

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA JUNIO DE 2007

I. Visión General

En el desempeño del sistema bancario a junio de 2007, destacan los siguientes aspectos:

- Crecimiento de las Colocaciones totales en doce meses a tasas altas pero levemente moderadas respecto de trimestres anteriores. Este comportamiento se explica por una moderación en el crecimiento, tanto de las Colocaciones a Empresas como las Colocaciones a Personas.
- Los indicadores de riesgo de crédito de las Colocaciones totales (de Provisiones y de Colocaciones Vencidas), presentan niveles similares a los de hace un año atrás; sin embargo, superiores a los alcanzados a fines del ejercicio 2006.

En el caso del índice de provisiones la tendencia anterior es a nivel de Colocaciones totales, puesto que a nivel de Colocaciones a Empresas, en el período de un año, el índice ha ido bajando, situándose en 1,12%, en cambio el índice de las Colocaciones de Consumo ha ido aumentando, situándose en 4,41%. Por su parte, el índice de Provisiones de Colocaciones para la Vivienda se ha mantenido en 0,46%.

- Se mantiene en el tiempo la fortaleza patrimonial característica del sistema, con un índice de Adecuación de Capital a mayo de 2007 de 12,63%.

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

	jun'2006	sep'2006	dic'2006	mar'2007	jun'2007
Actividad: variación real (%) en 12 meses (deflactor de todas las partidas: variación UF)					
Colocaciones totales	14,78	14,47	15,41	14,66	14,52
Empresas	12,90	13,08	14,53	13,97	13,69
Personas	18,81	17,33	17,20	16,05	16,20
- Consumo	22,44	21,81	21,65	18,01	15,77
- Vivienda	16,69	14,74	14,56	14,86	16,47
Instrumentos no derivados	---	---	---	---	11,32
Instrumentos derivados	---	---	---	---	10,49
Activos totales	9,50	11,84	13,00	13,38	14,12
Depósitos totales	13,08	13,89	12,66	14,21	14,62
Imacec (1)	3,72	2,76	3,38	6,64	4,86 (*)
Riesgo y Solvencia (%)					
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	1,52	1,52	1,48	1,54	1,54
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	0,82	0,79	0,75	0,78	0,81
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo	12,86	13,00	12,54	13,30	12,63 (*)
Resultados y Eficiencia (%)					
Margen de intereses/Activos totales	3,42	3,44	3,19	3,18	3,25
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,48	4,45	4,25	4,37	4,17
Gastos de apoyo operacional/Activos totales	2,20	2,18	2,13	2,13	2,07
Gastos en provisiones/Activos totales	0,74	0,76	0,75	1,01	0,93
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,37	1,37	1,26	1,23	1,18
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	19,29	19,35	18,61	16,50	17,26
Gastos de apoyo operacional/Resultado operacional bruto	49,10	48,89	50,16	48,69	49,58
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	16,45	17,13	17,57	23,12	22,21

(*) : Cifras al mes de mayo 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** aún mantienen una alta tasa de crecimiento de un 14,52%, sin embargo, por debajo del promedio de los primeros cinco meses del año (15,05%). Por otra parte, la expansión de las colocaciones totales en el transcurso de este año y de los tres anteriores sigue encontrándose por sobre la tendencia experimentada por el Imacec (ver **Gráfico N° 1**).

La moderación observada en el total de colocaciones, se explica, tanto, por una moderación en el crecimiento de las Colocaciones a Empresas como a Personas.

Respecto a las Colocaciones a Empresas, se aprecia una disminución respecto a los últimos dos trimestres, explicada fundamentalmente por el menor crecimiento de las colocaciones de comercio exterior. Por su parte, el crecimiento de las Colocaciones comerciales, que representa el 84,06% de las Colocaciones a Empresas, se ha mantenido relativamente estable en los trimestres terminados en sep'2006, dic'2006 y mar'2006, con un pequeño repunte en el crecimiento durante este último trimestre, 13,93% (ver **Gráfico N° 2**).

En tanto, las Colocaciones a Personas muestran un incremento anual de 16,20% en los últimos doce meses, explicado en esta oportunidad, por el crecimiento de las Colocaciones para la Vivienda de un 16,47%. Se observa en esta última cartera una trayectoria ascendente respecto a septiembre de 2006 (14,74%), con un valor cercano al peak del año anterior de un 16,96% (ver **Gráfico N° 3**).

Por su parte, durante lo que va del año, los créditos de Consumo muestran una desaceleración del crecimiento, puesto que las tasas de expansión han disminuido, mensualmente en promedio, en 100 puntos base, desde diciembre de 2006 (21,65%) a junio de 2007 (15,77%) (ver **Gráfico N° 3**).

En resumen, las cifras anteriores dan cuenta de que la actividad bancaria se mantiene en expansión, pero a una tasa menor que hace un año atrás, destacando la desaceleración en el crecimiento de las colocaciones de Consumo.

En relación a las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones totales, se observa un aumento en relación al mismo mes del año anterior en los **Depósitos totales** con un alza de un 14,62% (13,08% en junio de 2006). La porción que este rubro financia de las Colocaciones totales es de un 80,60%.

El rubro de los **Instrumentos de deuda emitidos** presenta, como un todo, un incremento de 15,30%, financiando el 16,59% de las Colocaciones totales. Dicho aumento se explica por la expansión de los bonos ordinarios (83,03%) y de los bonos subordinados (18,36%), a pesar de la caída de las letras de crédito (-5,83%).

Cuadro N° 2
Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Montos		Peso relativo a Act. totales (%)	Variación anual (%)				
	MM\$	MMUS\$		jun'2006	sep'2006	dic'2006	mar'2007	jun'2007
Colocaciones totales	57.425.845	108.872	73,69	14,78	14,47	15,41	14,66	14,52
Empresas	38.296.628	72.606	49,14	12,90	13,08	14,53	13,97	13,69
- Comerciales	32.190.678	61.030	41,31	13,56	12,19	13,18	13,19	13,93
- Comercio exterior	5.286.989	10.023	6,78	16,39	22,28	29,86	18,72	9,63
- Interbancarias	818.961	1.553	1,05	-25,10	-3,78	-20,16	16,28	34,89
Personas	19.129.217	36.267	24,55	18,81	17,33	17,20	16,05	16,20
- Consumo	7.240.029	13.726	9,29	22,44	21,81	21,65	18,01	15,77
- Vivienda	11.889.188	22.540	15,26	16,69	14,74	14,56	14,86	16,47
Instrumentos no derivados	8.668.780	16.435	11,12	---	---	---	---	11,32
- Instrumentos para negociación	3.849.252	7.298	4,94	---	---	---	---	0,50
- Instrumentos de inversión	4.819.528	9.137	6,18	---	---	---	---	21,79
- Disponibles para la venta	4.635.214	8.788	5,95	---	---	---	---	23,84
- Hasta el vencimiento	184.314	349	0,24	---	---	---	---	-13,94
Instrumentos financieros derivados	1.301.500	2.467	1,67	---	---	---	---	10,49
- Derivados para negociación	1.258.143	2.385	1,61	---	---	---	---	6,81
- Derivados para coberturas contables	43.357	82	0,06	---	---	---	---	---
Activos totales ⁽¹⁾	77.926.197	147.739	100,00	9,50	11,84	13,00	13,38	14,12
Depósitos totales	46.286.749	87.754	59,40	13,08	13,89	12,66	14,21	14,62
- Depósitos vista (netos de canje)	9.651.651	18.298	12,39	6,73	10,71	16,47	18,57	10,68
- Depósitos a plazo	36.635.098	69.456	47,01	14,97	14,76	11,60	13,08	15,71
Obligaciones con el exterior	4.143.862	7.856	5,32	18,98	3,08	2,90	-24,82	-6,81
Instrumentos de deuda emitidos	9.527.608	18.063	12,23	1,43	7,00	10,60	13,60	15,30
- Letras de crédito	4.755.783	9.016	6,10	-8,23	-8,49	-6,66	-5,78	-5,83
- Bonos ordinarios	2.741.497	5.198	3,52	42,03	63,50	55,96	78,69	83,03
- Bonos subordinados	2.030.328	3.849	2,61	7,92	20,04	31,67	22,41	18,36
Instrumentos financieros derivados	1.226.670	2.326	1,57	---	---	---	---	21,67
- Derivados para negociación	1.134.928	2.152	1,46	---	---	---	---	13,69
- Derivados para coberturas contables	91.743	174	0,12	---	---	---	---	821,34
Capital y reservas	5.311.789	10.071	6,82	7,59	6,85	8,16	9,13	9,14
Memo:								
Colocaciones vencidas	465.663	883	0,60	-14,31	-11,08	-4,77	0,34	12,72
Contratos de leasing totales	2.655.342	5.034	3,41	18,26	14,56	13,14	13,93	14,06
Operaciones de factoraje	892.891	1.693	1,15	63,80	44,95	21,10	32,46	47,06
Colocaciones contingentes	4.675.301	8.864	6,00	22,36	18,58	25,97	18,85	12,70
Colocaciones totales netas de contingentes	52.750.544	100.009	67,69	14,14	14,14	14,53	14,32	14,68

(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 \$ 527,46 por dólar)

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

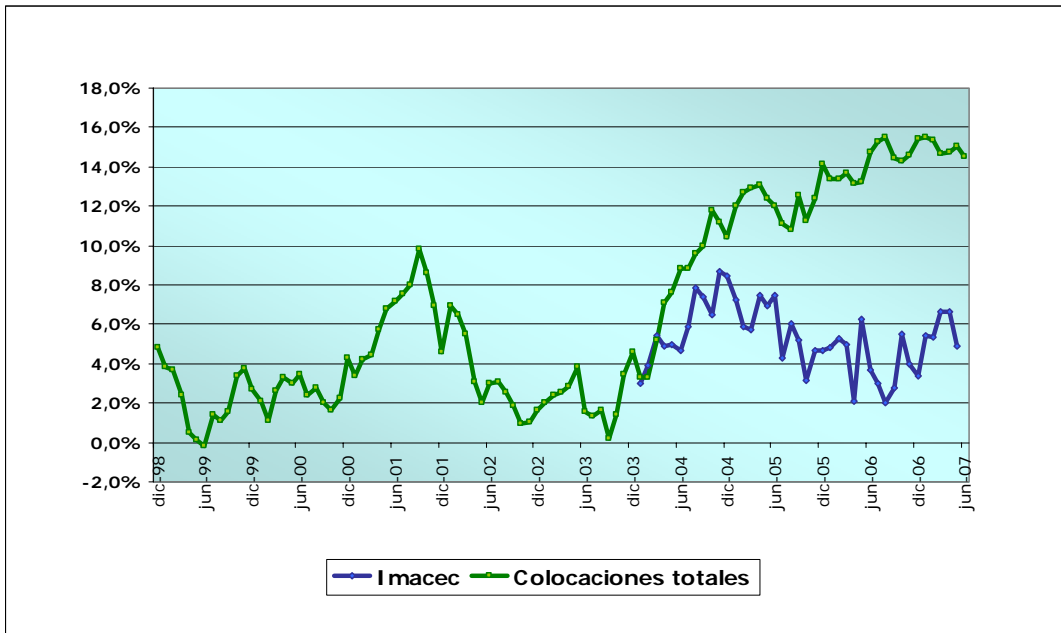


Gráfico N° 2
Evolución de las Colocaciones a Empresas y Personas del Sistema Bancario
 (Variaciones reales en 12 meses)

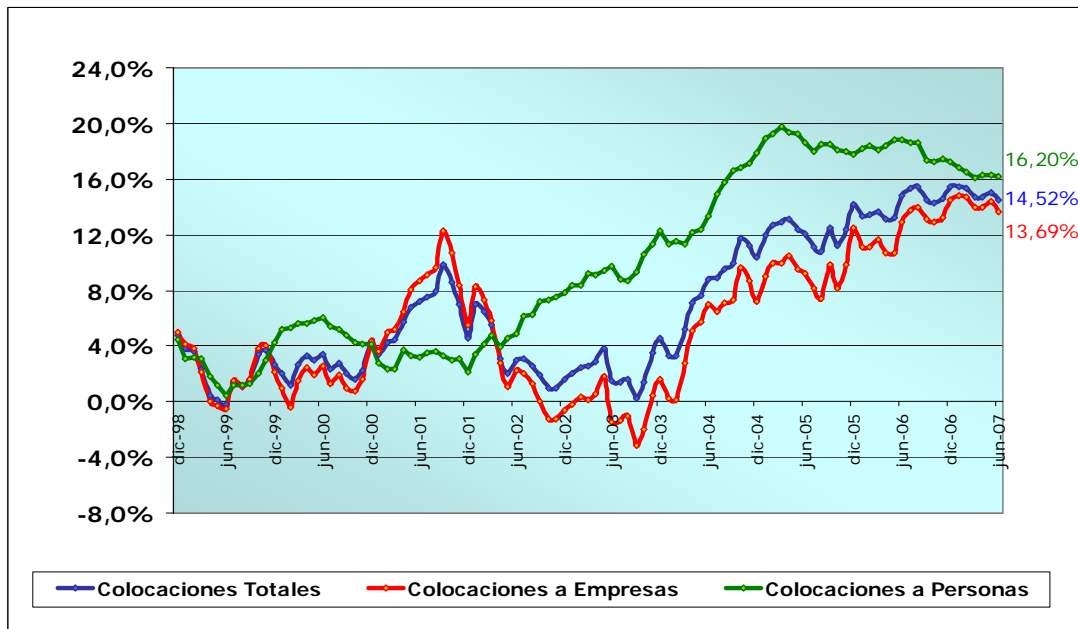
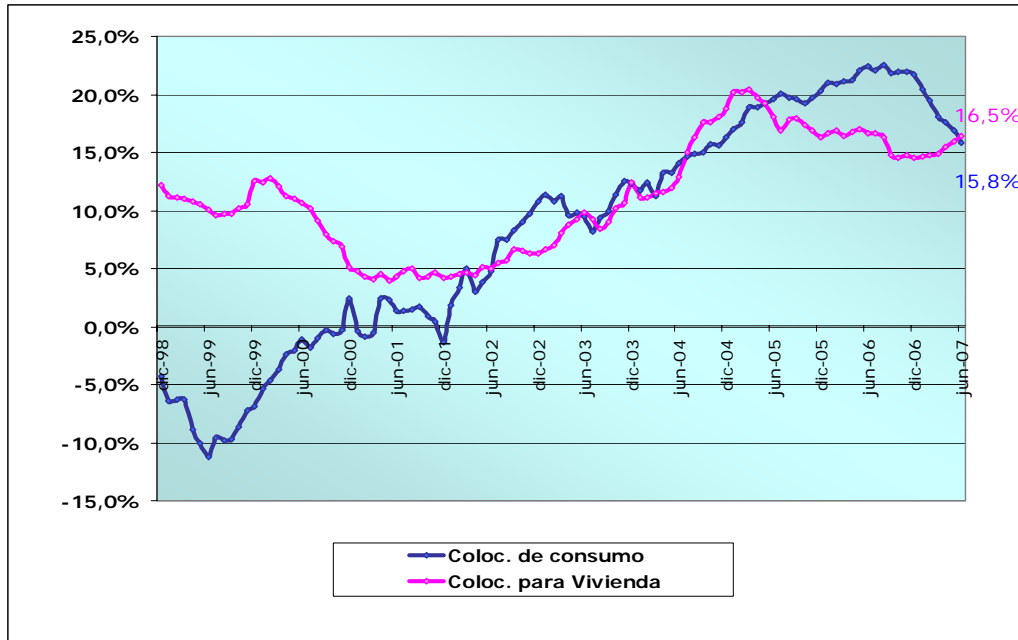
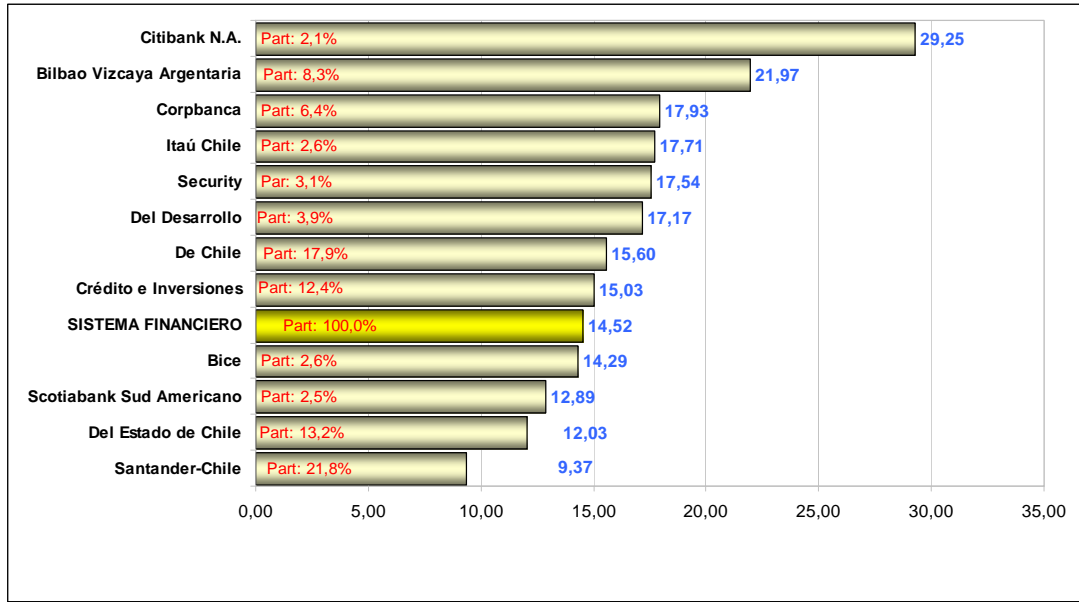


Gráfico N° 3
Evolución del Crecimiento real anual de las Colocaciones de Consumo y para la Vivienda del Sistema Bancario



La variación de la actividad de las doce instituciones financieras con mayor participación en colocaciones (96,8%), muestra una considerable dispersión (ver **Gráfico N° 4**). Mientras el crecimiento anual del sistema bancario a junio de 2007 fue de un 14,52%, ocho entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. Las dos entidades con mayor participación de mercado (Santander y De Chile con un 21,80% y un 17,88%, respectivamente), muestran tasas de crecimiento disímiles a la media del sistema bancario, de un 9,37% en el caso del Banco Santander y de un 15,60% en el caso del Banco de Chile. Por su parte, el Banco del Estado creció a un nivel inferior al promedio de la banca (12,03%).

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



III. Riesgo y Solvencia

Riesgo de crédito

En relación a junio de 2006, el indicador de provisiones del sistema bancario se modifica marginalmente de 1,52% a 1,54%, sin embargo muestra una trayectoria creciente respecto a diciembre de 2006 (1,48%). Las colocaciones vencidas alcanzan a 0,81%, registrando el mayor valor respecto al cierre del año anterior (0,75%), sin embargo es similar en relación a un año atrás (ver **Gráfico N° 5**).

Por tipo de colocaciones, se observa una variación en el riesgo de las distintas carteras. Por una parte, el índice de provisiones sobre las colocaciones a Empresas ha venido cayendo, de 1,22% a 1,12% y, por otra, se ha reconocido el mayor riesgo de las colocaciones de consumo, aumentando el indicador de 3,80% a 4,41% en el periodo señalado. A su vez, el índice de provisiones de las colocaciones para vivienda se ha mantenido estable, en torno al 0,46% (ver **Cuadro N° 3** y **Gráfico N° 6**).

Cuadro N° 3

Principales Indicadores de Riesgo y Solvencia del Sistema Bancario

Riesgo de Crédito

	Indicadores referidos a: (%)				
	jun'2006	sep'2006	dic'2006	mar'2007	jun'2007
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	1,52	1,52	1,48	1,54	1,54
Provisiones de colocaciones empresas/Colocaciones a empresas	1,22	1,18	1,11	1,12	1,12
Provisiones de colocaciones a personas/Colocaciones a personas	1,74	1,78	1,86	1,95	1,96
Provisiones de colocaciones de consumo/Colocaciones de consumo	3,80	3,93	4,10	4,30	4,41
Provisiones de colocaciones para vivienda/Colocaciones para vivienda	0,47	0,46	0,46	0,47	0,46
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	0,82	0,79	0,75	0,78	0,81
Colocaciones a empresas vencidas/Colocaciones a empresas	0,91	0,85	0,77	0,78	0,80
Colocaciones a personas vencidas/Colocaciones a personas	0,65	0,66	0,71	0,77	0,83
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,54	0,59	0,65	0,65	0,71
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones vivienda	0,72	0,69	0,75	0,84	0,90
Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas	183,99	192,78	198,46	198,30	189,37

Riesgo de Liquidez

	Indicadores referidos a: (%)				
	jun'2006	sep'2006	dic'2006	mar'2007	jun'2007
Descalce de plazos todas las monedas hasta 30 días/capital básico (*)	0,13	0,25	0,18	0,42	0,11
Descalce de plazos todas las monedas hasta 90 días/capital básico (*)	0,87	1,01	0,99	1,15	0,95
Descalce de plazos todas las monedas hasta 180 días/capital básico (*)	1,45	1,36	1,49	1,44	1,33

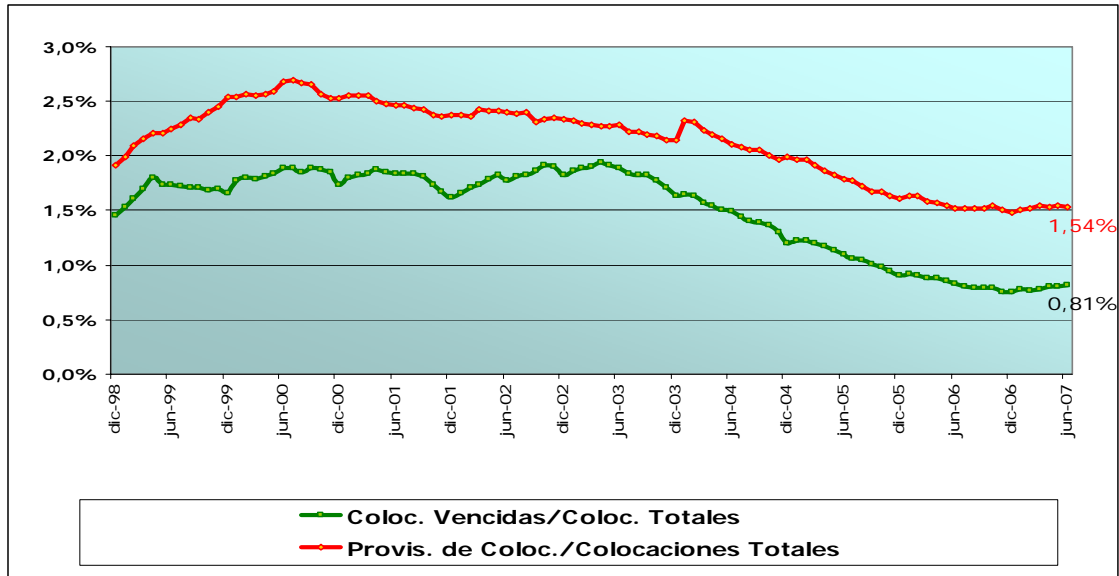
(*) Los índices del Sistema Financiero corresponden a un promedio ponderado de los índices individuales relevantes para cada institución, en base contractual o en base ajustada, según corresponda.

Solvencia

	Indicadores referidos a: (%)				
	jun'2006	sep'2006	dic'2006	mar'2007	may'2007
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo consolidados	12,86	13,00	12,54	13,30	12,63
Capital básico/Activos totales consolidados	6,84	6,82	6,57	7,19	6,53

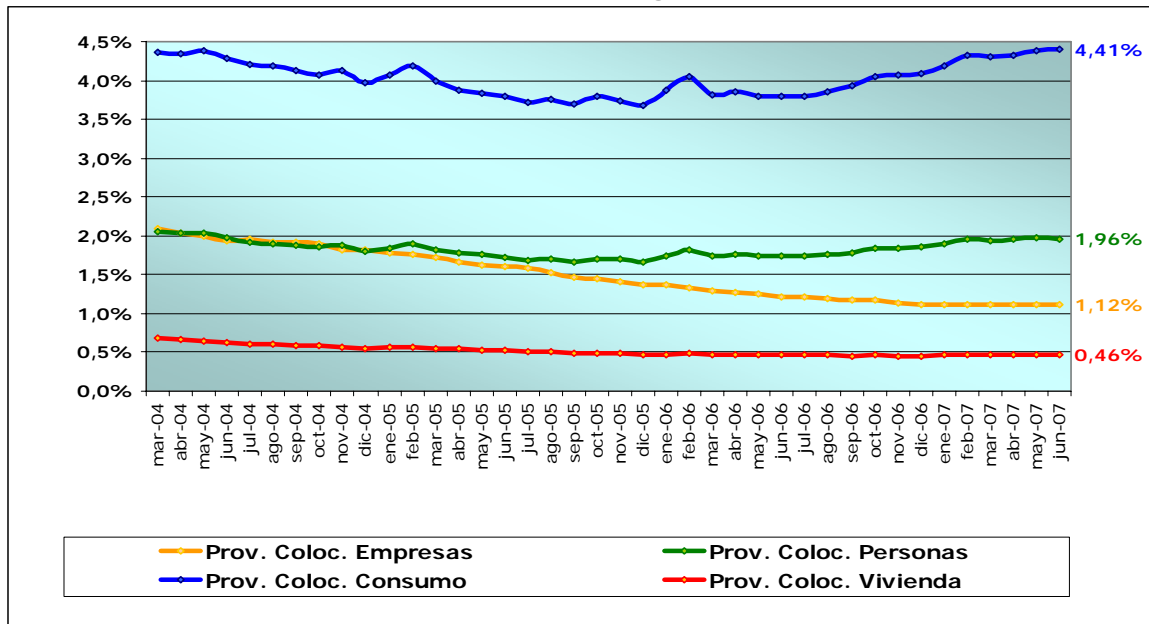
El **Gráfico N° 5** muestra la trayectoria de la baja de los índices de riesgo de crédito en los últimos años, especialmente el de Provisiones de colocaciones a Colocaciones totales a partir de junio de 2000 y que se ha mantenido relativamente estable en los últimos doce meses. Por su parte, el indicador de Colocaciones vencidas cae en forma importante en los tres últimos años con un marginal incremento a partir de diciembre de 2006.

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



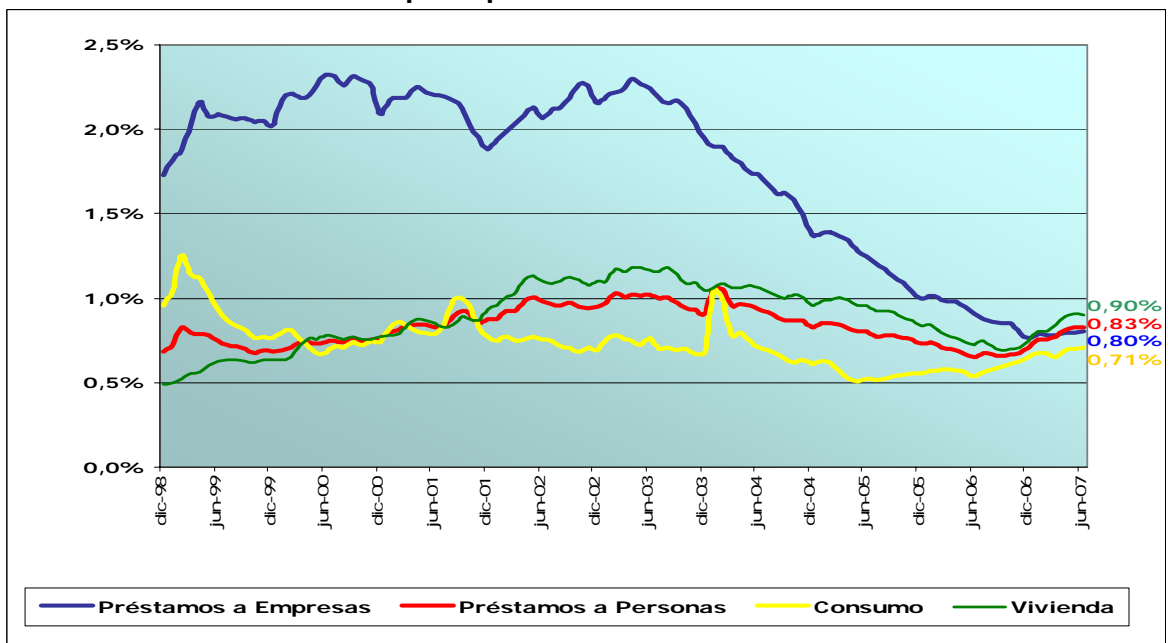
En el **Gráfico N° 6** se advierte el aumento de la brecha existente entre el índice de riesgo de las Colocaciones a Empresas y el de Colocaciones a Personas especialmente a partir del año 2005, básicamente por la baja experimentada en Empresas y el alza en Consumo.

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



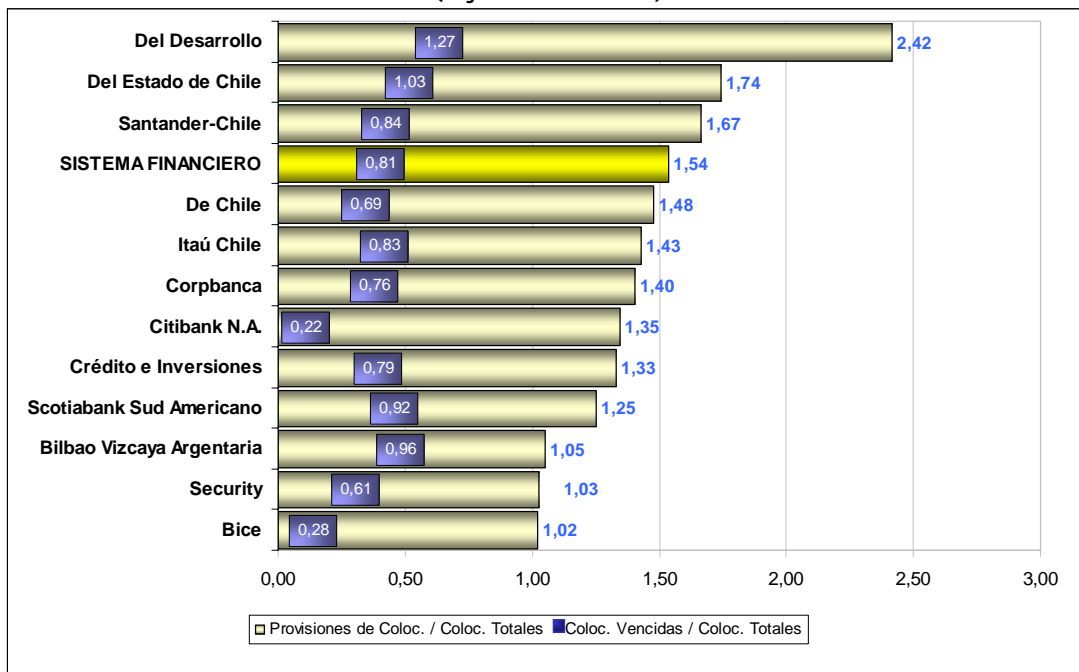
El **Gráfico N° 7** muestra la disminución en los últimos años de los indicadores de Colocaciones Vencidas a colocaciones por tipo de créditos, no obstante se registra un incremento a partir de diciembre de 2006.

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 de Provisiones sobre Colocaciones totales y el cuadro al interior de cada barra muestra el índice de Colocaciones vencidas.

Gráfico N° 8
Evolución de los Indicadores de Provisiones y de Colocaciones vencidas
(a junio de 2007)



La Adecuación de capital del Sistema Financiero alcanzó a mayo de 2007 a un 12,63%, con todas las entidades con un indicador por sobre el 10,00%.

IV. Resultados y eficiencia operativa

El sistema bancario acumuló al cierre de junio de 2007 una utilidad neta de \$458.404 millones equivalente a US\$ 869 millones (ver **Cuadro N° 4**).

La rentabilidad sobre capital y reservas alcanzó a junio de 2007 a 17,26% por debajo del resultado alcanzado en junio de 2006 que fue de 19,29%. Conviene señalar que han transcurrido doce meses desde 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, por lo cual las partidas del balance, del estado de resultados así como sus indicadores son plenamente comparables.

En términos de desempeño sobre Activos totales se observa que la rentabilidad sobre éstos alcanzó a junio de 2006 a un 1,18% inferior al 1,37% registrado por el sistema bancario hace un año atrás.

Cuadro N° 4 Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultado

	jun'2007			Porcentaje sobre activos totales				
	MM\$	MMUS\$	Var. 12 m. (%)	jun'2006	sep'2006	dic'2006	mar'2007	jun'2007
Intereses y reajustes ganados	2.707.474	5.133	18,37	6,70	7,07	6,44	6,35	6,95
Intereses y reajustes pagados	1.440.595	2.731	28,64	3,28	3,63	3,26	3,17	3,70
Margen de intereses	1.266.879	2.402	8,51	3,42	3,44	3,19	3,18	3,25
Comisiones netas	270.301	512	0,57	0,79	0,78	0,75	0,73	0,69
Diferencias de precio netas	49.414	94	-56,25	0,33	0,26	0,30	0,24	0,13
Diferencias de cambio netas	19.968	38	-141,87	-0,14	-0,06	-0,07	-0,01	0,05
Recuperación de colocaciones castigadas	113.141	215	28,08	0,26	0,25	0,24	0,37	0,29
Otros ingresos de operación netos	-32.311	-61	11,09	-0,09	-0,08	-0,08	-0,09	-0,08
Corrección monetaria neta	-62.954	-119	92,69	-0,10	-0,14	-0,08	-0,04	-0,16
Resultado operacional bruto	1.624.440	3.080	6,30	4,48	4,45	4,25	4,37	4,17
Gastos de apoyo operacional	805.409	1.527	7,35	2,20	2,18	2,13	2,13	2,07
Gasto en provisiones	360.718	684	43,51	0,74	0,76	0,75	1,01	0,93
Resultado operacional neto	458.312	869	-12,96	1,54	1,51	1,37	1,23	1,18
Utilidad por inversión en sociedades	74.307	141	4,07	0,21	0,20	0,19	0,23	0,19
Utilidad de sucursales en el exterior	2.743	5	-150,52	-0,02	-0,01	-0,01	0,01	0,01
Res. oper. después util. de inv. en soc. y suc. ext.	535.362	1.015	-9,65	1,74	1,70	1,56	1,47	1,37
Otros ingresos netos	6.308	12	-123,75	-0,08	-0,04	-0,03	0,02	0,02
Resultado antes de impuestos	541.669	1.027	-4,29	1,66	1,66	1,53	1,48	1,39
Impuestos	83.265	158	-13,86	0,28	0,28	0,26	0,26	0,21
Resultado final	458.404	869	-2,32	1,37	1,37	1,26	1,23	1,18

Memo:

Margen de intereses más difer. de cambio netas	1.286.847	2.440	14,91	3,28	3,38	3,12	3,17	3,30
Castigos del ejercicio	260.392	494	15,42	0,66	0,66	0,65	0,68	0,67

Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.	23,26	23,37	22,50	19,93	20,39
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.	19,29	19,35	18,61	16,50	17,26

Eficiencia

	jun'2006	sep'2006	dic'2006	mar'2007	jun'2007
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	49,10	48,89	50,16	48,69	49,58
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	16,45	17,13	17,57	23,12	22,21

Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)	14,03	14,10	14,71	13,42	14,67
---	-------	-------	-------	-------	-------

Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor de \$ 527,46 por dólar)

Esta disminución obedece, principalmente, a una caída del margen bruto y a un mayor gasto en provisiones, los que afectaron en forma importante al margen neto.

Es así como el margen operacional bruto sobre el total de activos, disminuyó en doce meses, de un 4,48% a un 4,17% producto de un menor margen de intereses, comisiones netas y diferencias de precio netas. Asimismo, el gasto en provisiones aumenta en doce meses de 0,74% a un 0,93%, por lo cual el margen neto cae de 1,54% a 1,18%, a pesar de la mejora de los gastos de apoyo operacional de un 2,20% a 2,07% (ver **Cuadro N° 4**).

Por último, la eficiencia operativa del sistema bancario medida como la razón entre los gastos de apoyo operacional sobre Activos totales sigue mejorando, al pasar de 2,20% a 2,07% entre junio de 2006 y junio de 2007, no obstante la razón de gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto aumenta de 49,10% a 49,58%.