
PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA JUNIO DE 2010

I. Visión General

En el desempeño del Sistema Bancario, a junio de 2010, destacan los siguientes aspectos:

- El crecimiento de las Colocaciones, en doce meses, es de 7,35%¹, lideradas por Colocaciones a empresas (4,89%), seguidas por Colocaciones para vivienda (9,74%) y Colocaciones de consumo (5,22%).
- La trayectoria de las Colocaciones registrada, durante el año 2009 y lo que va del año 2010, ha implicado cambios en participación de mercado de las entidades bancarias.
- El índice de Provisiones sobre colocaciones disminuye levemente de 2,53% en marzo de 2010 a 2,52% en junio de 2010, debido a un incremento superior de las Colocaciones en relación a las provisiones. Hace doce meses atrás el índice era de 2,26%.
- Los índices de Cartera vencida, de Cartera con morosidad de 90 días o más y de Cartera deteriorada muestran una trayectoria creciente.
- Se mantiene la fortaleza patrimonial, con un índice de Adecuación de capital de 13,92% (a mayo de 2010).
- En cuanto a los indicadores de eficiencia operacional, el índice de Gastos de apoyo sobre Resultado operacional bruto muestra un aumento en la eficiencia al llegar, a junio de 2010, a un 42,46%.
- Por su parte, la rentabilidad sobre el patrimonio después de impuesto (ROE) alcanza a un 20,75%.

¹ Todas las variaciones mostradas en este documento se expresan en términos reales.

Cuadro N° 1 Resumen de indicadores del Sistema Bancario

Actividad: var. real anual (%) (deflactor de todos los rubros: variación UF)	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10
Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)	9,78	-17,87	16,25	87,89
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)	1,43	2,19	4,23	5,81
- Colocaciones Comerciales (empresas)	-0,94	-0,27	2,55	4,89
- Colocaciones a personas	7,12	7,75	8,20	8,22
- Colocaciones de consumo	2,95	4,18	4,77	5,22
- Colocaciones para vivienda	9,30	9,62	9,97	9,74
- Provisiones constituidas	29,65	24,36	22,47	20,09
Instrumentos financieros no derivados	29,31	25,57	18,97	5,56
- Instrumentos para negociación	11,78	5,67	4,50	2,58
- Instrumentos de inversión	41,93	41,39	29,18	7,47
Instrumentos financieros derivados (activos)	-13,37	-21,49	-8,78	-9,05
- Derivados para negociación	-12,05	-20,62	-8,42	-10,44
- Derivados para coberturas contables	-62,69	-56,03	-25,22	105,13
Activos totales	3,01	3,03	7,40	7,09
Depósitos totales	0,97	2,14	5,79	5,39
Memo				
Colocaciones	2,18	2,22	4,87	7,35
Imacec	-2,93	4,62	7,13	6,77
Riesgo y Solvencia (%)				
Provisiones de colocaciones /Colocaciones	2,39	2,39	2,41	2,53
Colocaciones vencidas/Colocaciones	1,36	1,36	1,37	1,42
Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días/Colocaciones	2,96	2,96	2,95	3,05
Colocaciones cartera deteriorada/Colocaciones	9,42	9,42	9,41	9,48
Provisiones de colocaciones a Empresas/Colocaciones a Empresas	2,19	2,19	2,23	2,38
Provisiones de colocaciones a Personas/Colocaciones a Personas	2,78	2,78	2,82	2,90
Provisiones de colocaciones de Consumo/Colocaciones de Consumo	6,19	6,19	6,32	6,53
Provisiones de colocaciones para Vivienda/Colocaciones para Vivienda	1,10	1,10	1,10	1,12
Colocaciones a Empresas vencidas/Colocaciones a Empresas	1,27	1,27	1,30	1,37
Colocaciones a Personas vencidas/Colocaciones a Personas	1,53	1,53	1,54	1,59
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,58	0,58	0,58	0,59
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones Vivienda	2,00	2,00	2,02	2,08
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Empresas/Colocaciones a Empresas	2,01	2,01	2,03	2,16
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Personas/Colocaciones a Personas	4,57	4,57	4,57	4,64
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Consumo/Colocaciones de Consumo	2,64	2,64	2,68	2,72
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Vivienda/Colocaciones Vivienda	5,52	5,52	5,50	5,59
Colocaciones a Empresas cartera deteriorada/Colocaciones a Empresas	8,96	8,96	9,04	9,00
Colocaciones a Personas cartera de teriorada/Colocaciones a Personas	10,54	10,54	10,57	10,83
Colocaciones de Consumo cartera deteriorada/Colocaciones de Consumo	12,02	12,02	12,07	12,47
Colocaciones Vivienda cartera deteriorada/Colocaciones Vivienda	9,81	9,81	9,84	10,03
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito	13,62	13,62	13,77	13,72
Resultados y Eficiencia (%)				
Margen de intereses/Activos promedio	3,49	3,51	3,54	3,54
Resultado operacional bruto/Activos promedio	5,38	5,43	5,36	5,32
Gastos de apoyo/Activos promedio	2,25	2,28	2,27	2,26
Gastos en provisiones/Activos promedio	1,28	1,23	1,21	1,17
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,60	1,63	1,59	1,62
Resultado final/Patrimonio (ROE)	20,24	20,91	20,60	20,75
Gastos de apoyo/Resultado operacional bruto	41,73	41,98	42,35	42,46
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	23,72	22,69	22,61	21,93

II. Actividad

Las Colocaciones muestran un crecimiento sostenido durante el segundo trimestre de 2010, con una tasa real anual que alcanza a junio de 2010 un 7,35%, (y un promedio de los últimos tres meses de 4,81%). Este aumento se debe básicamente al crecimiento en las Colocaciones empresas de un 4,89% en comparación con una disminución de 0,94% en el mes de marzo.

Al mes de junio de 2010 las Colocaciones a empresas representan el 60,22% de las Colocaciones, en comparación con marzo de 2010, cuya participación alcanzaba a un 60,14% y, con diciembre de 2009, cuando alcanzaron un 60,51%.

En relación a las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones, se mantiene el repunte de los depósitos totales durante el segundo trimestre de 2010 en relación al trimestre anterior. No obstante, se observa una leve disminución en el mes de junio respecto de mayo, al pasar de un crecimiento real mensual de 5,79% a un 5,39%. La porción que este rubro representa de las colocaciones en junio es de un 83,55%.

El rubro de instrumentos de deuda emitidos presenta a junio de 2010 un incremento de 9,57% anual, representando un 18,56% de las colocaciones. Sin embargo, al descomponer el rubro se aprecia un fuerte aumento de los bonos ordinarios de un 19,68% anual, un aumento de los bonos subordinados de un 21,07% anual, y una caída anual de las letras de crédito de un 12,33%.

Cuadro N° 2
Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Jun-10		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Abr-10	May-10	Jun-10
Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)	1.919.721	3.535	1,84	-17,87	16,25	87,89
- Bancos del país	1.192.309	2.195	1,14	-42,29	1,83	109,14
- Depósitos en el Banco Central no disponibles	905.502	1.667	0,87	-6,01	130,23	667,39
- Préstamos interbancarios	96.201	177	0,09	-82,23	-79,19	-77,18
- Bancos del exterior	727.412	1.339	0,70	33,34	46,88	61,06
- Préstamos a bancos del exterior	421.887	777	0,40	50,76	46,74	43,56
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)	69.870.017	128.653	66,93	2,19	4,23	5,81
- Colocaciones Comerciales (empresas)	44.352.610	81.667	42,48	-0,27	2,55	4,89
- Créditos de comercio exterior	4.727.362	8.705	4,53	-28,00	-19,06	-5,03
- Colocaciones a personas	27.367.478	50.392	26,21	7,75	8,20	8,22
- Colocaciones de consumo	8.963.235	16.504	8,59	4,18	4,77	5,22
- Créditos de consumo en cuotas	6.695.366	12.328	6,41	3,73	3,45	3,52
- Deudores por tarjetas de crédito	1.492.460	2.748	1,43	14,88	19,58	20,96
- Colocaciones para vivienda	18.404.243	33.888	17,63	9,62	9,97	9,74
- Provisiones constituidas	-1.850.071	-3.407	-1,77	24,36	22,47	20,09
Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	71.720.088	132.059	68,70	2,66	4,63	6,13
Instrumentos financieros no derivados	13.866.628	25.533	13,28	25,57	18,97	5,56
- Instrumentos para negociación	5.256.767	9.679	5,04	5,67	4,50	2,58
- Instrumentos de inversión	8.609.861	15.853	8,25	41,39	29,18	7,47
- Disponibles para la venta	8.514.136	15.677	8,16	43,26	30,76	8,49
- Hasta el vencimiento	95.725	176	0,09	-40,96	-40,15	-41,59
Instrumentos financieros derivados (activos)	4.520.430	8.324	4,33	-21,49	-8,78	-9,05
- Derivados para negociación	4.397.986	8.098	4,21	-20,62	-8,42	-10,44
- Derivados para coberturas contables	122.444	225	0,12	-56,03	-25,22	105,13
Activos totales	104.400.470	192.234	100,00	3,03	7,40	7,09
Depósitos totales	61.534.449	113.304	58,94	2,14	5,79	5,39
- Depósitos a la vista	17.929.632	33.014	17,17	27,51	31,08	27,39
Cuentas corrientes	14.004.394	25.787	13,41	27,85	34,38	24,51
de otras personas jurídicas (no bancos)	9.481.791	17.459	9,08	25,93	38,36	23,45
de personas naturales	4.506.241	8.297	4,32	32,40	26,74	27,10
- Depósitos a plazo	43.604.817	80.290	41,77	-5,55	-2,02	-1,59
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)	8.347.023	15.370	8,00	40,92	37,48	40,82
- Bancos del país	296.672	546	0,28	-44,31	-42,41	-40,31
Préstamos interbancarios	248.049	457	0,24	-50,67	-46,09	-45,06
- Bancos del exterior	7.365.666	13.563	7,06	38,27	40,20	43,74
- Banco Central de Chile	684.685	1.261	0,66	285,30	167,30	123,73
Otras obligaciones financieras	948.834	1.747	0,91	9,77	16,07	5,35
Instrumentos de deuda emitidos	13.669.906	25.171	13,09	2,41	6,92	9,57
- Letras de crédito	3.556.103	6.548	3,41	-12,71	-13,10	-12,33
- Bonos corrientes (ordinarios)	6.808.145	12.536	6,52	11,42	16,63	19,68
- Bonos subordinados	3.305.658	6.087	3,17	5,85	16,46	21,07
Instrumentos financieros derivados	4.007.294	7.379	3,84	-21,89	-12,47	-19,73
- Derivados para negociación	3.947.400	7.268	3,78	-22,19	-12,65	-19,52
- Derivados para coberturas contables	59.894	110	0,06	-2,84	-1,34	-31,29
Patrimonio	8.133.959	14.977	7,79	2,44	3,33	3,40
Memo:						
Colocaciones	73.646.499	135.606	70,54	2,22	4,87	7,35
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.372.695	4.369	2,27	12,24	17,62	15,72
Cartera deteriorada	6.970.245	12.834	6,68	---	---	---
Operaciones de leasing totales	3.752.739	6.910	3,59	1,51	2,59	3,15
Operaciones de factoraje	1.377.291	2.536	1,32	-5,31	11,04	22,83
Créditos contingentes	22.507.210	41.443	21,56	10,92	10,37	11,64

Tipo de cambio \$ 543,09 por dólar

La expansión de las Colocaciones a lo largo de casi todo el año anterior, hasta marzo del presente año, siguió por sobre la tendencia experimentada por el Imacec, situación que se revierte en el segundo trimestre de 2010. (Ver Gráfico N°1 que compara el Imacec con la evolución mensual de las Colocaciones a empresas). Por otra parte, es posible visualizar que en el último mes, las Colocaciones a personas tuvieron un comportamiento opuesto a las Colocaciones a empresas, manteniendo una trayectoria más estable. (Ver Gráfico N°2).

Gráfico N° 1
Evolución de las Colocaciones del Sistema Bancario y el Imacec
(Variaciones real mensual)

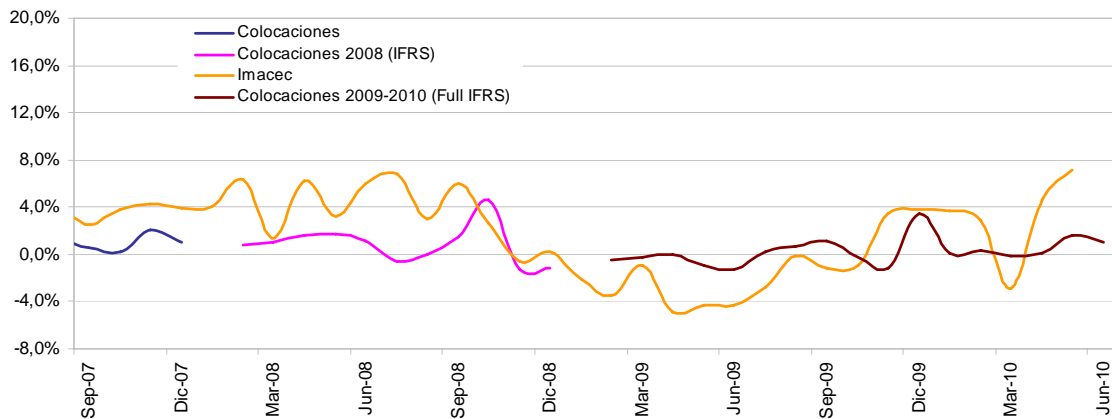
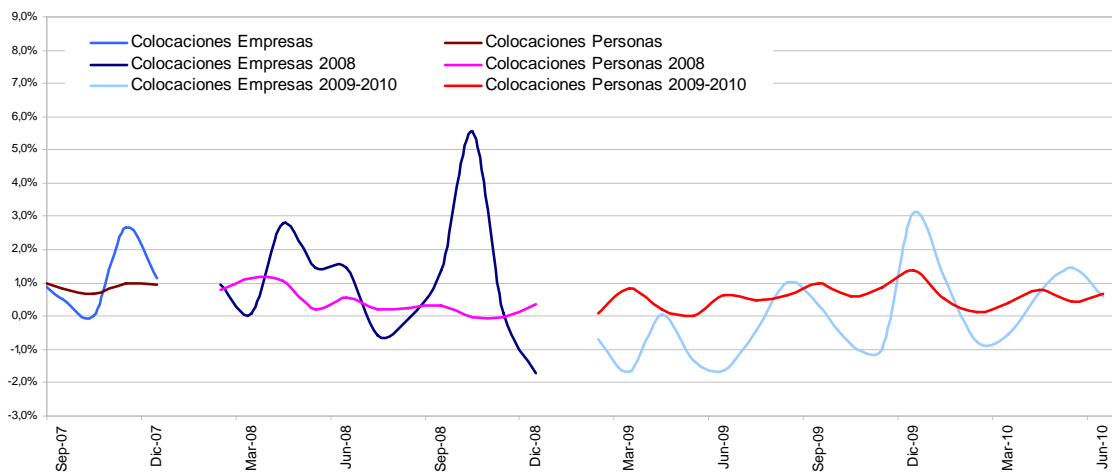


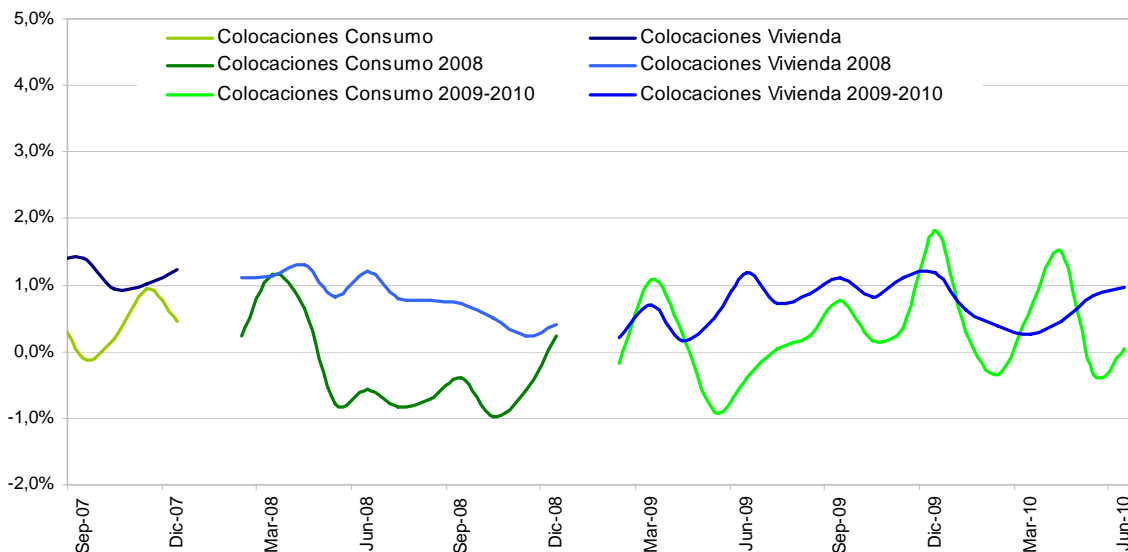
Gráfico N° 2
Evolución de las colocaciones a empresas y personas del Sistema Bancario
(Variaciones real mensual)



Las Colocaciones para vivienda presentan tasas de variación mensual positivas durante todo el período de análisis, en cambio, las tasas de variación de las Colocaciones de

consumo muestran mayor variabilidad, apreciándose decrecimiento en algunos meses (ver **Gráfico N° 3** y **Cuadro N° 3**).

Gráfico N° 3
Evolución de las colocaciones de consumo y para vivienda del Sistema Bancario
(Variaciones real mensual)



Cuadro N° 3
Tasa de variación real mensual de las Colocaciones (%)

Concepto	Jun-09	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10	Part (%) Jun-2010
Adeudado por bancos	-27,84	76,54	-32,28	50,32	4,59	-28,48	33,02	16,62	0,03
Empresas	-1,64	3,08	1,13	-0,75	-0,55	0,73	1,45	0,61	0,60
Consumo	-0,39	1,82	0,28	-0,36	0,64	1,49	-0,34	0,04	0,12
Vivienda	1,18	1,18	0,62	0,39	0,27	0,45	0,84	0,98	0,25
Colocaciones	-1,34	3,42	0,14	0,37	-0,08	0,05	1,62	0,99	100,00

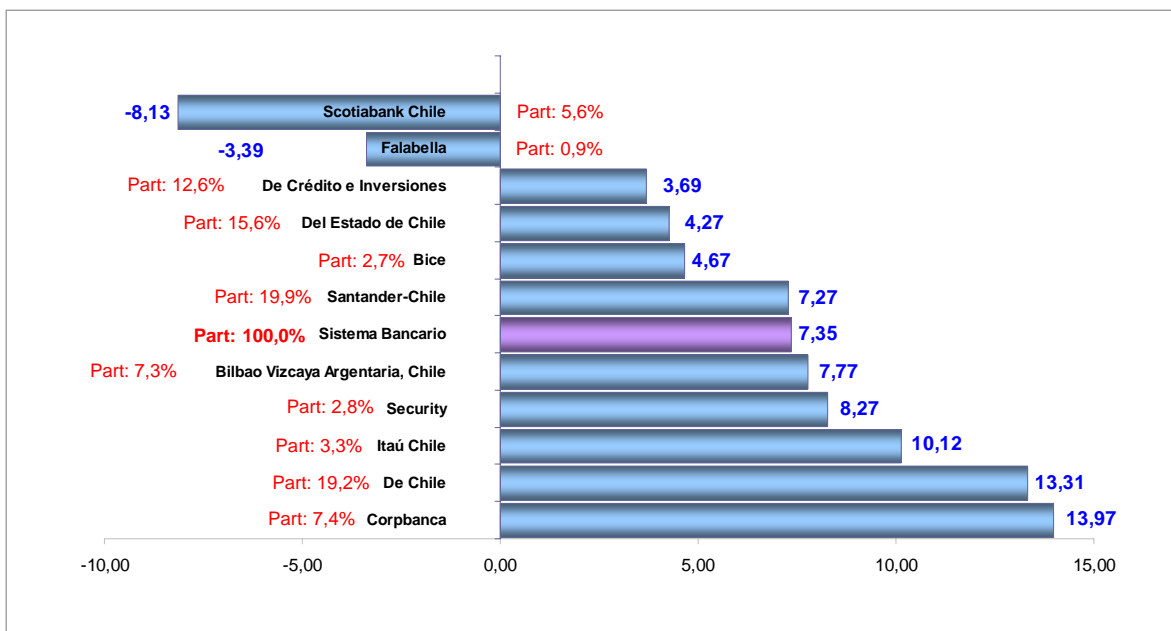
La trayectoria de las Colocaciones durante el año 2009, y lo que va del año 2010, ha implicado cambios en la participación de mercado de las entidades bancarias. En efecto, las principales disminuciones respecto a doce meses se da en los bancos: Estado, De Crédito e Inversiones y Scotiabank, (de un 16,02% a un 15,57%, de 13,08% a un 12,63% y de un 6,52% a un 5,58%, respectivamente). Por el contrario, el aumento más significativo lo registra el Banco de Chile con una variación de su participación desde un 18,23% a un 19,25%, producto del liderazgo en las carteras de empresas y de vivienda. Por su parte, Corpbanca y HSBC también incrementan su participación, aunque de forma más leve. (Ver **Cuadro N° 4**).

Cuadro N° 4
Participación de Colocaciones (%)

Institución	Jun-09	Jul-09	Ago-09	Sep-09	Oct-09	Nov-09	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10
Estado de Chile	16,02	15,96	16,33	16,02	16,39	16,10	15,79	16,03	15,76	15,46	15,45	15,48	15,57
Corpbanca	6,97	6,92	7,02	6,85	6,78	6,89	7,23	7,03	7,33	7,52	7,45	7,21	7,40
Chile	18,23	18,64	18,49	18,77	18,95	19,16	19,33	19,36	18,93	19,40	19,16	19,23	19,25
Internacional	0,51	0,50	0,52	0,54	0,58	0,59	0,64	0,63	0,62	0,62	0,64	0,63	0,65
Rabobank	0,27	0,28	0,29	0,31	0,34	0,34	0,37	0,39	0,39	0,40	0,41	0,42	0,43
Falabella	1,01	0,93	0,92	0,94	0,91	0,93	0,89	0,90	0,92	0,91	0,92	0,93	0,91
Paris	0,31	0,31	0,30	0,29	0,28	0,28	0,27	0,27	0,27	0,26	0,26	0,25	0,25
Ripley	0,35	0,33	0,33	0,32	0,31	0,31	0,30	0,30	0,29	0,29	0,28	0,27	0,27
Security	2,76	2,80	2,84	2,82	2,79	2,73	3,10	2,89	2,86	2,84	2,79	2,82	2,78
Royal Bank of Scotland	0,28	0,29	0,29	0,29	0,28	0,29	0,24	0,24	0,22	0,21	0,22	0,19	0,16
Bice	2,74	2,70	2,70	2,67	2,66	2,67	2,70	2,71	2,69	2,71	2,70	2,67	2,67
HSBC	0,43	0,47	0,42	0,65	0,60	0,49	0,39	0,34	0,40	0,44	0,49	0,42	0,68
Itaú Chile	3,22	3,20	3,12	3,10	3,16	3,19	3,20	3,25	3,29	3,26	3,29	3,36	3,30
Crédito e Inversiones	13,08	12,90	12,80	12,79	12,45	12,54	12,67	12,92	12,87	12,93	12,89	12,73	12,63
Bilbao Vizcaya	7,28	7,28	7,30	7,06	7,15	7,15	7,29	6,91	7,12	7,04	7,14	7,36	7,31
Santander	19,87	19,85	19,75	19,81	19,84	20,00	19,49	19,69	19,86	19,84	19,87	19,86	19,86
Scotiabank	6,52	6,42	6,41	6,54	6,33	6,19	5,96	5,98	5,97	5,71	5,80	5,90	5,58
Otros (8)	0,17	0,23	0,17	0,23	0,18	0,16	0,16	0,16	0,20	0,18	0,24	0,27	0,30
Sistema Bancario	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

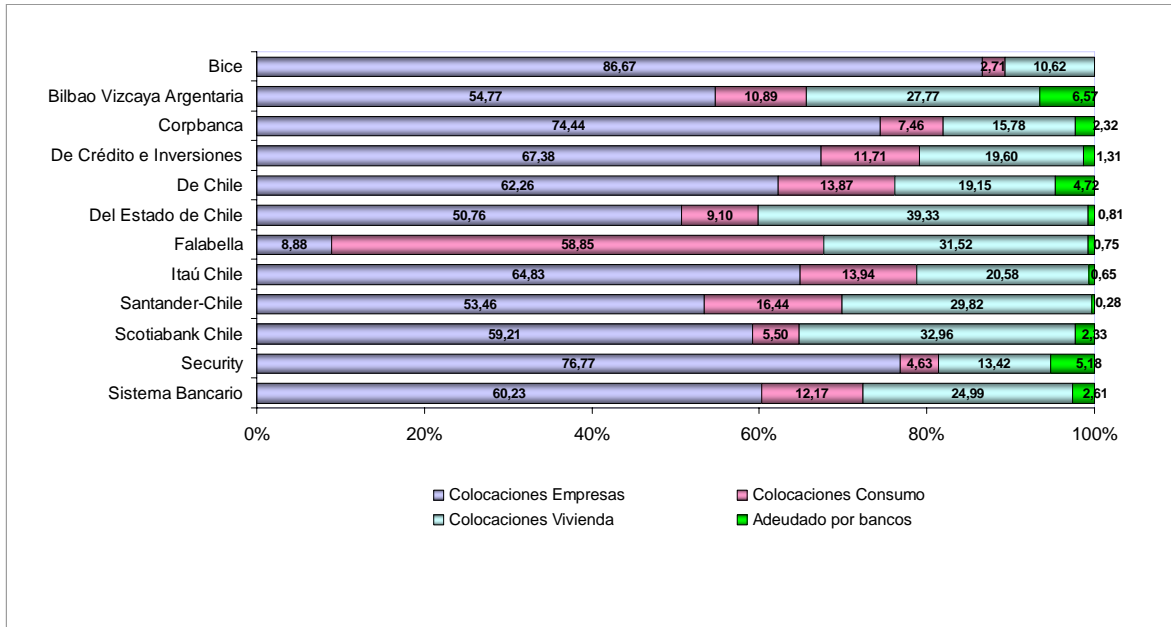
Por otro lado, la variación de la actividad de las once instituciones financieras con mayor participación en Colocaciones, (las cuales representan un 97,3% del total), muestra una considerable dispersión (ver **Gráfico N° 4**). Mientras el crecimiento anual del Sistema Bancario, a junio de 2010, fue de un 7,35%, cinco entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. El Banco Santander-Chile, entidad con mayor participación de mercado (un 19,9% al mes de junio), muestra una tasa de crecimiento inferior al Sistema Bancario. En cambio, el Banco de Chile, segunda institución con mayor participación de mercado (un 19,2% al mismo mes), muestra una tasa de crecimiento superior al Sistema Bancario. A su vez, el Banco del Estado creció en una tasa inferior al promedio del Sistema (4,27%).

Gráfico N° 4
Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario
 (Según variaciones anuales de las Colocaciones a junio de 2010)



El **Gráfico N° 5** muestra la composición y la participación de las colocaciones por tipo de cartera de las once instituciones más importantes, las cuales alcanzan a junio de 2010 un 97,3% de participación.

Gráfico N° 5
Distribución sectorial de la Cartera de Colocaciones a junio de 2010



III. Riesgo y solvencia

Riesgo de crédito

El índice de Provisiones sobre colocaciones a junio de 2010 es de un 2,52%, incrementándose respecto de diciembre de 2009 (2,39%) y respecto de junio de 2009 (2,26%). El incremento producido desde diciembre a la fecha se ha debido principalmente a un mayor aumento de las provisiones provenientes de las carteras de empresas y consumo. La variación real en doce meses de las provisiones es de 20,09%. (Ver **Cuadro N° 5**).

Cuadro N° 5 Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario

Riesgo de Crédito

Periodo	Provisiones Coloc./Coloc.	Provis. Adeud. por bancos / Adeud. por bancos	Provisiones (%)			
			Empresas		Personas	
			Provisiones Coloc. Empresas/ Coloc. Empresas	Provis. Coloc. Personas/ Coloc. Personas	Provis. Coloc Consumo/ Coloc. Consumo	Provis. Coloc. para Vivienda/ Coloc. para Vivienda
Ene-09	1,87	0,53	1,53	2,55	5,89	0,80
Feb-09	1,94	0,72	1,60	2,62	6,13	0,80
Mar-09	2,00	0,55	1,63	2,73	6,09	0,97
Abr-09	2,10	0,64	1,71	2,85	6,40	0,99
May-09	2,18	0,65	1,84	2,84	6,43	0,98
Jun-09	2,26	0,97	1,93	2,87	6,42	1,06
Jul-09	2,33	0,76	2,05	2,86	6,41	1,07
Ago-09	2,37	0,86	2,11	2,88	6,48	1,07
Sep-09	2,37	0,68	2,15	2,85	6,41	1,07
Oct-09	2,39	0,70	2,19	2,82	6,36	1,06
Nov-09	2,43	1,02	2,22	2,81	6,36	1,07
Dic-09	2,39	0,59	2,19	2,82	6,30	1,10
Ene-10	2,39	0,88	2,19	2,78	6,19	1,10
Feb-10	2,41	0,57	2,23	2,82	6,32	1,10
Mar-10	2,53	0,45	2,38	2,90	6,53	1,12
Abr-10	2,54	0,61	2,39	2,88	6,45	1,10
May-10	2,54	0,45	2,41	2,86	6,46	1,10
Jun-10	2,52	0,35	2,41	2,86	6,49	1,09

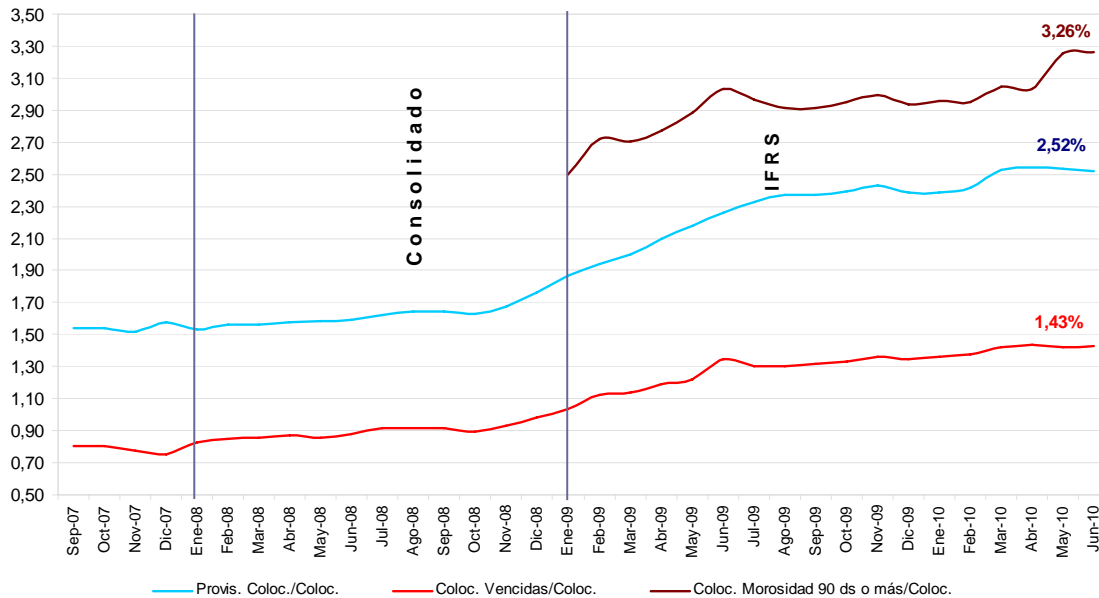
Periodo	Provisiones Coloc./Coloc. Vencidas	Coloc. Vencidas/Coloc.	Adeud. por bancos vencidas/ Adeud. por bancos	Colocaciones vencidas (%)			
				Empresas		Personas	
				Coloc. Empresas vencidas/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas vencidas/ Coloc. Personas	Coloc Consumo Vencidas/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda vencidas/ Coloc. para Vivienda
Ene-09	181,02	1,03	0,35	0,96	1,19	0,96	1,30
Feb-09	173,35	1,12	0,43	1,08	1,22	1,03	1,32
Mar-09	175,76	1,14	0,32	1,04	1,35	1,09	1,49
Abr-09	176,52	1,19	0,34	1,08	1,43	1,13	1,58
May-09	178,09	1,22	0,39	1,11	1,45	1,10	1,63
Jun-09	167,99	1,34	0,52	1,28	1,49	1,01	1,73
Jul-09	178,52	1,30	0,43	1,24	1,44	0,84	1,74
Ago-09	182,22	1,30	0,50	1,21	1,48	0,74	1,85
Sep-09	179,96	1,32	0,41	1,24	1,50	0,68	1,91
Oct-09	179,73	1,33	0,41	1,25	1,51	0,64	1,94
Nov-09	179,10	1,36	0,91	1,28	1,51	0,63	1,94
Dic-09	178,00	1,35	0,53	1,27	1,52	0,60	1,98
Ene-10	175,95	1,36	0,80	1,27	1,53	0,58	2,00
Feb-10	176,08	1,37	0,52	1,30	1,54	0,58	2,02
Mar-10	178,52	1,42	0,00	1,37	1,59	0,59	2,08
Abr-10	177,17	1,44	0,00	1,35	1,64	0,56	2,18
May-10	179,44	1,42	0,00	1,33	1,64	0,53	2,18
Jun-10	177,33	1,43	0,00	1,35	1,65	0,49	2,21

Periodo	Provisiones Coloc./Coloc. con morosidad 90 días o más	Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	Adeud. por bancos con morosidad 90 días o más/ Adeud. por bancos	Colocaciones con morosidad 90 días o más (%)			
				Empresas		Personas	
				Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda
Ene-09	74,62	2,50	0,33	1,63	4,14	3,51	4,47
Feb-09	71,51	2,72	0,48	1,83	4,39	3,78	4,71
Mar-09	73,76	2,71	0,35	1,81	4,38	3,75	4,70
Abr-09	75,70	2,77	0,37	1,80	4,57	3,91	4,92
May-09	75,38	2,89	0,40	1,92	4,65	3,66	5,16
Jun-09	74,49	3,03	0,52	2,09	4,68	3,41	5,32
Jul-09	78,37	2,96	0,47	2,04	4,59	3,08	5,36
Ago-09	81,22	2,92	0,55	1,98	4,56	2,86	5,41
Sep-09	81,21	2,92	0,43	2,01	4,55	2,78	5,43
Oct-09	81,11	2,95	0,44	2,06	4,53	2,68	5,45
Nov-09	81,43	2,99	0,97	2,05	4,54	2,65	5,48
Dic-09	81,55	2,94	0,53	1,98	4,61	2,79	5,52
Ene-10	81,13	2,96	0,80	2,01	4,57	2,64	5,52
Feb-10	81,89	2,95	0,52	2,03	4,57	2,68	5,50
Mar-10	83,15	3,05	0,00	2,16	4,64	2,72	5,59
Abr-10	83,92	3,04	0,00	2,16	4,56	2,70	5,48
May-10	78,56	3,24	0,00	2,22	5,05	2,64	6,23
Jun-10	77,50	3,26	0,00	2,23	5,13	2,48	6,43

Periodo	Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	Colocaciones cartera deteriorada (%)			
			Empresas		Personas	
			Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda
Ene-10	9,42	0,75	8,96	10,54	12,02	9,81
Feb-10	9,41	0,50	9,04	10,57	12,07	9,84
Mar-10	9,48	0,38	9,00	10,83	12,47	10,03
Abr-10	9,43	0,52	8,98	10,58	12,37	9,68
May-10	9,64	0,38	9,00	11,23	12,46	10,62
Jun-10	9,46	0,32	8,91	11,01	11,24	10,90

El **Gráfico N°6** muestra la evolución de los índices de riesgo de crédito en los últimos años, en especial el de Provisiones sobre colocaciones, que comenzó a aumentar sistemáticamente a partir de octubre de 2008, al igual que el de Colocaciones vencidas, que también aumenta en forma importante en los dos últimos años.

Gráfico N° 6
Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario



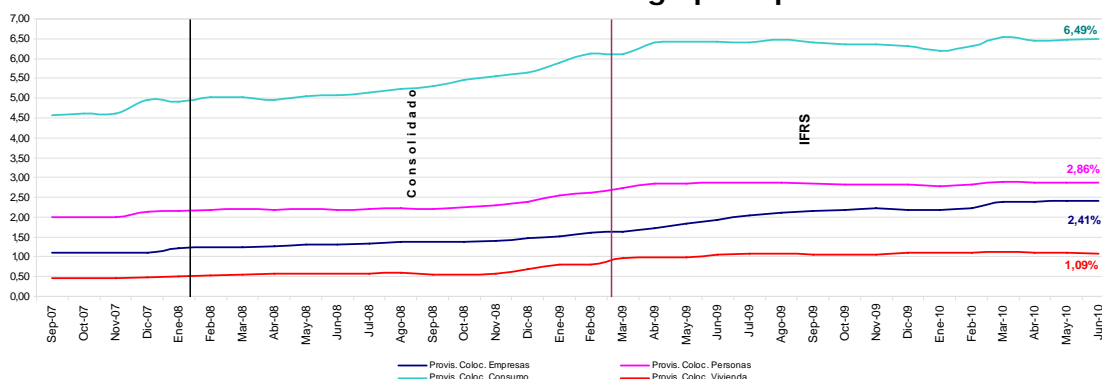
Respecto al indicador de Cobertura de Provisiones sobre cartera con morosidad de 90 días ó más (ver **Cuadro N°6**), se observa, al cierre de junio, una disminución a nivel de Colocaciones en relación a los meses anteriores, explicado esto por una menor cobertura de las Colocaciones de vivienda.

Cuadro N° 6
Provisiones sobre Cartera con morosidad de 90 días o más

Periodo	Indice de Cobertura (%)			
	Colocaciones	Empresas	Consumo	Vivienda
Ene-09	74,62	92,65	167,76	17,86
Feb-09	71,51	86,86	162,23	16,93
Mar-09	73,76	89,08	162,34	20,63
Abr-09	75,70	94,83	163,68	20,08
May-09	75,38	95,20	175,82	19,01
Jun-09	74,49	91,60	188,24	19,95
Jul-09	78,37	99,72	208,16	20,01
Ago-09	81,22	105,99	226,07	19,73
Sep-09	81,21	106,44	230,21	19,57
Oct-09	81,11	106,18	237,21	19,47
Nov-09	81,43	108,51	240,27	19,39
Dic-09	81,55	110,64	226,20	19,83
Ene-10	81,13	109,25	234,45	19,85
Feb-10	81,89	109,94	235,88	20,00
Mar-10	83,15	110,12	239,82	19,92
Abr-10	83,92	110,62	238,69	19,98
May-10	78,56	108,72	245,06	17,51
Jun-10	77,50	108,07	262,21	16,89

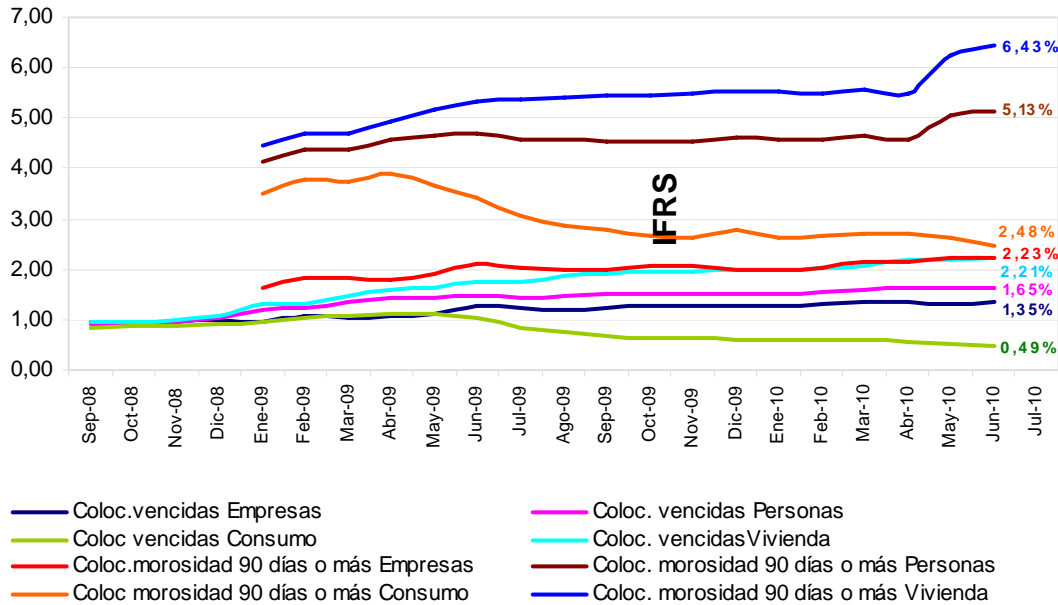
En el **Gráfico N° 7** se advierte, la tendencia al alza de los indicadores de riesgo por tipo de Colocaciones.

Gráfico N° 7
Evolución de los Indicadores de Riesgo por tipo de Colocaciones



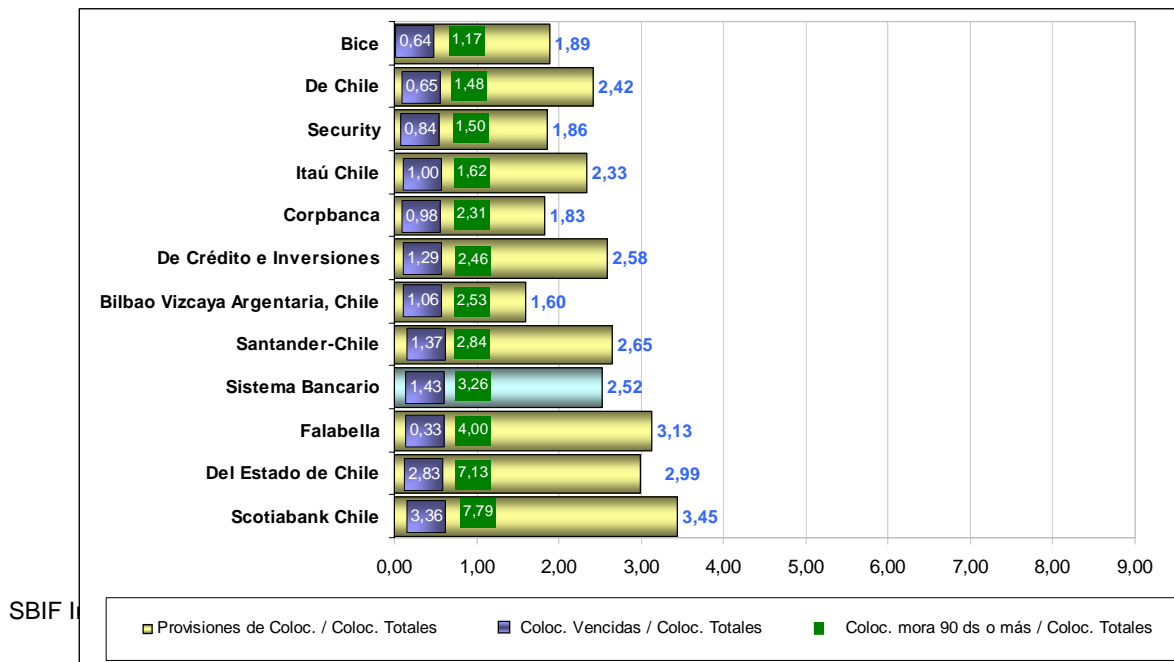
El **Gráfico N° 8** muestra la evolución en los últimos dieciocho meses de los indicadores de Colocaciones vencidas a Colocaciones por tipo de créditos, así como también la trayectoria del índice de Morosidad de 90 días o más vigente a partir de enero de 2009. En ambos se observa una tendencia alcista, a excepción de las Colocaciones de consumo. La Cartera vencida asciende a MM\$ 1.036.921, y representa el 43,70% de la Cartera con morosidad de 90 días o más (la cual a diciembre de 2009 alcanza un 45,81%), y a un 14,88% de la Cartera deteriorada.

Gráfico N° 8
Indicador de Coloc. Vcdas. por tipo de coloc. y morosidad 90 días o más



En el **gráfico N° 9** se puede ver la dispersión de los índices de riesgo del Sistema Bancario, en las once 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 de Colocaciones vencidas y el de Colocaciones con mora de 90 días o más.

Gráfico N° 9
Índices de Provisiones, Coloc. Vencidas y mora 90 días o más
(a junio de 2010)



A junio de 2010 los castigos ascienden a MM\$434.690, de los cuales el 64,07% corresponde a Colocaciones de consumo, y el 31,50% a las Colocaciones a empresas. Respecto a doce meses atrás, se observa una caída de 20,53%. (Ver **Cuadro N° 7**).

Cuadro N° 7
Castigos del ejercicio

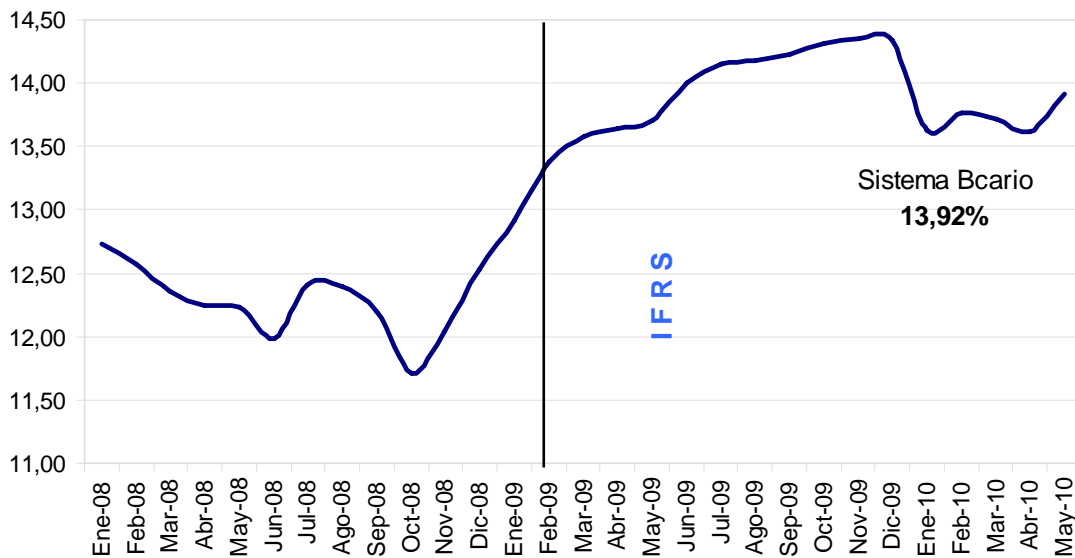
Tipo cartera	acum. MM\$ Jun-10	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	136.921	31,50	11,31
Consumo	278.517	64,07	-32,66
Vivienda	19.252	4,43	86,09
Total	434.690	100,00	-20,53

Solvencia

La Adecuación de capital del Sistema Bancario alcanza, a mayo de 2010, a 13,92%, todos los bancos con un indicador sobre el 10%, por lo que clasifican en nivel A de solvencia. Se debe señalar que el índice de Adecuación de capital incorpora, a partir de enero de 2010, dentro de los activos ponderados por riesgo, las exposiciones de los créditos contingentes de acuerdo a lo estipulado en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables, impactando a la baja el coeficiente de ese mes (13,62%) respecto de diciembre de 2009 (14,34%) (ver **Gráfico N° 10**).

Asimismo, la relación Capital básico a Activos totales, alcanza a un 6,91%, muy por sobre al 3% exigido por la normativa vigente. Por último, se alcanza una relación de Bonos subordinados a Capital básico de un 33,30%, de Provisiones voluntarias a Activos ponderados por riesgo de 0,40%, y de Interés minoritario a Capital básico de 0,46%, mostrando todos ellos una holgura respecto a sus límites normativos.

Gráfico N° 10
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito consolidados (%)



Por otra parte, al sensibilizar el Patrimonio efectivo, considerando sólo capital tipo 1, es decir, el capital básico, se obtiene un índice de 10,11%.

A mayo de 2010, el 52% de las entidades se concentran en el rango entre el 11% y 15% de Adecuación de Capital, ubicándose las tres instituciones con mayor participación de mercado dentro de ese rango. En efecto, Banco Santander-Chile muestra un índice de 13,97%, Banco de Chile de 13,46% y Banco del Estado de 11,74% (ver **Cuadro N° 8**). En el otro extremo, se encuentran un 36% de las instituciones bancarias con un índice de Adecuación de Capital igual o mayor al 20%.

Cuadro N° 8
Desglose del Indicador de Adecuación de Capital Consolidada por número de Instituciones bancarias

Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito (%)	N° de instituciones referidas a:									
	Mar-08	Jun-08	Sep-08	Dic-08	Mar-09	Jun-09	Sep-09	Dic-09	Mar-10	Mar-10
mayor o igual a 10% y menor a 11%	4	8	4	3	1	1	1	0	0	0
mayor o igual a 11% y menor a 12%	7	2	5	6	4	1	1	2	4	1
mayor o igual a 12% y menor a 15%	3	3	5	5	7	11	10	9	9	12
mayor o igual a 15% y menor a 20%	2	5	3	3	5	3	5	4	3	3
mayor o igual a 20%	9	7	8	8	9	10	9	10	9	9
Total instituciones bancarias *	25	25	25	25	26	26	26	25	25	25

*: hasta octubre 2009 se consideran los bancos del Desarrollo y Scotiabank por separado

IV. Resultados y Eficiencia

Las utilidades del Sistema Bancario, a junio de 2010, alcanzan a MM\$ 843.968 (equivalentes a MMUS\$1.554), aumentando en un 57,18% en relación a doce meses atrás (ver **Cuadro N° 9**).

Cuadro N° 9
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultado	Jun-10		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos promedio				
	MM\$	MMUS\$		Dic-09	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10
Margen de intereses	1.848.850	3.404	20,37	3,21	3,49	3,51	3,54	3,54
Utilidad (pérdida) cambio neta	-371.779	-685	---	1,06	-0,74	-0,36	-0,56	-0,71
Comisiones netas	544.218	1.002	9,91	1,01	1,04	1,06	1,05	1,04
Recuperación de créditos castigados	84.029	155	10,16	0,17	0,15	0,16	0,16	0,16
Utilidad neta operaciones financieras	706.226	1.300	---	-0,32	1,52	1,12	1,24	1,35
Otros ingresos operacionales netos	-36.070	-66	---	-0,04	-0,08	-0,07	-0,08	-0,07
Resultado operacional bruto	2.775.474	5.111	8,77	5,10	5,38	5,43	5,36	5,32
Gastos en provisiones por riesgo de crédito	-608.639	-1.121	-19,02	-1,36	-1,28	-1,23	-1,21	-1,17
Gastos de apoyo	-1.178.496	-2.170	3,12	-2,27	-2,25	-2,28	-2,27	-2,26
Resultado operacional neto	988.339	1.820	50,37	1,47	1,86	1,92	1,88	1,89
Utilidades de inversiones en sociedades	4.190	8	36,71	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	992.529	1.828	50,31	1,47	1,87	1,93	1,89	1,90
Impuestos	-148.561	-274	20,40	-0,27	-0,28	-0,30	-0,29	-0,28
Resultado del ejercicio (1)	843.968	1.554	57,18	1,21	1,59	1,63	1,60	1,62
Resultado atribuible a los propietarios	841.663	1.550	59,35	1,20	1,58	1,62	1,60	1,61
Interés no controlador	2.305	4	-73,66	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
Memo:								
Castigos del ejercicio	434.690	800	-20,53	0,99	0,83	0,86	0,85	0,83
Rentabilidad sobre patrimonio antes de imptos.				18,59	23,76	24,73	24,27	24,40
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos.				15,24	20,24	20,91	20,60	20,75
Eficiencia								
				Dic-09	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto				44,58	41,73	41,98	42,35	42,46
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto				26,60	23,72	22,69	22,61	21,93
Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)				12,68	12,66	12,85	12,97	12,84

Tipo de cambio \$ 543,09 por dólar

Estos montos implican una rentabilidad sobre Patrimonio de 20,75% y sobre activos promedio de 1,62%, lo que indica un desempeño financiero del Sistema Bancario, mayor al obtenido a marzo de 2010 y a diciembre de 2009.

Este desempeño se explica, en buena parte porque el Margen de intereses presenta un incremento que esta asociado principalmente a que durante 2010 la reajustabilidad ha sido positiva a diferencia de lo ocurrido en 2009, ello debido a que los índices de inflación fueron positivos, a diferencia de lo ocurrido en el ejercicio 2009 que se término con inflación negativa.

Por su parte contribuye también un menor Gasto en Provisiones por riesgo de crédito donde se aprecia una disminución durante 2010, producto que los mayores reconocimientos por riesgo de crédito asociados a la crisis financiera internacional se produjeron hasta 2009.

Por último, la eficiencia operativa sigue aumentando. Lo anterior se refleja en la relación de Gastos de apoyo operacional sobre Activos que pasó de 2,34% a 2,26% entre junio de 2009 y junio de 2010, y en la razón de Gastos de apoyo operacional a Margen operacional bruto, que pasa de 44,79% a 42,46%, la más baja proporción a la fecha, lo que refleja la mejor gestión de las entidades bancarias sobre dichos gastos.