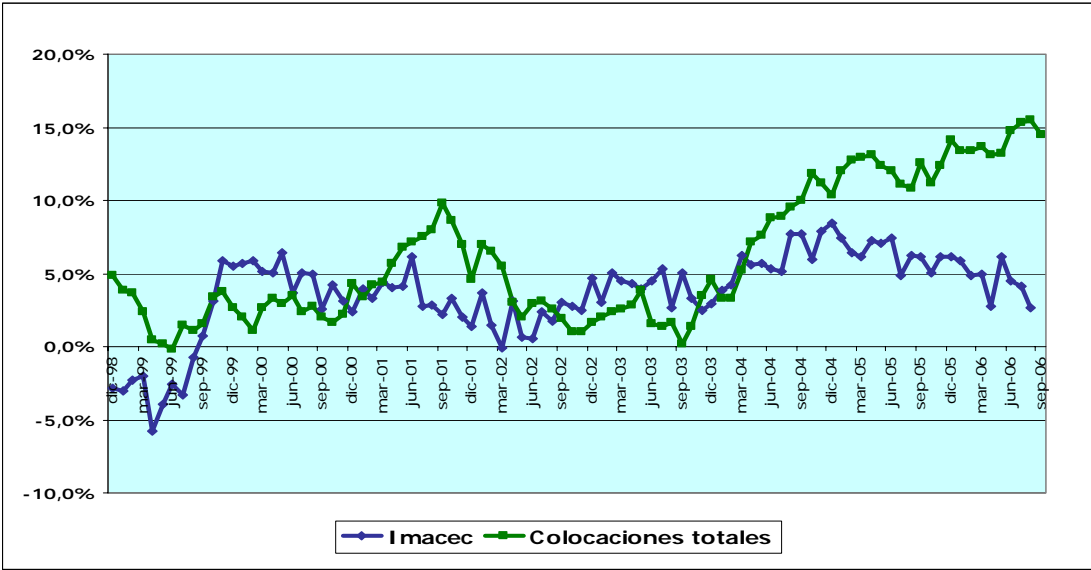
Las cifras confirman que el ritmo de la actividad bancaria se mantiene en crecimiento, aún cuando la variación porcentual del Imacec en los últimos 12 meses alcanzó a sólo un 2,66% (ago'2006). Este crecimiento se sustenta en el comportamiento expansivo de los dos componentes principales de las Colocaciones totales, las destinadas a Empresas y las destinadas a Personas.

Las **Colocaciones a Empresas** (equivalentes a 66,51% del total), se incrementan en 13,08%, también a una tasa algo menor que la alcanzada los dos meses anteriores en donde lo hicieron por sobre 13,7% (ver gráfico N° 2).

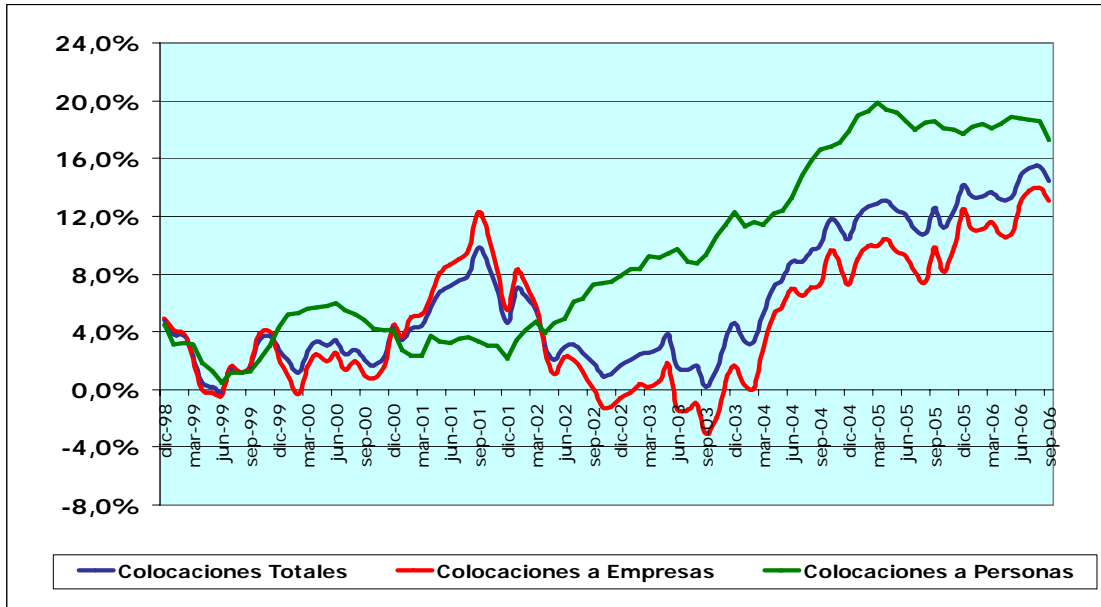
Por su parte, las **Colocaciones a Personas** (equivalentes a 33,49% del total), aumentaron en una tasa de 17,33%, más de 100 puntos bases (pbs) por debajo de las tasas alcanzadas en los meses anteriores.

Las **Colocaciones de Consumo**, el componente más dinámico del rubro Personas, alcanza una tasa en doce meses de 21,81%, levemente por debajo de la mostrada en meses anteriores. El otro componente, las **Colocaciones para la Vivienda**, han crecido a una tasa de 14,74%, que significa una tasa menor en más de 100 pbs a la verificada los meses anteriores. Por lo tanto, es este componente el que explica en mayor medida la menor tasa alcanzada por las Colocaciones a Personas, ya que este rubro significa el 61,90% del total de dichas Colocaciones.

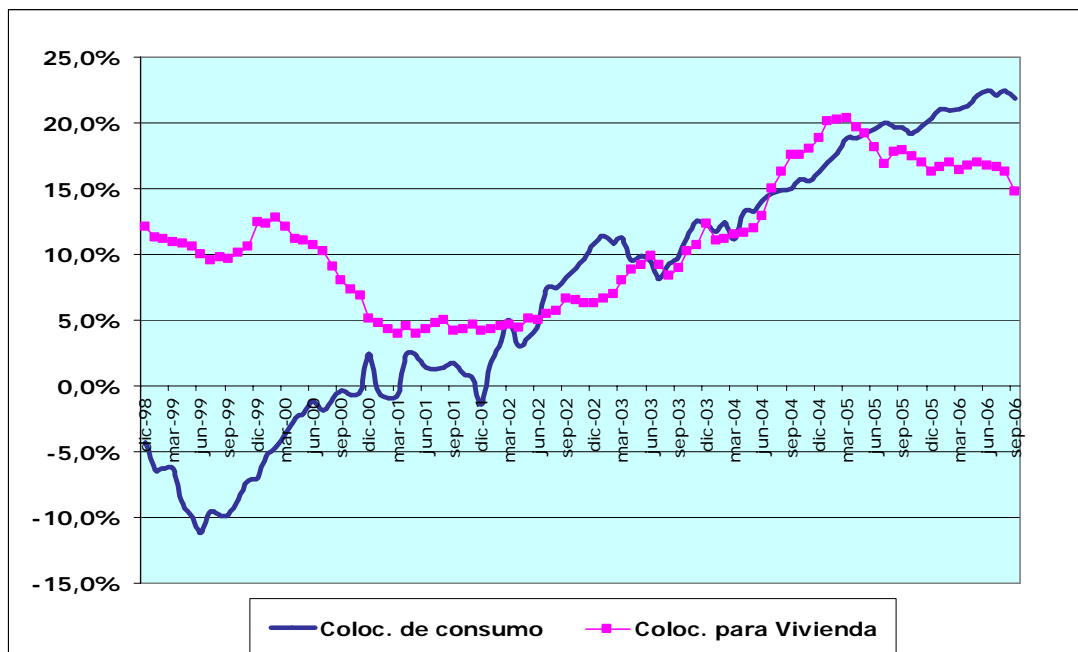
**Gráfico N° 1**  
**Evolución de las Colocaciones totales del Sistema Bancario y el Imacec**  
 (Variaciones reales en 12 meses)



**Gráfico N° 2**  
**Evolución de las Colocaciones totales, a Empresas y a 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**

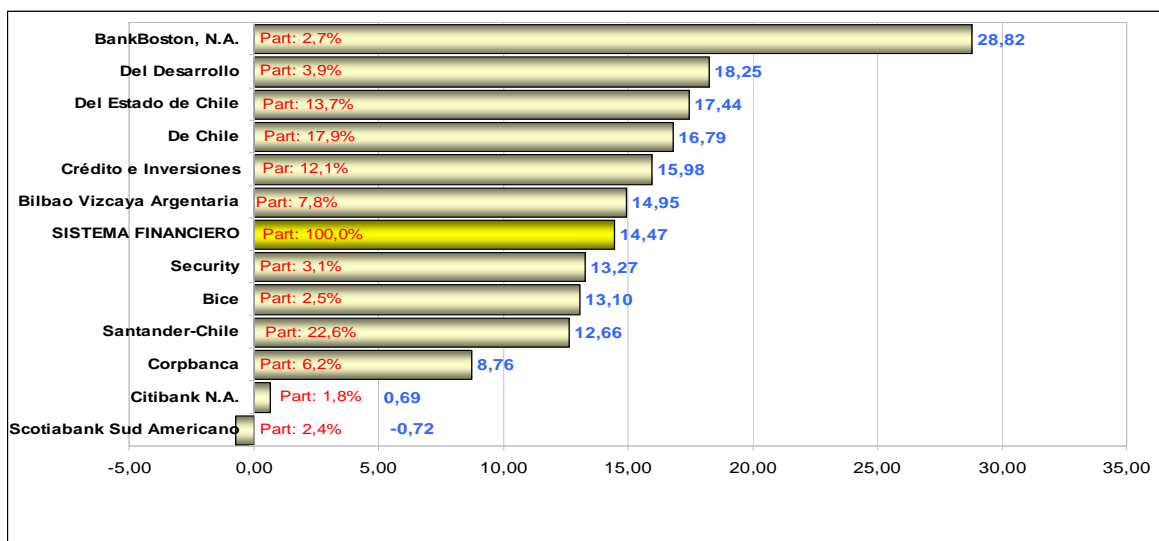


En relación a las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones totales, la principal fuente son los **Depósitos totales** que financian el 79%, porción que fluctúa entre 79% y 82% a lo largo del año. La tasa de crecimiento en doce meses del rubro es de 13,89%.

Otra fuente relevante son los **Instrumentos de deuda emitidos** que presentan, como un todo, un incremento de 7%, financiando un 17% de las Colocaciones totales. Sin embargo, al descomponer este rubro se aprecia un fuerte aumento de los bonos ordinarios (63,50%) y de los bonos subordinados (20,04%). Por lo tanto, la reducida tasa de incremento de 7% del rubro, se explica por la caída de las letras de crédito en 8,49%, 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.

Por otro lado, la variación de la actividad de las doce instituciones financieras con mayor participación en colocaciones (96,7% del total), muestra una considerable dispersión (ver **Gráfico N° 4**).

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



Mientras el crecimiento anual del sistema bancario a septiembre de 2006 fue de un 14,47%, seis entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. Los dos bancos de mayor participación en el mercado de las Colocaciones presentan un disímil comportamiento respecto al nivel de su crecimiento. El Banco de Chile se ubica creciendo bastante sobre la media en cambio el Banco Santander-Chile lo hace a 181 pbs menos que la media.

### III. Riesgo y solvencia

El índice de provisiones del Sistema Financiero sobre las Colocaciones totales está situado en 1,52% desde junio de 2006. Por su parte, el índice de Colocaciones vencidas sobre Colocaciones totales, experimentó, este mes de septiembre una nueva caída, alcanzado un 0,79%.

Al analizar el índice de provisiones por tipo de colocaciones se observa que si bien el índice total se ha mantenido en 1,52%, sus componentes han ido experimentando cambios. El índice de las Colocaciones a Empresas ha venido cayendo, llegando a septiembre a 1,18%, por su parte el de Colocaciones de Consumo ha experimentado un sostenido aumento llegando en este mes a 3,93%.

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

#### Riesgo de Crédito

	Indicadores referidos a: (%)		
	sep'2005	dic'2005	sep'2006
<b>Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales</b>	<b>1,99</b>	<b>1,61</b>	<b>1,52</b>
Provisiones de colocaciones empresas/Colocaciones a empresas	1,47	1,38	1,18
Provisiones de colocaciones a personas/Colocaciones a personas	1,67	1,66	1,78
Provisiones de colocaciones de consumo/Colocaciones de consumo	3,71	3,67	3,93
Provisiones de colocaciones para vivienda/Colocaciones para vivienda	0,49	0,48	0,46
<b>Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales</b>	<b>1,01</b>	<b>0,91</b>	<b>0,79</b>
Colocaciones a empresas vencidas/Colocaciones a empresas	1,12	0,99	0,85
Colocaciones a personas vencidas/Colocaciones a personas	0,78	0,73	0,66
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,54	0,55	0,59
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones vivienda	0,92	0,84	0,69
<b>Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas</b>	<b>165,56</b>	<b>177,62</b>	<b>192,78</b>

#### Riesgo de Liquidez

	Indicadores referidos a: (%)		
	sep'2005	dic'2005	sep'2006
Descalce de plazos todas las monedas hasta 30 días/capital básico (*)	0,25	0,09	0,26
Descalce de plazos todas las monedas hasta 90 días/capital básico (*)	0,93	1,18	0,99
Descalce de plazos todas las monedas hasta 180 días/capital básico (*)	1,10	1,98	1,32

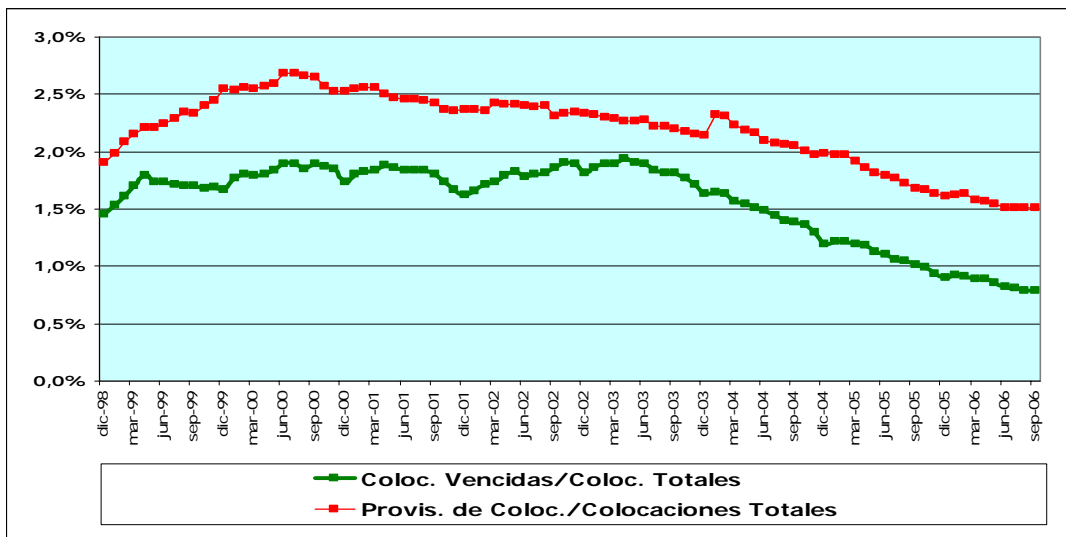
(\*) Los índices del Sistema Financiero corresponden a un promedio ponderado de los índices individuales relevantes para cada institución, en base contractual o en base ajustada, según corresponda.

#### Solvencia

	Indicadores referidos a: (%)		
	sep'2005	dic'2005	ago'2006
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo consolidados	13,32	12,95	12,76
Capital básico/Activos totales consolidados	7,05	6,90	6,80

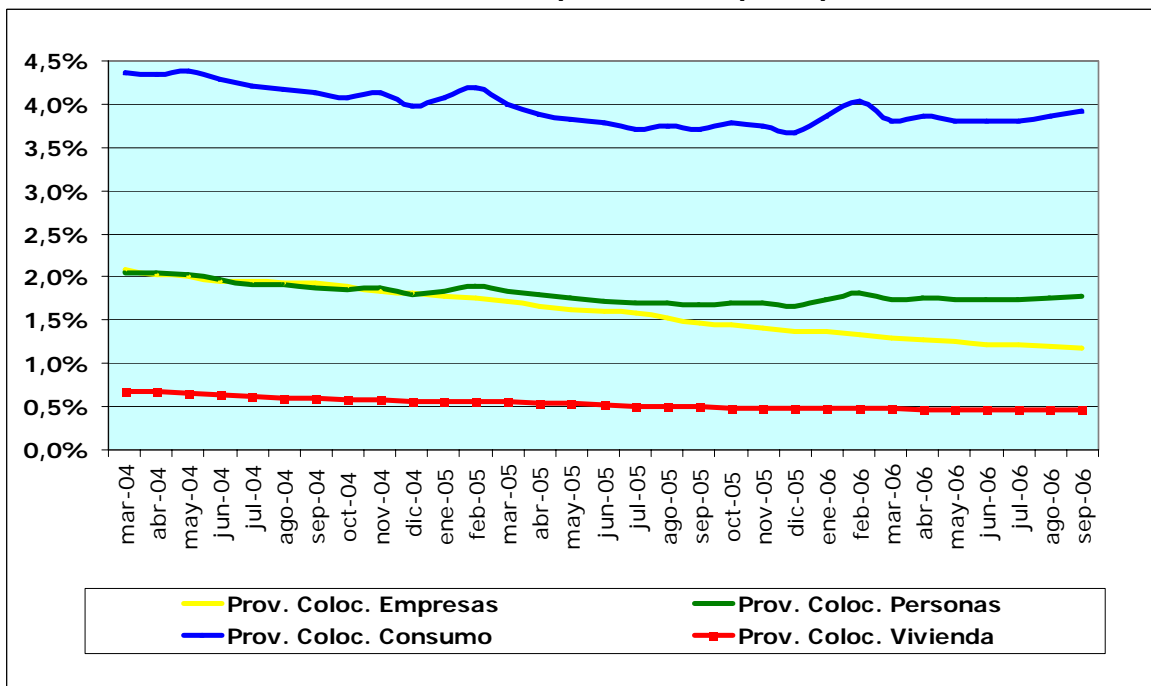
El **Gráfico N° 5** se muestra la evolución de los índices de Colocaciones vencidas totales y de Provisiones totales en los últimos años. El gráfico permite visualizar como han bajado los índices a lo largo de los años, así como la estabilización alcanzada en los últimos meses.

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



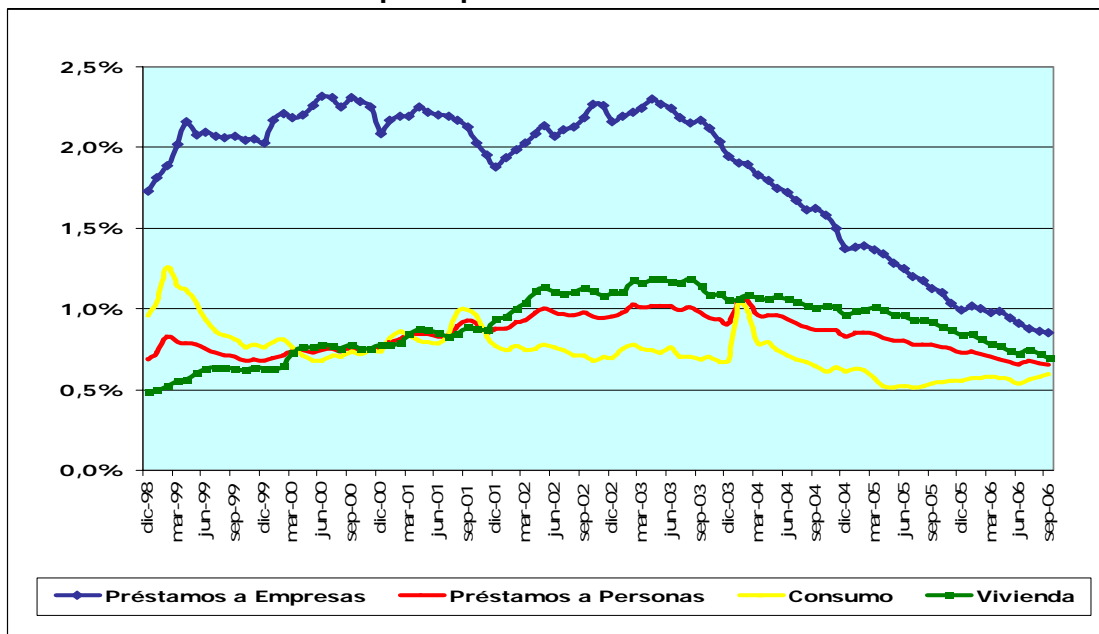
En el **Gráfico N° 6** se observa que la tendencia a la baja de los indicadores de provisiones, se da en los Colocaciones a Empresas. En cambio en las Colocaciones de Consumo se aprecia un aumento, pequeño pero paulatino, en el índice y una estabilidad en las provisiones de las Colocaciones para Vivienda.

**Gráfico N° 6**  
**Evolución de los Indicadores de provisiones por tipo de colocaciones**



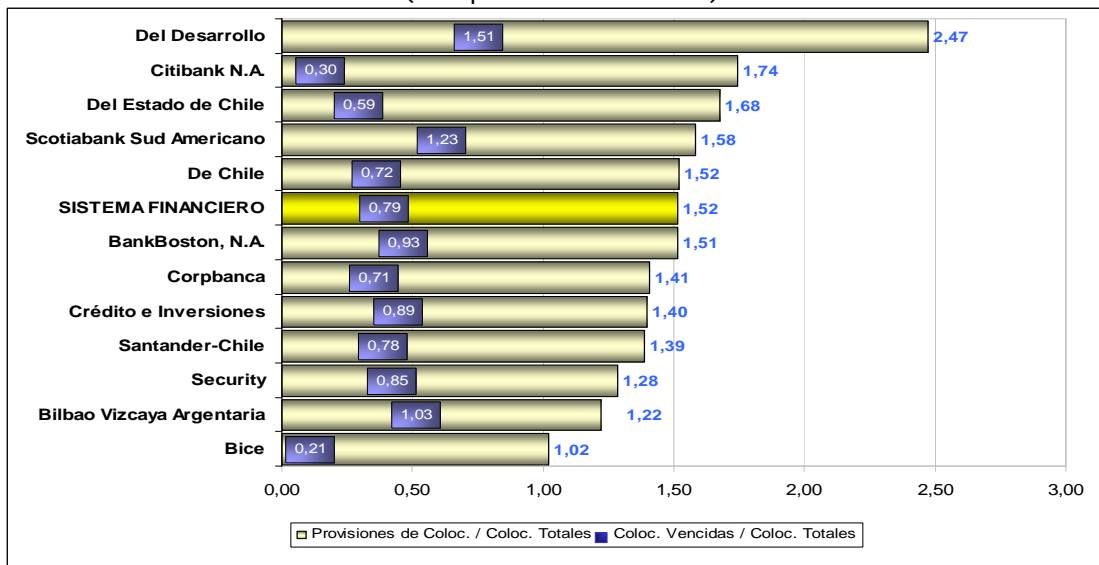
En relación a los indicadores de Colocaciones vencidas a colocaciones por tipo de créditos, éstos muestran una tendencia a la baja en los últimos años y una concentración en su valor en el rango 0,59% y 0,79%.

**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. 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 septiembre de 2006)**





#### IV. Resultados y Eficiencia

El sistema bancario acumuló al cierre de septiembre de 2006 una utilidad neta de \$ 699.823 millones (equivalente a US\$ 1.300 millones).

Por su parte, la rentabilidad sobre capital y reservas llegó a 19,35%. A igual mes del año anterior el ROE alcanzó a 18,71%. En términos de la rentabilidad sobre Activos totales, ésta alcanzó a un 1,37% menor a la obtenida a septiembre de 2005.

**Cuadro N° 4  
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario**

Resultado	sep'2006			Porcentaje sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$	Var. 12 m. (%)	sep'2005	dic'2005	sep'2006
Intereses y reajustes ganados	3.606.551	6.701	27,84	6,19	6,35	7,07
Intereses y reajustes pagados	1.851.428	3.440	34,79	3,01	3,20	3,63
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.755.123</b>	<b>3.261</b>	<b>21,24</b>	<b>3,18</b>	<b>3,15</b>	<b>3,44</b>
Comisiones netas	395.787	735	6,35	0,82	0,82	0,78
Diferencias de precio netas	134.038	249	70,41	0,17	0,06	0,26
Diferencias de cambio netas	-30.250	-56	-143,55	0,15	0,20	-0,06
Recuperación de colocaciones castigadas	128.390	239	3,63	0,27	0,28	0,25
Otros ingresos de operación netos	-41.530	-77	26,52	-0,07	-0,07	-0,08
Corrección monetaria neta	-72.089	-134	22,19	-0,13	-0,14	-0,14
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>2.269.470</b>	<b>4.217</b>	<b>13,47</b>	<b>4,39</b>	<b>4,29</b>	<b>4,45</b>
Gastos de apoyo operacional	1.109.654	2.062	7,12	2,27	2,25	2,18
Gasto en provisiones	388.700	722	32,18	0,65	0,65	0,76
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>771.116</b>	<b>1.433</b>	<b>15,08</b>	<b>1,47</b>	<b>1,39</b>	<b>1,51</b>
Utilidad por inversión en sociedades	102.113	190	-15,54	0,27	0,21	0,20
Utilidad de sucursales en el exterior	-5.460	-10	52,08	-0,01	-0,01	-0,01
<b>Res. oper. después util. de inv. en soc. y suc. ext.</b>	<b>867.769</b>	<b>1.612</b>	<b>10,21</b>	<b>1,73</b>	<b>1,59</b>	<b>1,70</b>
Otros Ingresos netos	-22.732	-42	-27,17	-0,03	-0,06	-0,04
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>845.037</b>	<b>1.570</b>	<b>11,75</b>	<b>1,69</b>	<b>1,53</b>	<b>1,66</b>
Impuestos	145.214	270	18,01	0,27	0,26	0,28
<b>Resultado final</b>	<b>699.823</b>	<b>1.300</b>	<b>10,53</b>	<b>1,42</b>	<b>1,27</b>	<b>1,37</b>
<b>Memo:</b>						
Margen de intereses más difer. de cambio netas	1.724.873	3.205	13,69	3,33	3,35	3,38
Gastigos del ejercicio	334.780	622	-0,63	1,01	0,70	0,66
<b>Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.</b>				<b>22,34</b>	<b>21,54</b>	<b>23,37</b>
<b>Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.</b>				<b>18,71</b>	<b>17,85</b>	<b>19,35</b>
<b>Eficiencia</b>						
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto				sep'2005	dic'2005	sep'2006
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto				51,79	52,36	48,89
				14,70	15,26	17,13
<b>Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)</b>				13,47	14,08	14,10

Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor de \$ 538,22 por dólar)

Al analizar la estructura de resultados, se observa que el Margen Operacional Bruto sobre Activos totales (MOB) llegó a 4,45%. Lo más relevante dentro del margen operacional bruto es el valor que alcanzó el margen de intereses (3,44%), superior al de septiembre de 2005 (3,18%).

Si se sigue el análisis se observa que a nivel operacional neto el desempeño a septiembre de 2006 es mejor que el de hace un año atrás; sin embargo, esto se revierte en la utilidad final, principalmente porque a septiembre de 2005 el aporte de las sociedades filiales alcanzó a 0,27%, en circunstancias que a septiembre de 2006 éste fue de sólo 0,20%.

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 2,18% entre septiembre de 2005 y septiembre de 2006, y una razón de gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto que varió de 51,79% a 48,89%.