

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA JUNIO DE 2009

I. Visión General

En el desempeño del Sistema Bancario a junio de 2009, sin perjuicio de la implantación de IFRS a comienzos del año¹, destacan los siguientes aspectos:

- La actividad, medida por la variación mensual de las Colocaciones (activo más relevante con un 70,4% de participación), se enmarca en un escenario de desaceleración local y global de la economía, mostrando tasas de crecimiento mensuales negativas durante el primer semestre del año 2009, con una caída promedio, en los últimos cinco meses, de 0,60%² y, específicamente, una contracción de un 1,34% en el mes de junio. No obstante, a nivel de tipos de cartera se observan comportamientos disímiles en las tasas de crecimiento.
- Dentro de las Colocaciones, las destinadas a Empresas explican principalmente su trayectoria, con una caída promedio en el periodo de febrero a junio de 2009 de 1,06% y, específicamente de 1,64% al cierre del primer semestre, contrastando con la expansión registrada durante el año 2008. Contribuye, además, pero con un menor impacto, la contracción de las Colocaciones de Consumo de 0,02% como promedio en los últimos cinco meses y, específicamente de un 0,39% al mes de junio. Por el contrario, las Colocaciones para la Vivienda muestran una trayectoria alcista en lo que va corrido del año, con un crecimiento promedio de 0,55% en el periodo de febrero a junio, incrementándose un 1,18% el último mes. Lo anterior, como efecto de las sucesivas campañas de financiamiento para vivienda lideradas por algunas instituciones bancarias en los meses previos.
- Por otra parte, en el transcurso del primer semestre se observa un incremento paulatino de los indicadores de riesgo de crédito de las Colocaciones (Provisiones, Colocaciones Vencidas y Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días, este último sólo a partir del año 2009), como consecuencia de los efectos de la crisis financiera internacional y la desaceleración económica interna, situaciones que han provocado una caída en el nivel de actividad global, un aumento de la mora y, por ende, mayores necesidades de provisiones.
- En esta dinámica, si bien todas las carteras han registrado un crecimiento en el índice de Provisiones, la más sensible ha sido la de Consumo alcanzando un indicador de 6,42% a junio de 2009, uno de los más altos porcentaje alcanzados en los últimos cinco años y en contraste con el 5,89% obtenido en enero pasado. Por su parte, el índice de Provisiones de Colocaciones a Empresas presenta un incremento significativo, desde un 1,53% a un 1,93% en el mismo periodo y el indicador de provisiones sobre las Colocaciones para la Vivienda, muestra un alza significativa en el semestre, de un 0,80% a un 1,06%.
- Finalmente, se mantiene la fortaleza patrimonial característica del Sistema Bancario chileno, con un índice de Adecuación de Capital Consolidada a marzo de 2009 de 14%³, encontrándose todas las entidades clasificadas en nivel A de solvencia.

¹ Descrita y comentada en Panorama Bancario referido a marzo de 2009.

² Se excluye el mes de enero de 2009 producto que incorpora el impacto de primera aplicación IFRS y normativa SBIF.

³ A partir de enero de 2008 se modifica la definición de Capital básico y por ende la de Patrimonio efectivo para el cálculo de la Adecuación de Capital. De esta forma, el Capital básico corresponde al Patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales.

Asimismo, la relación de Capital básico a Activos totales alcanza a un 7,57% muy por sobre la norma, y, por último, al sensibilizar el Patrimonio efectivo considerando sólo capital tipo 1 se obtiene un índice de 10,89%.

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

Actividad: var. real mes ant. (%) (defactor de todos los rubros: variación UF)	Mar'2009	Abr'2009	May'2009	Jun'2009
Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)	32,52	-4,41	-6,02	-27,84
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)	-0,83	0,01	-0,92	-0,87
- Colocaciones Comerciales (empresas)	-1,66	0,05	-1,34	-1,64
- Colocaciones a personas	0,83	0,21	0,03	0,65
- Colocaciones de consumo	1,08	0,29	-0,90	-0,39
- Colocaciones para vivienda	0,70	0,17	0,52	1,18
- Provisiones constituidas	2,48	5,00	2,83	2,45
Instrumentos financieros no derivados	-3,94	5,20	-2,04	5,30
- Instrumentos para negociación	2,31	11,34	-8,52	-0,70
- Instrumentos de inversión	-7,99	0,79	3,11	9,54
Instrumentos financieros derivados	-10,53	-5,46	-8,99	7,79
- Derivados para negociación	-10,62	-5,31	-8,71	8,84
- Derivados para coberturas contables	-7,01	-11,18	-20,41	-39,84
Activos totales	-1,41	0,24	-2,54	-0,03
Depósitos totales	-1,26	1,01	-1,05	-1,16
Memo				
Colocaciones	-0,20	0,01	-0,95	-1,34
Imacec (1)	-1,11	-6,10	-4,70	-2,90
Riesgo y Solvencia (%)				
Provisiones de colocaciones /Colocaciones	2,00	2,10	2,18	2,26
Provisiones de Créd. y ctas. por cobrar a clientes/Créd. y ctas. por cobrar a clientes	2,03	2,13	2,21	2,28
Colocaciones vencidas/Colocaciones	1,13	1,19	1,22	1,35
Créd. y ctas. por cobrar a clientes vencidos/Créd. y ctas. por cobrar a clientes	1,15	1,21	1,24	1,35
Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días/Colocaciones	2,76	2,82	2,94	3,09
Créd. y ctas. x cobr. a cltes con moros. igual o mayor a 90 días/Créd. y ctas. x cobr. a cltes	2,81	2,88	2,99	3,13
Provisiones de colocaciones a Empresas/Colocaciones a Empresas	1,63	1,71	1,84	1,93
Provisiones de colocaciones a Personas/Colocaciones a Personas	2,73	2,85	2,84	2,87
Provisiones de colocaciones de Consumo/Colocaciones de Consumo	6,09	6,40	6,43	6,42
Provisiones de colocaciones para Vivienda/Colocaciones para Vivienda	0,97	0,99	0,98	1,06
Colocaciones a Empresas vencidas/Colocaciones a Empresas	1,04	1,08	1,11	1,28
Colocaciones a Personas vencidas/Colocaciones a Personas	1,35	1,42	1,44	1,49
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	1,08	1,12	1,09	0,95
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones Vivienda	1,49	1,58	1,63	1,78
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Empresas/Colocaciones a Empresas	1,84	1,82	1,95	2,11
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Personas/Colocaciones a Personas	4,48	4,68	4,76	4,80
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Consumo/Colocaciones de Consumo	3,75	3,91	3,66	3,41
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Vivienda/Colocaciones Vivienda	4,86	5,09	5,33	5,51
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito	13,57	13,64	13,71	14,00
Resultados y Eficiencia (%)				
Margen de intereses/Activos totales	2,69	2,92	3,12	3,15
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,90	5,11	5,23	5,24
Gastos de apoyo/Activos totales	2,30	2,29	2,36	2,34
Gastos en provisiones/Activos totales	1,38	1,48	1,53	1,54
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,01	1,10	1,11	1,10
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	13,44	14,77	14,73	14,65
Gastos de apoyo/Resultado operacional bruto	46,98	44,93	45,01	44,79
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	28,12	28,99	29,17	29,46

(1) Nuevo Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec), estructurado a base de la Compilación de referencia 2003.

II. Actividad

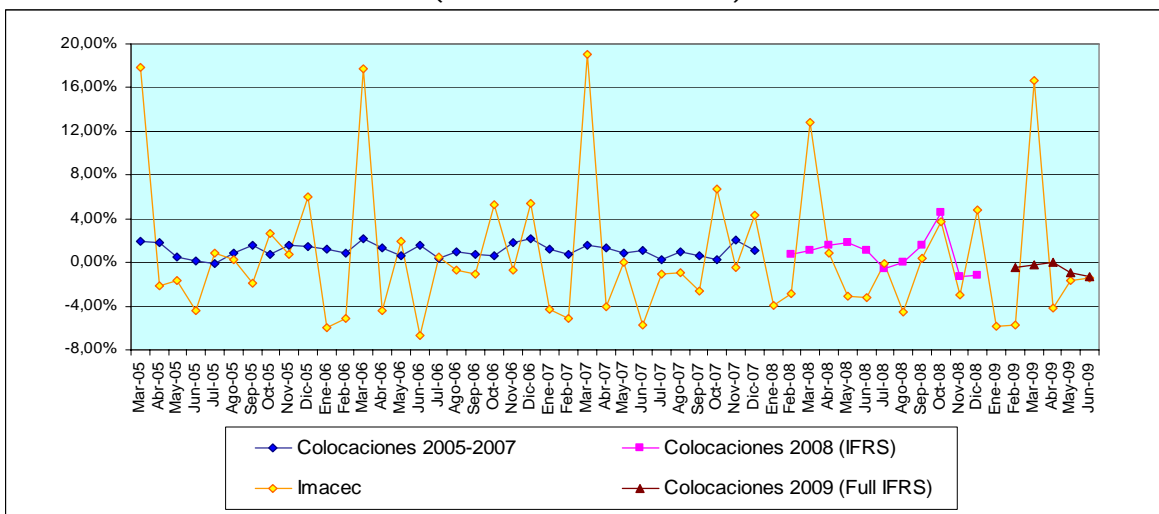
Los indicadores económicos dan cuenta de la contracción sufrida por la economía chilena durante el primer semestre de 2009 con una caída del Producto Interno Bruto (PIB) de un 3,4%, acentuándose el segundo trimestre con una variación negativa de un 4,5%, luego de un descenso de un 2,3% en el primer trimestre del año. Lo que se corrobora con la caída permanente del Imacec en el periodo enero-junio alcanzando el último mes una contracción de un 2,90%. Lo anterior, acompañado de un incremento en el desempleo en el trimestre mayo-junio de 2009 de un 10,7% en comparación al 9,2% alcanzado en el trimestre móvil anterior, según cifras entregadas por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), a raíz de un deterioro de la ocupación acompañado de un crecimiento de la fuerza de trabajo, disminución que no se observaba desde el año 2001, periodo post crisis asiática.

Asimismo, el crecimiento, medido por la evolución de las Colocaciones, da cuenta que la actividad bancaria se ha contraído desde fines del año anterior, con diferente impacto en las distintas carteras.

En ese contexto, en el mes de junio, los Activos totales presentan una caída real mensual de -0,03%, bastante inferior a la registrada en el mes de mayo (-2,54%), explicada principalmente por la baja de las Colocaciones en un -1,34% y contrarrestada con el incremento en los instrumentos financieros derivados y no derivados en un 7,79% y 5,30%, respectivamente.

La caída en las Colocaciones (ver **Gráfico N° 1**), se explica por la contracción del rubro Adeudado por bancos en un -27,84% y de los Créditos y cuentas por cobrar a clientes en un -0,87%, segmento que concentra el 98,18% de las mismas. Por su parte, nuevamente son los créditos a Empresas los que concentran y explican dicho descenso con una variación de -1,64%.

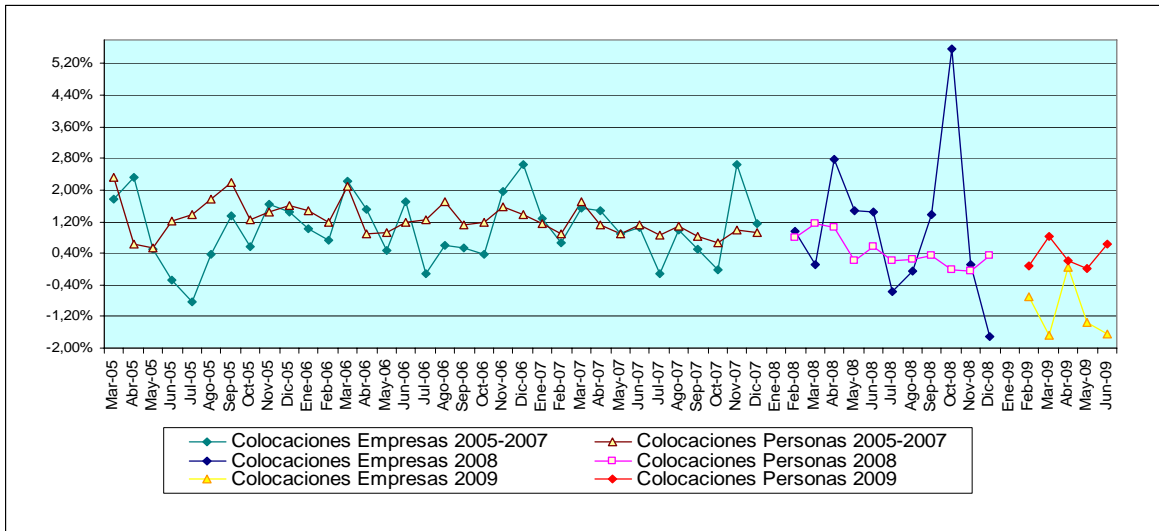
Gráfico N° 1
Evolución de las Colocaciones del Sistema Bancario y el Imacec
(Variación real mensual)



Conviene señalar que el descenso de las Colocaciones a Empresas se observa a partir del último trimestre de 2008 (ver **Gráfico N° 2**), no obstante, el alza observada en octubre de

2008, la cual, en gran medida se explicó por el aumento del tipo de cambio registrado en esa oportunidad.

Gráfico N° 2
Evolución de las Colocaciones a Empresas y Personas del Sistema Bancario
(Variación real mensual)



Al abrir las Colocaciones de Empresas por los productos que la componen, se observa que la caída durante el primer semestre de 2009 se ha dado permanentemente en las operaciones de comercio exterior y factoraje. (Ver **Cuadro N° 2**).

Cuadro N° 2
Evolución del crecimiento de las Colocaciones a Empresas

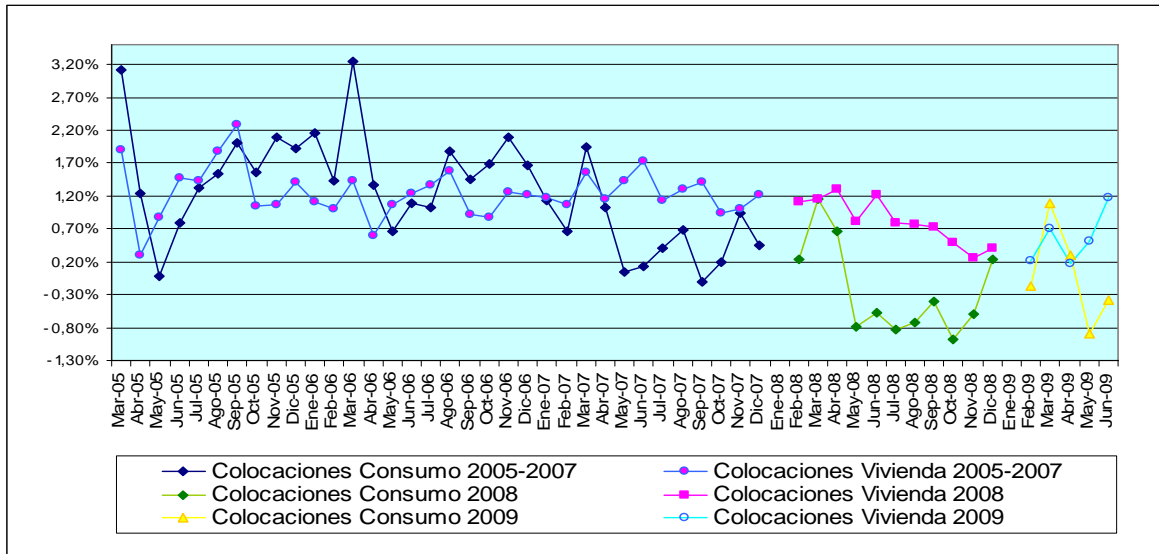
Composición	Variación real mensual (%)						Participación prom. Ene-Jun 2009
	Ene-09	Feb-09	Mar-09	Abr-09	May-09	Jun-09	
Préstamos comerciales	-0,38	0,15	-0,66	1,20	-0,41	0,43	71,76
Comercio exterior	-2,36	-2,41	-3,57	-4,65	-7,34	-13,21	14,18
Operaciones leasing comercial	1,19	-0,60	0,04	-0,11	-0,98	-0,37	8,25
Operaciones de factoraje	-5,56	-10,51	-14,41	-4,78	-3,78	-3,59	3,03
Deudores en cuentas corrientes	-0,91	-0,93	-8,91	0,07	0,19	-4,17	1,92
Otros	131,78	2,09	0,76	4,66	22,53	2,18	0,86
Sistema Bancario	-0,36	-0,71	-1,66	0,05	-1,34	-1,64	100,00

Por su parte, el segmento Personas muestra una recuperación al cierre de junio de 2009 con una expansión de un 0,65%, si bien este porcentaje es superior al de los dos meses anteriores, se encuentra por debajo del 0,83% del primer trimestre de 2009. Conviene señalar que al cierre de junio de 2009, es el rubro Vivienda quien explica exclusivamente este crecimiento con una variación de 1,18%, ya que las Colocaciones de Consumo se contraen, ese mismo mes en un -0,39%; diferenciándose con lo ocurrido al cierre del primer trimestre, fecha en la cual, el rubro de Consumo explicaba el incremento del segmento Personas con un 1,08%, acompañado de un alza más moderada de las Colocaciones para la Vivienda de un 0,70% (ver **Gráfico N° 3**).

Es necesario resaltar que las Colocaciones para la Vivienda muestran una recuperación significativa en su nivel de actividad en relación a la desaceleración observada durante el segundo semestre de 2008, acercándose al *peak* de un 1,31% registrado en abril de 2008. Es así como, durante el primer semestre de 2009, se materializaron una serie de campañas por parte de las inmobiliarias en alianza con las principales entidades financieras, todo esto

en un contexto de disminución de tasas de interés y mayor flexibilidad en términos de porcentajes a financiar así como en los plazos de los créditos.

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



Por último, las medidas anunciadas por parte del Banco Central que flexibilizan el uso de las letras hipotecarias permitiendo el financiamiento del 100% por parte de la banca podrían tener algún impacto sobre el crecimiento de la cartera para la Vivienda, el que podrá recién visualizarse a fines de este año y comienzos del próximo.

La caída de las colocaciones, registrada en el transcurso del año, ha impactado la participación de mercado de las entidades bancarias, observándose las principales disminuciones respecto a doce meses (aunque no son del todo comparables) en los bancos Santander-Chile, De Chile y Bilbao Vizcaya de un 20,30% a un 19,87%, de un 19,20% a un 18,23% y de un 7,84% a un 7,28%, respectivamente.

Por el contrario, el aumento más significativo se registra en el Banco del Estado con una variación de su participación desde un 13,89% a un 16,02% producto del liderazgo en las carteras de Empresas y Vivienda. En forma muy distante, suben su participación Corpbanca y los bancos Internacional y Falabella influyendo en el primer y tercer caso el alza de las Colocaciones para la Vivienda (Ver **Cuadro N° 3**).

Cuadro N° 3
Participación Colocaciones (%)

Institución	Jun-08	Ene-09	Feb-09	Mar-09	Abr-09	May-09	Jun-09
Santander	20,30	20,50	20,41	20,22	19,98	19,94	19,87
Chile	19,20	19,09	19,15	19,08	19,06	18,90	18,23
Estado	13,89	13,63	13,89	14,43	15,00	15,35	16,02
Crédito e Inversiones	13,15	13,25	13,22	13,01	12,90	12,83	13,08
Bilbao Vizcaya	7,84	7,38	7,37	7,51	7,28	7,22	7,28
Corpbanca	6,66	6,93	6,92	7,08	7,12	6,97	6,97
Scotiabank	6,69	6,57	6,59	6,45	6,44	6,51	6,52
Itaú	3,25	3,48	3,26	3,27	3,27	3,28	3,22
Security	2,89	2,89	2,97	2,83	2,74	2,74	2,76
Bice	2,75	2,87	2,86	2,79	2,82	2,78	2,74
Falabella	0,88	0,86	0,91	0,90	0,93	0,94	1,01
Internacional	0,37	0,46	0,45	0,47	0,48	0,49	0,51
HSBC	0,58	0,60	0,60	0,54	0,61	0,66	0,43
Ripley	0,37	0,33	0,32	0,32	0,34	0,34	0,35
Paris	0,25	0,29	0,29	0,27	0,28	0,27	0,31
Royal Bank of Scotland	0,43	0,34	0,34	0,30	0,29	0,29	0,28
Rabobank	0,28	0,28	0,27	0,27	0,27	0,28	0,27
Otros	0,20	0,23	0,18	0,25	0,18	0,21	0,17
Sistema Bancario	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Cuadro N° 4

Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Jun'09		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real mensual (%)			
	MM\$	MMUS\$		mar'09	abr'09	may'09	jun'09
Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)	1.008.776	1.862	1,05	32,52	-4,41	-6,02	-27,84
- Bancos del país	562.877	1.039	0,58	70,20	-5,43	-5,61	-40,79
- Depósitos en el Banco Central no disponibles	116.500	215	0,12	120,17	9,82	-17,73	-69,26
- Préstamos interbancarios	416.167	768	0,43	41,41	-19,31	-7,98	-8,96
- Bancos del exterior	445.899	823	0,46	-10,46	-2,20	-6,88	-0,33
- Préstamos a bancos del exterior	290.148	535	0,30	-1,55	-5,57	-1,86	8,75
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)	65.195.624	120.309	67,74	-0,83	0,01	-0,92	-0,87
- Colocaciones Comerciales (empresas)	41.748.746	77.041	43,38	-1,66	0,05	-1,34	-1,64
- Créditos de comercio exterior	4.914.640	9.069	5,11	-3,57	-4,65	-7,34	-13,21
- Colocaciones a personas	24.967.937	46.075	25,94	0,83	0,21	0,03	0,65
- Colocaciones de consumo	8.410.305	15.520	8,74	1,08	0,29	-0,90	-0,39
- Créditos de consumo en cuotas	6.385.486	11.784	6,63	1,18	0,82	0,23	-0,02
- Deudores por tarjetas de crédito	1.218.181	2.248	1,27	2,12	-1,25	-3,65	-1,64
- Otros	806.638	1.489	0,84	-1,15	-1,20	-5,13	-1,38
- Colocaciones para vivienda	16.557.632	30.555	17,20	0,70	0,17	0,52	1,18
- Provisiones constituidas	-1.521.059	-2.807	-1,58	2,48	5,00	2,83	2,45
Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	66.716.683	123.116	69,32	-0,77	0,11	-0,84	-0,79
Instrumentos financieros no derivados	12.969.151	23.933	13,47	-3,94	5,20	-2,04	5,30
- Instrumentos para negociación	5.059.280	9.336	5,26	2,31	11,34	-8,52	-0,70
- Instrumentos de inversión	7.909.871	14.597	8,22	-7,99	0,79	3,11	9,54
- Disponibles para la venta	7.748.053	14.298	8,05	-8,11	0,95	3,11	9,74
- Hasta el vencimiento	161.818	299	0,17	-2,42	-5,84	3,09	0,62
Instrumentos financieros derivados	4.907.132	9.055	5,10	-10,53	-5,46	-8,99	7,79
- Derivados para negociación	4.848.198	8.947	5,04	-10,62	-5,31	-8,71	8,84
- Derivados para coberturas contables	58.934	109	0,06	-7,01	-11,18	-20,41	-39,84
Activos totales	96.248.607	177.613	100,00	-1,41	0,24	-2,54	-0,03
Depósitos totales	57.644.986	106.376	59,89	-1,26	1,01	-1,05	-1,16
- Depósitos a la vista	13.896.182	25.643	14,44	4,76	4,06	0,47	0,95
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas (no bancos)	11.104.425	20.492	11,54	6,40	-3,18	2,26	3,78
de personas naturales	7.582.918	13.993	7,88	8,23	-5,32	0,08	6,15
- Depósitos a plazo	3.500.396	6.459	3,64	2,45	1,75	6,95	-0,98
- Depósitos a plazo	43.748.804	80.732	45,45	-2,88	0,12	-1,52	-1,81
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)	5.852.187	10.799	6,08	-5,54	-12,27	-1,73	2,23
- Bancos del país	490.735	906	0,51	38,76	-19,28	-2,47	-3,85
Préstamos interbancarios	445.733	823	0,46	35,88	-17,73	-2,48	-7,17
- Bancos del exterior	5.059.304	9.336	5,26	-7,63	-11,30	-1,18	1,09
- Banco Central de Chile	302.148	558	0,31	-25,91	-15,80	-11,87	44,39
Otras obligaciones financieras	889.186	1.641	0,92	-2,37	-0,10	-1,96	3,85
Instrumentos de deuda emitidos	12.317.051	22.729	12,80	0,09	-0,27	-0,53	-0,72
- Letras de crédito	4.004.629	7.390	4,16	0,15	-3,02	0,38	-0,78
- Bonos corrientes (ordinarios)	5.616.616	10.365	5,84	0,10	1,24	-1,01	-0,51
- Bonos subordinados	2.695.806	4.975	2,80	0,01	0,81	-0,84	-1,06
Instrumentos financieros derivados	4.928.743	9.095	5,12	-7,39	-8,75	-8,71	14,75
- Derivados para negociación	4.842.675	8.936	5,03	-7,55	-8,96	-8,72	14,57
- Derivados para coberturas contables	86.068	159	0,09	5,35	5,79	-8,18	25,42
Patrimonio	7.766.314	14.332	8,07	1,03	1,11	-0,20	0,67
Capital y reservas	7.236.181	13.353	7,52	-0,36	-0,39	-1,34	-0,44
Memo:							
Colocaciones	67.735.235	124.996	70,38	-0,20	0,01	-0,95	-1,34
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.086.489	3.850	2,17	-0,58	3,47	3,07	3,43
Operaciones de leasing totales	3.591.945	6.628	3,73	0,05	-0,11	-0,95	-0,17
Operaciones de factoraje	1.107.030	2.043	1,15	-14,41	-4,78	-3,78	-3,59
Créditos contingentes	19.905.547	36.733	20,68	0,60	0,27	1,50	-0,24

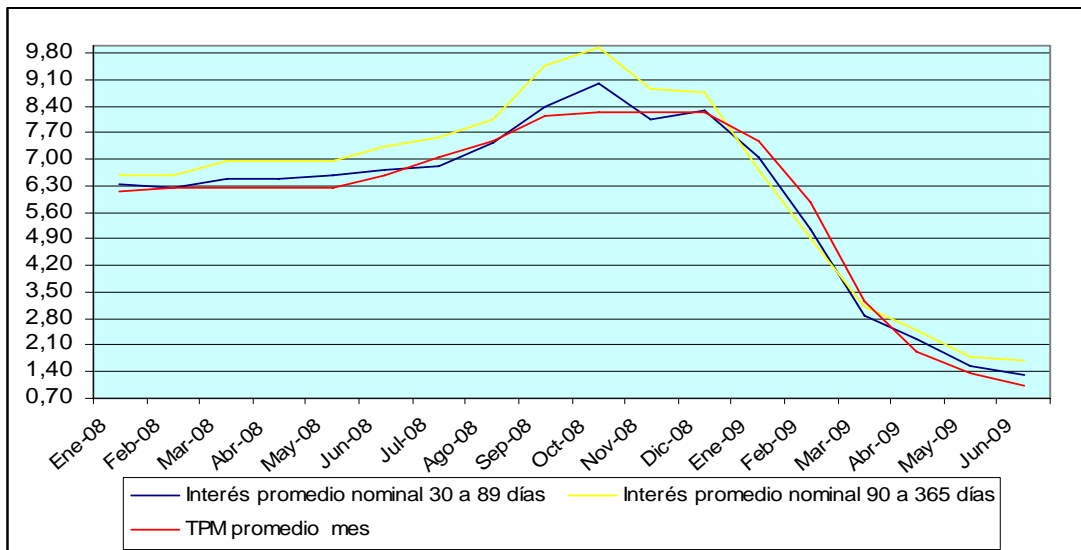
Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor \$541,90 por dólar).

Los Depósitos totales, principal fuente de financiamiento del Sistema Bancario, muestran, a junio de 2009, una caída de -1,16% respecto a mayo pasado (ver **Cuadro N° 4**), producto del descenso de los Depósitos a plazo en -1,81%, observándose dicha caída en todo el semestre a excepción del mes de abril de 2009. Por su parte, los Depósitos vista crecen en el periodo registrando a junio una variación de un 0,95%, incrementándose su participación dentro de los depósitos totales desde un 21,22% a un 24,11% entre enero y junio de 2009 y cayendo la de los depósitos a plazo desde un 78,78% a un 75,89%.

La disminución de los depósitos totales va aparejada con una caída en las tasas de interés de captación en el periodo, producto de las decisiones adoptadas por el Banco Central respecto a la baja de la Tasa de Política Monetaria (TPM), observándose un retroceso de 650 pb en el mismo periodo⁴ (ver **Gráfico N° 4**).

Gráfico N° 4

Evolución tasas captación (interés promedio nominales) y de política monetaria (%)



El rubro de pasivos Instrumentos de deuda emitidos presenta, en el segundo trimestre del año, en contraste con el trimestre anterior, variaciones negativas alcanzando en junio una caída de -0,72% (-0,53% y -0,27% los meses precedentes). Dicha tendencia se explica por la caída de todos sus componentes, especialmente los bonos subordinados con una disminución de -1,06% en el mes, le siguen las letras de crédito con un contracción de -0,78% y los bonos corrientes con un -0,51%. Lo anterior acorde con la caída de las Colocaciones.

Conviene señalar que se mantiene el cambio de composición en estos instrumentos (ver **Cuadro N° 5**). En efecto, desde a lo menos unos tres años los Bonos corrientes u ordinarios han ido aumentando su participación dentro de los pasivos, pasando de 16,29% en diciembre de 2005 a un 45,60% en junio de 2009, en desmedro de las Letras de crédito que hoy participan en un 32,51%, en circunstancias que hace más de tres años atrás capturaban el 65,29%. Sin embargo, esto podría revertirse, en parte por el cambio de normativa del Banco Central que permite a este instrumento financiar una Vivienda hasta en un 100% a partir de octubre de 2009. Lo anterior, también da cuenta de las estrategias de los bancos de cambiar sus estructuras de financiamiento hacia instrumentos de más

⁴ El 8/01/2009 se bajó la Tasa de Política Monetaria a un 7,25%. El 12/02/2009 disminuyó a un 4,75%. El 12/03/2009 bajó a un 2,25%. El 7/05/2009 volvió a bajar a 1,25% y el 16/06/2009 disminuye a un 0,75%.

corto plazo y, a su vez, contribuir a enfrentar el crecimiento de sus operaciones de una forma más eficiente, sin tener que hacer un uso más intensivo del capital.

Cuadro N° 5
Composición porcentual de los Instrumentos de deuda emitidos

Composición Instrumentos de deuda emitidos	dic'2005	dic'2006	dic'2007	jun'2008	dic'2008	jun'2009
- Letras de crédito	65,29	55,10	42,07	38,13	34,18	32,51
- Bonos corrientes	16,29	22,97	38,62	42,26	43,95	45,60
- Bonos subordinados	18,41	21,92	19,31	19,61	21,87	21,89

En relación a la composición de las Colocaciones, éstas, aparte de modificarse por el nivel de actividad de cada cartera, en los dos últimos años se ha visto impactada por la adopción paulatina de los criterios contables IFRS. Es así como, a partir de enero de 2008, debido a la consolidación de la información financiera y a la reestructuración de las Colocaciones a Empresas, se produce un cambio en su composición a favor del segmento Personas, creándose, además, el rubro "Adeudado por bancos" (ver **Cuadro N° 6**), el cual, mayoritariamente, formaba parte de los créditos comerciales.

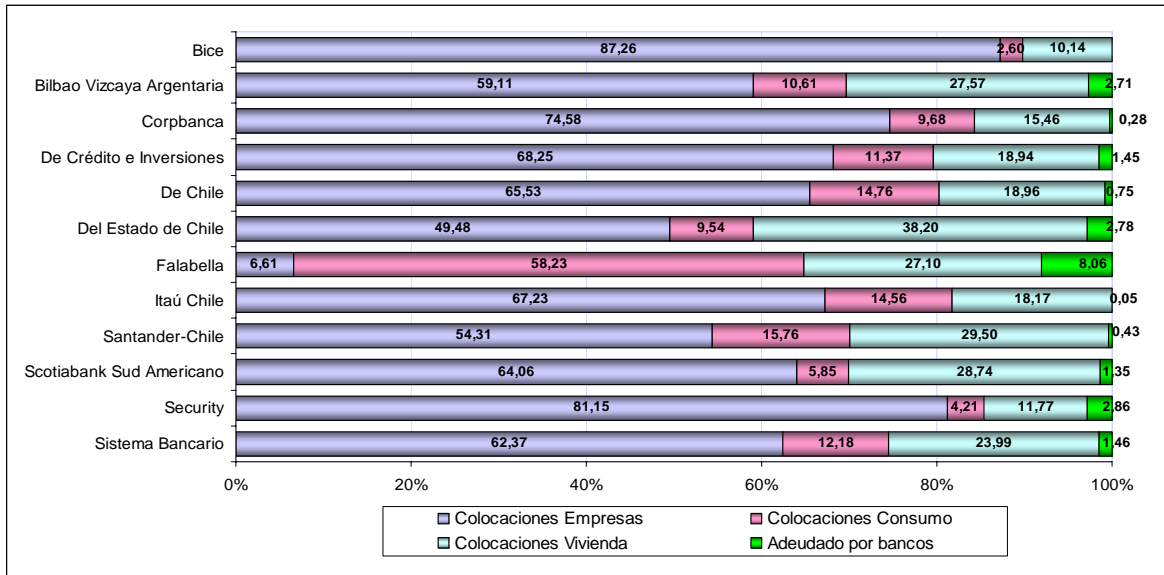
Cuadro N° 6
Distribución sectorial de la cartera de Colocaciones

Cartera de Colocaciones	Indicadores referidos a: (%) (*)						
	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008	Dic'2008	Ene'2009	Mar'2009	Jun'2009
Adeudado por bancos / Colocaciones	2,34	2,53	2,66	2,15	1,77	2,26	1,50
Colocaciones empresas / Colocaciones	61,32	62,07	61,98	63,09	63,09	62,04	61,64
Colocaciones Personas / Colocaciones	36,33	35,41	35,37	34,77	35,14	35,71	36,86
Colocaciones Consumo / Colocaciones	13,40	12,73	12,37	11,96	12,06	12,26	12,42
Colocaciones Vivienda / Colocaciones	22,93	22,68	23,00	22,80	23,08	23,45	24,44

(*) A partir de enero de 2008 la información se presenta de forma consolidada y la estructura de colocaciones presenta modificaciones.

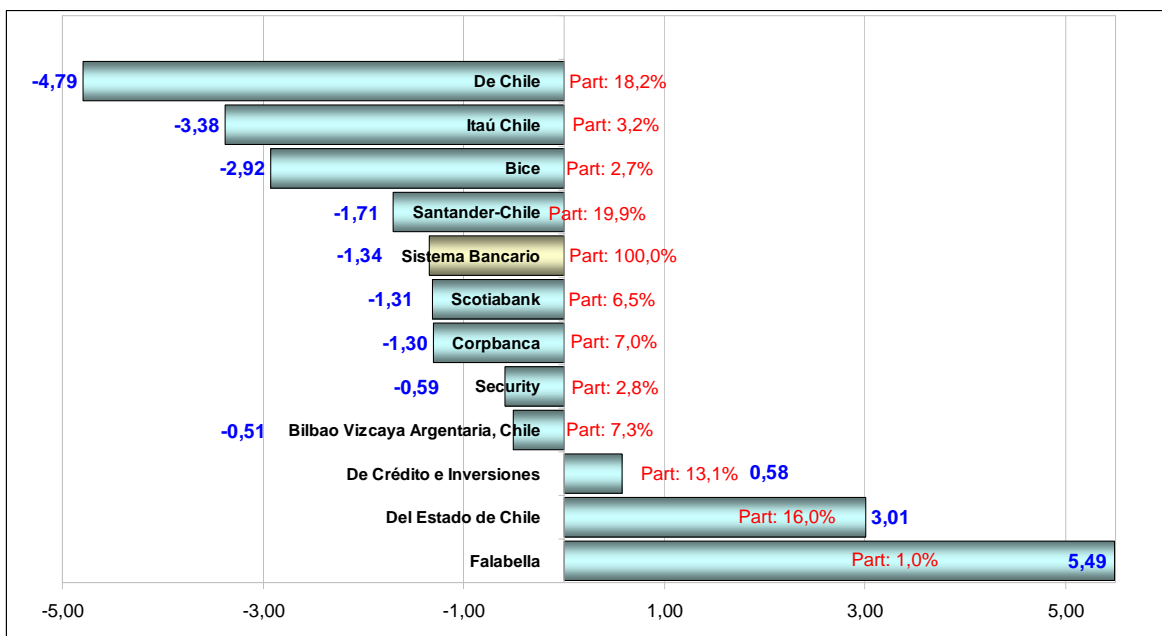
Posteriormente, a comienzos de 2009 las colocaciones nuevamente se impactan, en este caso por la aplicación de tasa efectiva, entre otros, impidiendo, por lo tanto, su completa comparación con periodos anteriores. Con todo, a junio de 2009, se observa una disminución en la participación del segmento Empresas respecto de enero de 2009 coherente con la caída en el nivel de actividad. Por su parte, el crecimiento de las colocaciones a Personas se encuentra influenciado por la expansión de la cartera para Vivienda.

Gráfico N° 5
Distribución sectorial de la Cartera de Colocaciones a junio de 2009



El **Gráfico N° 5** muestra la composición y la participación de las Colocaciones por cartera de créditos de las once instituciones más importantes, las cuales alcanzan a junio de 2009 un 97,7% de participación.

Gráfico N° 6
Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario
(variación real mensual de las Colocaciones a junio de 2009)



En el **Gráfico N° 6**, se observa que de las once entidades con mayor participación en Colocaciones del Sistema Bancario, ocho de ellas presentan una caída en su nivel de actividad y cuatro de ellas, por sobre la media del Sistema Bancario de -1,34%. Destacan los bancos De Chile, Itaú, Bice y Santander con caídas superiores al -1,7%, explicadas por

la cartera comercial en todas las entidades, más la cartera de Consumo en el caso de las tres últimas. Por su parte, las entidades que registran los principales crecimientos corresponden a los bancos Del Estado y De Crédito e Inversiones con tasas del 3,01%, y 0,58%, respectivamente, explicado por las carteras de Empresas y Vivienda en el caso del Banco del Estado, y por las carteras de Empresas y Personas en el caso del Banco de Crédito e Inversiones.

Cuadro N° 7
Comportamiento de otras variables de actividad relevantes

	Variables referidas a:					
	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008	Dic'2008	Mar'2009	Jun'2009
N° de cuentas corrientes	2.273.556	2.315.202	2.344.232	2.360.655	2.367.827	2.375.963
N° de cuentas a la vista	6.576.961	6.990.719	7.290.198	7.480.580	7.790.385	8.192.935
N° de cuentas de ahorro a plazo	12.478.387	12.649.249	12.864.202	12.991.661	13.161.379	13.336.212
N° de depósitos a plazo	781.186	813.981	833.398	907.925	851.733	802.284
N° de oficinas (sucursales y cajas auxiliares)	2.215	2.174	2.207	2.242	2.251	2.247

Se evidencia, a través del **Cuadro N° 7**, la menor actividad bancaria en el transcurso del segundo trimestre de 2009 al igual que el trimestre anterior. Es así como, se desacelera el crecimiento de las cuentas corrientes, cuentas a la vista y cuentas a plazo respecto de igual periodo de 2008, desde un 1,83% a un 0,34%, de un 6,29% a un 5,17% y de un 1,37% a un 1,33%, respectivamente. Asimismo, se observa una caída de -5,81% en los depósitos a plazo, en contraste, con el crecimiento de 4,20% registrado el segundo trimestre del año anterior. Por último, si bien durante el primer semestre de 2008 disminuyó el número de sucursales producto de la fusión entre Citibank y Banco de Chile, en el segundo semestre se incrementó en 68 el número de oficinas en el Sistema Bancario, en contraste con el aumento de sólo cinco durante el primer semestre de 2009.

III. Riesgo y Solvencia

Riesgo de crédito

Indicadores de riesgo de crédito (los de Provisiones, de Vencidas y Morosidad igual o mayor a 90 días), muestran una trayectoria creciente en el transcurso del primer semestre del año, a excepción de la cartera vencida y cartera con morosidad mayor o igual a 90 días de los créditos de consumo (Ver **Cuadro N° 8** y **Gráfico N° 7**).

El índice de Provisiones de las Colocaciones del Sistema Bancario alcanza a junio de 2009 a un 2,26% elevándose 39 puntos base (pb) en relación a enero pasado y 8 pb respecto al mes anterior, producto del crecimiento de las provisiones de la cartera de Empresas en primer lugar, Vivienda, y por último de la cartera de Consumo, acompañado además de una significativa caída en el nivel de actividad en el caso de Empresas. El alza del índice de Provisiones en el sexto mes del año se registró en 15 de las 26 entidades bancarias existentes, a diferencia del mes anterior que fueron 19 bancos.

Conviene señalar, que debido a los cambios en la forma de valorizar las Colocaciones, este indicador no es completamente comparable con los del año 2008.

A su vez, medida las provisiones sobre los Créditos y cuentas por cobrar a clientes, se observa un alza del coeficiente durante el año 2009 variando entre enero y junio, de un 1,89% y 2,03%. Coherente con lo anterior, el indicador de Vencidas del mismo rubro también presenta un alza desde un 1,04% a un 1,35% en igual periodo.

La tendencia alcista del índice de Provisiones de las colocaciones a Personas se explica por el importante aumento del indicador de riesgo de las Colocaciones de Consumo, de un 5,89% a un 6,42% entre enero y junio del presente año; no obstante moderarse este último mes, y del coeficiente las Colocaciones para la Vivienda, de un 0,80% a un 1,06% en igual lapso producto de la mayor mora. Conviene señalar que el mayor riesgo en el caso de los créditos de Consumo da cuenta de la mayor exposición de esta cartera reconocida por parte de los bancos, acompañada, en el caso de los últimos dos meses, de una caída en el nivel de actividad, retomando, por lo tanto, la trayectoria del año anterior.

Respecto al indicador de Vencidas, se observa una profundización del indicador a partir del fin del año anterior producto de la mayor mora (ver **Cuadro N° 8**) y una disminución de la cobertura de provisiones desde un 181,15% a un 168,14% en el transcurso del semestre.

Asimismo, el nuevo indicador de Cartera con morosidad igual o superior a 90 días muestra la misma trayectoria de crecimiento que el resto de los coeficientes de riesgo de crédito; alcanzando en junio de 2009 a un 3,09%, observándose los mayores deterioros en los créditos a Empresas y Vivienda. Por su parte, se observa en la cartera de Consumo un peak al mes de abril con un 3,91% para luego atenuarse en forma paulatina a un 3,41% al mes de junio, producto del incremento de las renegociaciones.

Cuadro N° 8
Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario

Periodo	Provisiones Coloc./Coloc.	Provis. Adeud. por bancos/Adeud. por bancos	Provisiones (%) (*)				
			Créditos y cuentas por cobrar a clientes				Provis. Coloc. para Vivienda/Coloc. para Vivienda
			Prov. Créd y ctas por cobrar/ Créd y cuentas por cobrar	Empresas	Personas	Personas	
Provis. Coloc. Empresas/ Coloc. Empresas	Provis. Coloc. Personas/ Coloc. Personas	Provis. Coloc. Consumo/ Coloc. Consumo	Provis. Coloc. para Vivienda/ Coloc. para Vivienda				
Jun-08	1,59	0,09	1,63	1,31	2,19	5,08	0,57
Jul-08	1,62	0,09	1,65	1,34	2,20	5,15	0,57
Ago-08	1,65	0,10	1,68	1,37	2,22	5,23	0,59
Sep-08	1,64	0,06	1,69	1,39	2,21	5,30	0,55
Oct-08	1,63	0,05	1,68	1,38	2,25	5,46	0,56
Nov-08	1,67	0,07	1,71	1,40	2,30	5,56	0,58
Dic-08	1,76	0,32	1,79	1,46	2,39	5,65	0,68
Ene-09	1,87	0,53	1,89	1,53	2,55	5,89	0,80
Feb-09	1,94	0,72	1,97	1,60	2,62	6,13	0,80
Mar-09	2,00	0,55	2,03	1,63	2,73	6,09	0,97
Abr-09	2,10	0,64	2,13	1,71	2,85	6,40	0,99
May-09	2,18	0,64	2,21	1,84	2,84	6,43	0,98
Jun-09	2,26	0,96	2,28	1,93	2,87	6,42	1,06

(*) A partir de enero de 2009 se han adoptado criterios internacionales de contabilidad, IFRS, por lo tanto la información registra modificaciones respecto al año 2008.

Periodo	Provisiones Coloc./Coloc. Vencidas	Coloc. Vencidas/Coloc.	Adeud. por bancos vencidas/Adeud. por bancos	Colocaciones vencidas (%) (**)				
				Créditos y cuentas por cobrar a clientes				Coloc. para Vivienda/Coloc. para Vivienda
				Créd y ctas por cobrar vencidas/ Créd y cuentas por cobrar	Empresas	Personas	Personas	
Coloc. Empresas/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas/ Coloc. Personas	Coloc. Consumo/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda/ Coloc. para Vivienda					
Jun-08	181,57	0,88	0,00	0,90	0,90	0,91	0,74	1,01
Jul-08	177,54	0,91	0,00	0,83	0,94	0,92	0,79	0,98
Ago-08	180,10	0,92	0,00	0,94	0,95	0,91	0,84	0,95
Sep-08	180,05	0,91	0,00	0,94	0,95	0,92	0,85	0,95
Oct-08	182,84	0,89	0,00	0,92	0,93	0,92	0,86	0,95
Nov-08	179,70	0,93	0,00	0,95	0,95	0,96	0,89	1,00
Dic-08	179,74	0,98	0,00	1,00	0,99	1,02	0,93	1,07
Ene-09	181,15	1,03	0,33	1,04	0,96	1,18	0,95	1,30
Feb-09	173,48	1,12	0,43	1,13	1,08	1,22	1,02	1,32
Mar-09	175,91	1,13	0,32	1,15	1,04	1,35	1,08	1,49
Abr-09	176,67	1,19	0,34	1,21	1,08	1,42	1,12	1,58
May-09	178,27	1,22	0,39	1,24	1,11	1,44	1,09	1,63
Jun-09	168,14	1,35	0,52	1,35	1,28	1,49	0,95	1,78

(**) Las colocaciones vencidas hasta diciembre de 2008 se extraían de la información financiera individual.

A partir de enero de 2009, producto de la aplicación de criterios IFRS, dicha información se extrae de un reporte creado para tal efecto.

Colocaciones con morosidad 90 días o más (%) (***)								
Periodo	Provisiones Coloc./Coloc.c on 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	Créd y ctas x cobrar con morosidad 90 días o más/ Créd y cuentas x cobrar	Créditos y cuentas por cobrar a clientes			
					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	73,20	2,55	0,33	2,59	1,66	4,23	3,51	4,61
Feb-09	70,34	2,77	0,48	2,81	1,85	4,47	3,78	4,84
Mar-09	72,31	2,76	0,35	2,81	1,84	4,48	3,75	4,86
Abr-09	74,22	2,82	0,37	2,88	1,82	4,68	3,91	5,09
May-09	73,89	2,94	0,40	2,99	1,95	4,76	3,66	5,33
Jun-09	73,03	3,09	0,52	3,13	2,11	4,80	3,41	5,51

(***) A partir de enero de 2009, producto de la adopción de criterios internacionales de contabilidad, IFRS, se incorporan las colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días. Éstas consideran el monto total del crédito que presenta ese plazo de morosidad, aún cuando sólo alguna o algunas cuotas del crédito (capital y/o intereses) estén en dicha condición.

Este nuevo índice constituye una medición estresada del antiguo indicador de Cartera Vencida porque considera la aceleración completa del crédito en mora. Las colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días se extraen de la información individual, es decir, no corresponde a la situación financiera consolidada.

Respecto al indicador de cobertura de Provisiones sobre cartera con morosidad de 90 días o más (ver **Cuadro N° 9**), se observa, al cierre de junio un empeoramiento a nivel de Colocaciones (73,03%) en relación a los dos meses anteriores, explicado por la disminución de la cobertura de los créditos a Empresas.

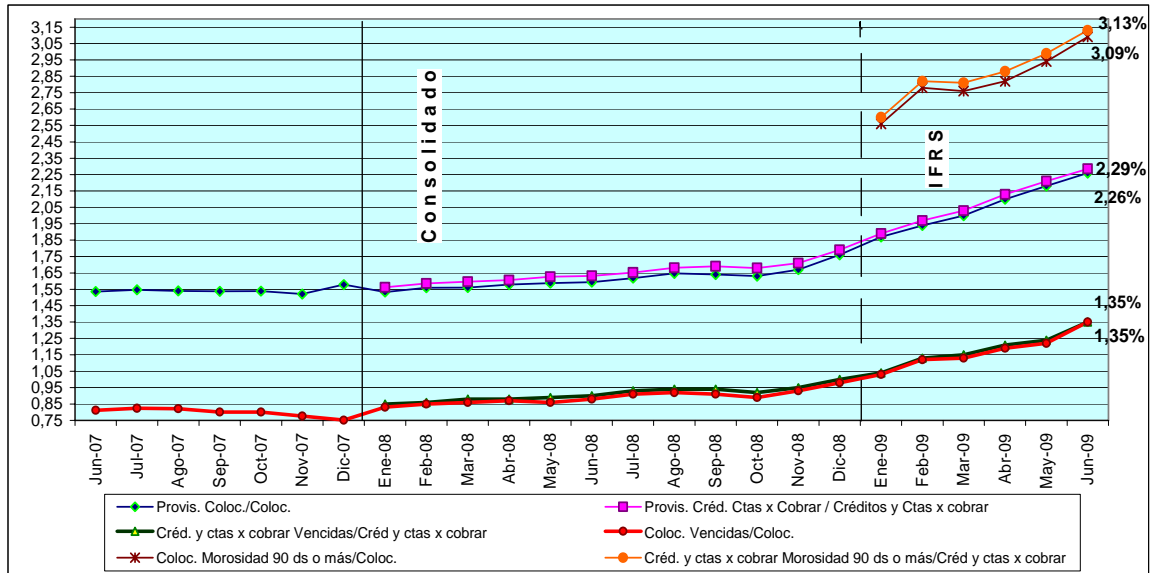
Cuadro N° 9
Provisiones sobre Cartera con morosidad de 90 días o más

Periodo	Índice de Cobertura (%)			
	Colocaciones	Empresas	Consumo	Vivienda
Ene-09	73,20	91,30	167,76	17,30
Feb-09	70,34	85,73	162,23	16,48
Mar-09	72,31	87,78	162,34	19,96
Abr-09	74,22	93,46	163,68	19,43
May-09	73,89	93,86	175,82	18,40
Jun-09	73,03	90,60	188,24	19,27

El **Gráfico N° 7**, no obstante las salvedades del indicador,⁵ muestra la trayectoria del índice de Provisiones en los últimos veinticuatro meses, observándose un coeficiente relativamente estable durante el año 2007 situación que comienza a variar durante el año 2008 con una paulatina tendencia alcista que se profundiza en el transcurso del primer semestre de 2009. Lo mismo ocurre con el indicador de Colocaciones vencidas, que se estabiliza durante el periodo 2007, y vuelve a incrementarse en el transcurso del año 2008, acentuándose dicha alza en el transcurso del primer semestre de este año.

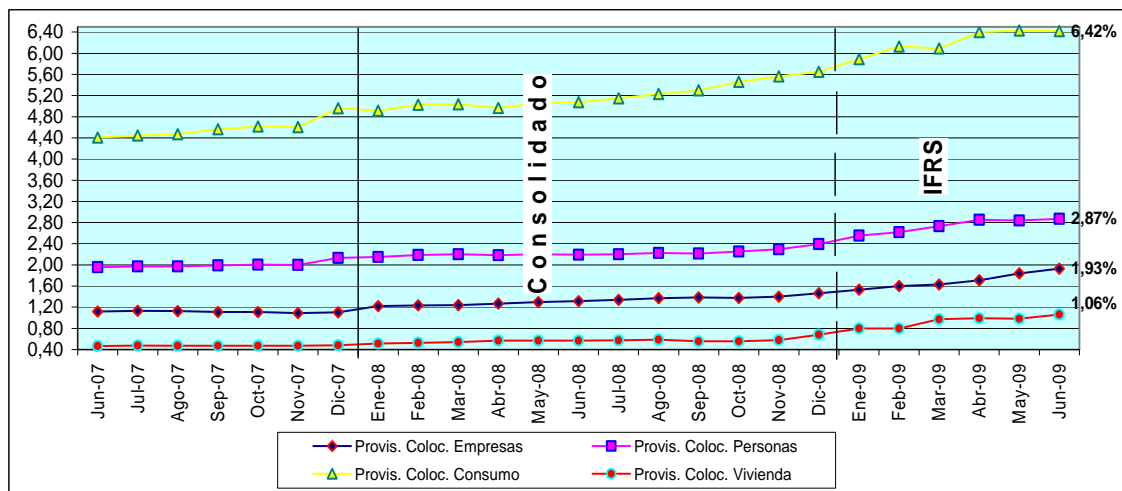
5 Durante el año 2007, los índices de riesgo reflejaban la situación individual de cada banco. A partir de 2008 dichos indicadores se calculan sobre base consolidada y además se modifica la estructura de las colocaciones comerciales. A partir de enero de 2009, entre otros, las colocaciones comienzan a valorarse a tasa efectiva. Lo anterior no permite que el índice de provisiones sea del todo comparable entre los años 2007, 2008 y 2009.

Gráfico N° 7
Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario (%)



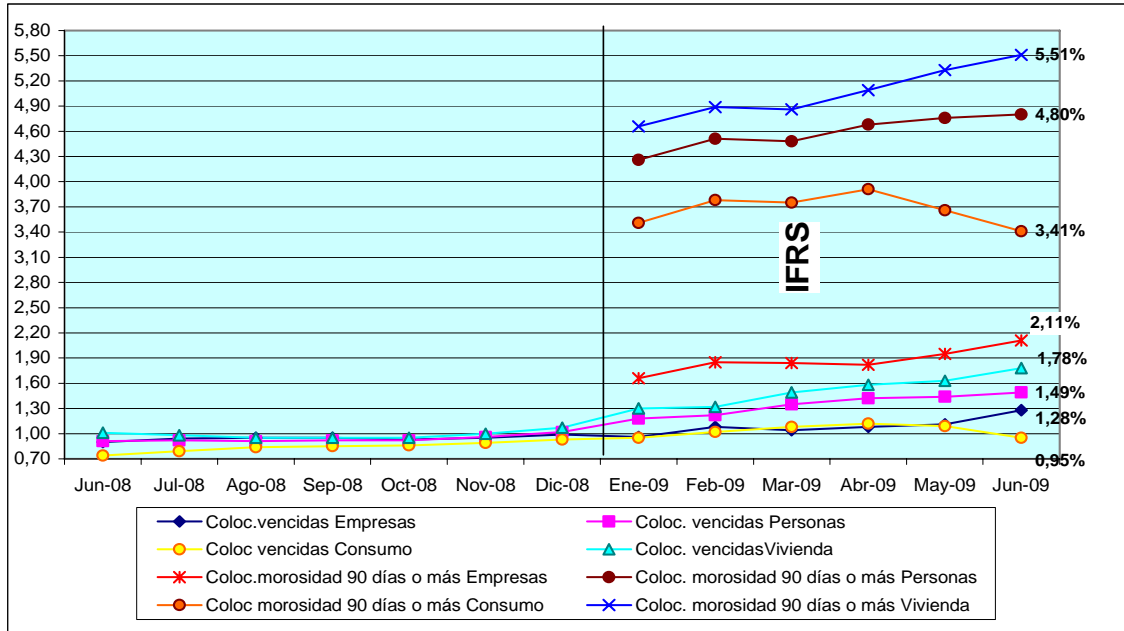
En el **Gráfico N° 8** se advierte el aumento de los índices de riesgo por cartera en los últimos 24 meses, observándose una estabilización en el segundo trimestre de 2009 en las Colocaciones de Consumo. Por su parte, los créditos a Empresas mantienen su trayectoria creciente en el mismo periodo, al igual que las colocaciones para Vivienda aunque en forma más discreta.

Gráfico N° 8
Evolución de los Indicadores de Riesgo por tipo de colocaciones (%)



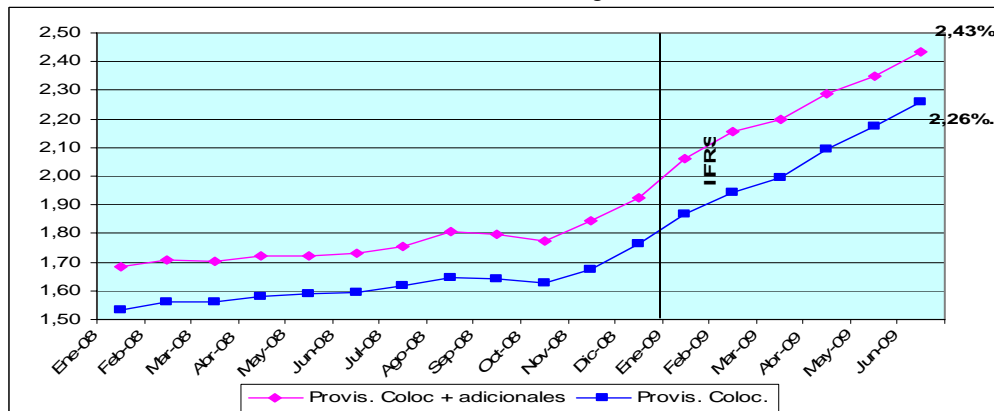
El **Gráfico N° 9** muestra la evolución en los últimos doce meses de los indicadores de Colocaciones Vencidas a Colocaciones por tipo de créditos, así como la trayectoria del nuevo índice de morosidad igual o superior a 90 días durante el año 2009. En ambos se observa una tendencia alcista, a excepción de los créditos de Consumo en los últimos dos meses producto, en parte, por la aplicación de una política de renegociaciones.

Gráfico N° 9
Indicador de Coloc. Vcdas. por tipo de coloc. y morosidad 90 días o más (%)



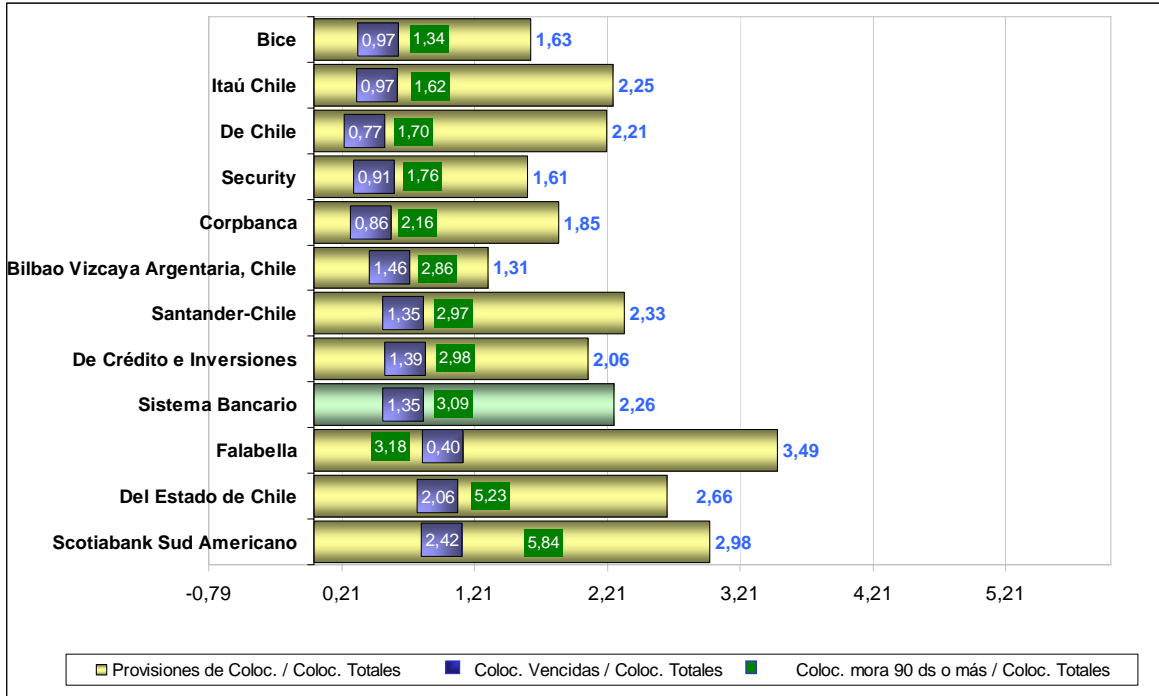
Las entidades bancarias aparte de constituir mayores provisiones por el riesgo de la cartera, han tomado otros resguardos a través de la constitución de provisiones adicionales durante los años 2008 y 2009, con el fin de mitigar un escenario de mayor deterioro. Al mes de junio de 2009, éstas ascienden a MM\$117.809 y alcanzan un índice sobre Colocaciones de 0,17%. Si se agregan a las provisiones constituidas por riesgo de crédito el indicador se incrementa a un 2,43% (Ver **Gráfico N° 10**). Se identifican en este universo los bancos Bice, Bilbao Vizcaya, Scotiabank, Del Estado, De Crédito e Inversiones, De Chile, Corpbanca, Do Brasil, Security, Rabobank, Paris e Internacional.

Gráfico N° 10
Índice de Provisiones sobre Colocaciones con y sin Provisiones adicionales (%)



En el **Gráfico N° 11** se puede ver la dispersión de los índices de riesgo en las once entidades con mayor participación en el mercado de las Colocaciones bancarias al mes de junio de 2009. Las barras representan el índice de Provisiones sobre Colocaciones y los cuadros al interior de cada barra muestran el índice de Colocaciones vencidas así como el de morosidad igual o mayor a 90 días.

Gráfico N° 11
Índices de Provisiones, Coloc. Vencidas y mora 90 días o más a junio de 2009



Al mes de junio de 2009 los Castigos ascienden a MM\$537.303 con una variación real mensual de un 13,96%, concentrándose en las colocaciones de Consumo. Se observa en los últimos cuatro meses mayores incrementos en las Colocaciones a Empresas y Vivienda (ver **Cuadro N° 10**).

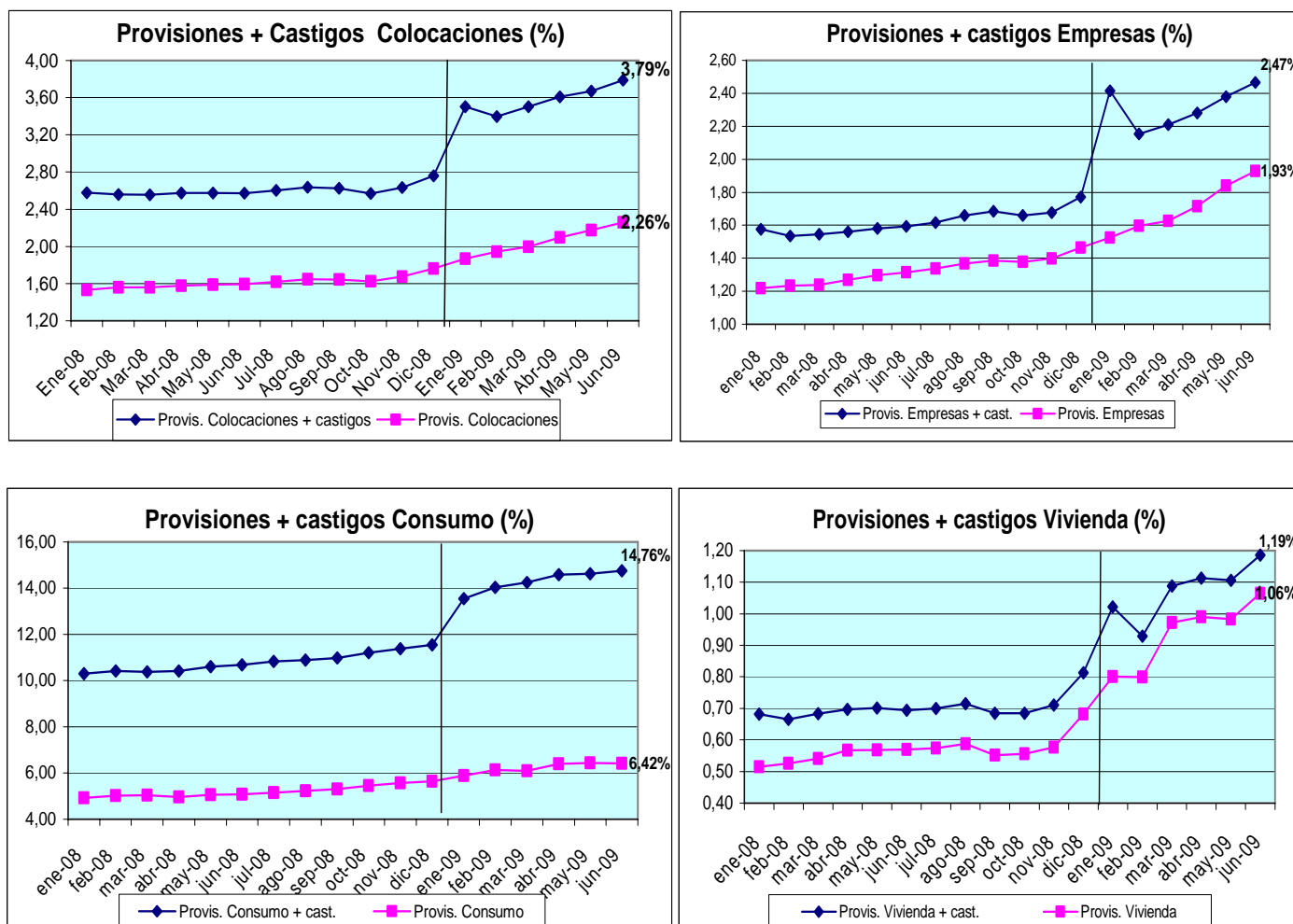
Cuadro N° 10
Castigos del ejercicio

Tipo cartera	acum. MM\$ Jun-09	Participación (%)	Variación mensual mes anterior (%)			
			Mar-09	Abr-09	May-09	Jun-09
Comercial	115.599	21,51	173,93	-14,67	24,19	20,74
Consumo	411.444	76,58	9,57	-3,70	-7,21	12,69
Vivienda	10.260	1,91	130,76	61,94	-13,32	4,23
Total	537.303	100,00	28,21	-5,40	-10,88	13,96

Al considerar el indicador de provisiones más castigos⁶, se observa que se mantiene la tendencia al alza en las distintas carteras, especialmente en Empresas dando cuenta del mayor deterioro, como se observa en el **Gráfico N° 12**:

⁶ Para construir este indicador se agrega, tanto a las provisiones constituidas por riesgo de crédito como a las Colocaciones el saldo de castigos. El castigo se agrega anualizado, puesto que a diferencia de los otros dos componentes es un flujo, de manera que la anualización los hace comparables entre periodos.

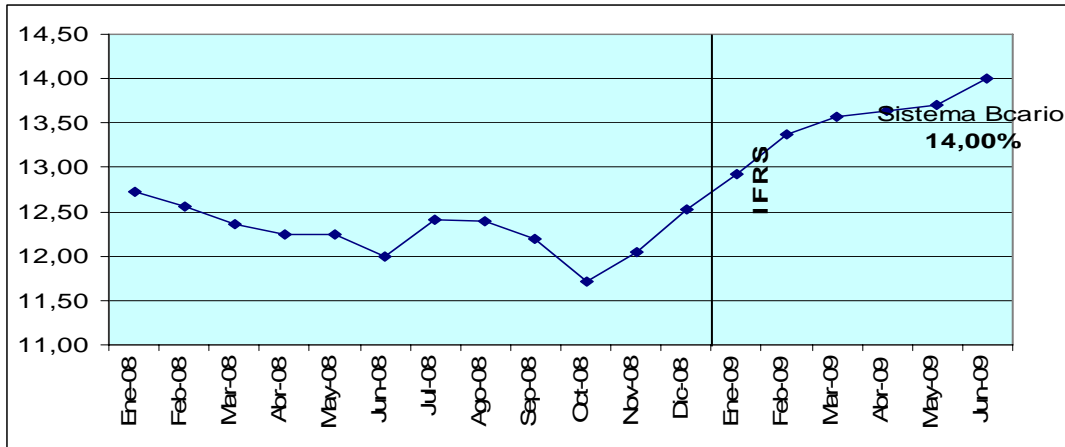
Gráfico N° 12
Evolución Índice de Provisiones más castigos por tipo de cartera



Solvencia

La Adecuación de capital del Sistema Bancario alcanzó a junio de 2009 a un 14,00%, encontrándose todas las entidades clasificadas en nivel A de solvencia (índice igual o superior a 10%), situación que da cuenta de la solidez patrimonial del Sistema Bancario (Ver **Gráfico N° 13**). Asimismo, la relación capital básico a Activos totales alcanza a un 7,57%, muy por sobre el 3% exigido normativamente, y la relación bonos subordinados a capital básico se mantiene holgada con un 29,83%.

Gráfico N° 13
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito consolidados (%)



Por otra parte, al sensibilizar el patrimonio efectivo, considerando sólo capital tipo 1, se obtiene un índice de 10,89%.

Cuadro N° 11
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'2008	Jun'2008	Sep'2008	Dic'2008	Mar'2009	Jun'2009
mayor o igual a 10% y menor a 11%	4	8	4	3	1	1
mayor o igual a 11% y menor a 12%	7	2	5	6	4	1
mayor o igual a 12% y menor a 15%	3	3	5	5	7	11
mayor o igual a 15% y menor a 20%	2	5	3	3	5	3
mayor o igual a 20%	9	7	8	8	9	10
Total instituciones bancarias *	25	25	25	25	26	26

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

A junio de 2009, aproximadamente el 50% de las entidades se concentran en el rango entre el 11% y 15% de Adecuación de Capital, encontrándose de las tres instituciones con mayor participación de mercado sólo el Banco de Chile (13,57%) en este rango, a diferencia de marzo de 2009. Es así como el indicador del Banco Santander-Chile se aleja con un 15,08% y en el caso del Banco del Estado cae a un 10,64% producto de la expansión de sus colocaciones en el segundo trimestre del año. (Ver **Cuadro N° 11**). En el otro extremo se encuentran un 38% de las instituciones bancarias con una Adecuación de Capital igual o mayor al 20%.

IV. Resultados y eficiencia operativa

Las utilidades acumuladas del Sistema Bancario alcanzan al 30 de junio de 2009 a MM\$530.133 equivalente a US\$1.002 millones, correspondiendo el 98,37% al resultado atribuible a los tenedores patrimoniales. Cabe señalar que las utilidades se incrementaron en un 0,73% respecto de mayo pasado, concentrando el Banco Santander-Chile el 35,5% y el Banco de Chile el 23,1% del total, seguido más atrás por el Banco de Crédito e Inversiones con un 12,05% y Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile con un 7,29%.

Respecto a activos, dichos resultados se explican principalmente por el Margen de intereses, Comisiones netas y por el controlado aumento en los Gastos de apoyo. Lo anterior, se ve contrarrestado con el alza en el Gasto de provisiones producto del reconocimiento del mayor deterioro de la cartera de Colocaciones durante el semestre (ver **Cuadro N° 12**).

En términos mensuales, el Margen de intereses cae respecto a mayo recién pasado en un 8,14%, básicamente, producto de reajustes negativos debido al descenso de la Unidad de fomento (UF) en el mes, que, a su vez, se explica por la caída en la inflación en los meses precedentes. Por su parte, se observa un incremento del Margen de intereses respecto a activos al cierre de junio 2009, lo cual obedece principalmente a la contracción de las Colocaciones en -1,34% provocando una caída neta de los activos en un -0,03%.

En relación al ingreso por comisiones, se observa un mayor aporte producto del aumento de aquellas relacionadas a la intermediación y manejo de valores.

Cuadro N° 12
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

	jun'2009		Var. Mes ant. (%)	Porcentaje sobre activos			
	MM\$	MMUS\$		mar'2009	abr'2009	may'2009	jun'2009
Margen de intereses	1.516.519	2.866	-8,14	2,69	2,92	3,12	3,15
Comisiones netas	488.850	924	5,64	0,95	0,96	1,00	1,02
Resultado de operaciones financieras	423.555	801	-20,87	1,20	1,11	0,96	0,88
Otros	90.428	170	138,15	0,06	0,11	0,16	0,19
Resultado operacional bruto	2.519.352	4.762	--	4,90	5,11	5,23	5,24
Gastos en provisiones por riesgo de crédito	-742.082	-1.403	3,83	-1,36	-1,48	-1,51	-1,54
Gastos de apoyo	-1.128.339	-2.133	-3,08	-2,28	-2,30	-2,32	-2,34
Resultado operacional neto	648.931	1.227	--	1,22	1,33	1,35	1,35
Utilidades de inversiones en sociedades y de sucurs. en el exterior	3.026	6	60,51	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	651.957	1.232	3,46	1,23	1,34	1,36	1,35
Impuestos	-121.824	-230	14,47	-0,22	-0,24	-0,24	-0,25
Resultado del ejercicio (2)	530.133	1.002	0,73	1,01	1,10	1,11	1,10
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales (3)	521.492	986	0,85	0,99	1,08	1,09	1,08
Interés minoritario (4)	8.641	16	-6,72	0,02	0,02	0,02	0,02
Memo:							
Castigos del ejercicio	537.303	1.016	13,96	1,10	1,10	1,11	1,12
Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.				16,33	17,93	17,97	18,02
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.				13,44	14,77	14,73	14,65
Eficiencia							
				mar'2009	abr'2009	may'2009	jun'2009
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto				46,98	44,93	45,01	44,79
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto				28,12	-28,99	-29,17	-29,46
Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)				13,32	13,41	13,25	13,30

(1) A partir de enero de 2009 se aplican nuevos criterios de contabilidad, IFRS.

(2) Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.

(3) Corresponde al resultado del ejercicio atribuible a los tenedores patrimoniales.

(4) Corresponde al resultado del ejercicio atribuible a los inversionistas minoritarios.

Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor de \$ 541,90 por dólar)

Adicionalmente, se revierten las pérdidas acontecidas en mayo en operaciones financieras, en especial en la cartera de instrumentos financieros no derivados de negociación, registrándose un ajuste a valor razonable de MM\$72.659 y una utilidad por venta de estos instrumentos por MM\$18.413 en el mes, producto de la trayectoria de la tasa de interés de mercado. Con todo, se produce, al término del primer semestre de 2009, un alza del Resultado operacional bruto obteniéndose un 5,24% sobre activos.

Respecto a los Gastos de apoyo, éstos continúan contribuyendo al resultado final registrando una caída de un 3,08% en relación al mes anterior, producto de los menores Gastos al Personal (especialmente por una baja en las indemnizaciones por años de servicio) como en los Gastos de Administración.

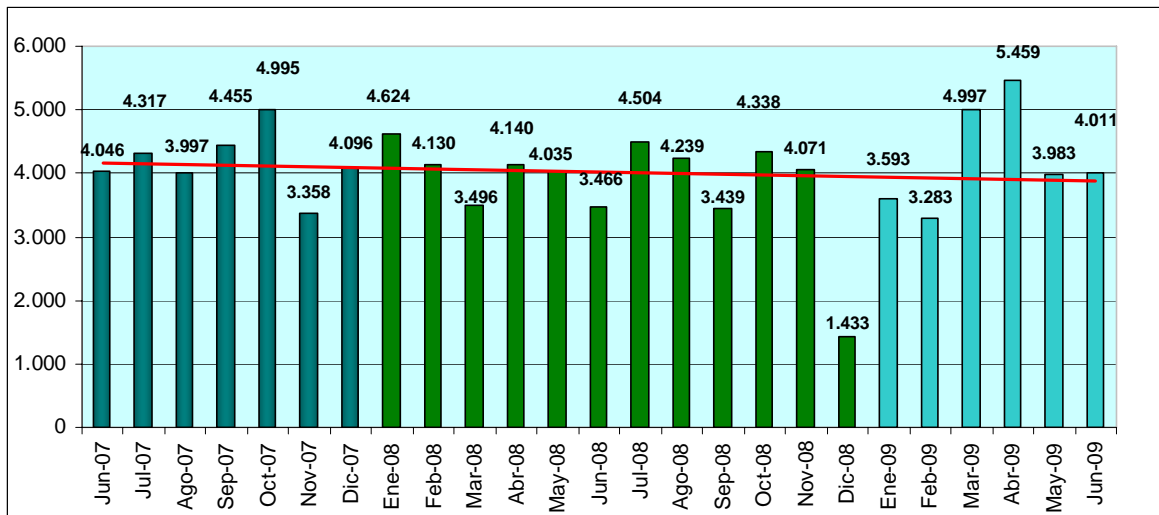
Por su parte, se mantiene la tendencia alcista del Gasto en provisiones con una variación mensual de un 3,83%, aunque por debajo del 6,51% registrado al cierre del primer trimestre de 2009, registrándose las mayores alzas en las colocaciones de Consumo y Empresas producto del mayor deterioro. Asimismo, el gasto del mes se compone en un 55,1% de Consumo, en un 8,2% por Vivienda, un 36,1% proveniente de Empresas y un 0,7% del rubro Adeudado por bancos.

Por último, dicha alza no logra contrarrestar el Resultado operacional neto, el cual se mantiene en un 1,35% sobre activos en los dos últimos meses (ver **Cuadro N° 12**).

En tanto, el indicador de eficiencia medido como los Gastos de apoyo operacional sobre el Margen operacional bruto, entre enero y junio de 2009 mejora desde un 50,54% a un 44,79%, alcanzando este mes el mejor desempeño del año 2009, tanto por el crecimiento del Resultado operacional bruto como por menores Gastos de apoyo (en Remuneraciones al Personal como en Gastos de Administración) durante el semestre. De igual forma, se refleja la mayor eficiencia en términos de activos, variando los Gastos de apoyo de un 2,36% a un 2,34%, respecto a mayo pasado.

La rentabilidad sobre Capital y reservas al cierre del mes de junio alcanzó a un 14,65%, mejorando en comparación al 13,44% obtenido el primer trimestre del año. Dicho aumento obedece al aumento de las utilidades acumuladas como se observa en el **Gráfico N° 14**. Se debe tener presente que la adopción de criterios IFRS no hacen del todo comparable los resultados del año 2009 con periodos anteriores.

Gráfico N° 14
Utilidades Mensuales del Sistema Bancario Chileno (MUF)



Consistente con lo anterior, se obtiene una rentabilidad sobre Activos totales en aumento, de 1,01% a un 1,10%, respecto a marzo pasado.

Por último, señalar que seis bancos registran pérdidas acumuladas a junio de 2009, DnB NOR Bank ASA (MM\$14.214), J.P. Morgan (MM\$3.988), Banco Ripley (MM\$2.605), The Royal Bank (MM\$2.238), el Banco Paris (MM\$1.409) y Rabobank Chile (MM\$1.140).

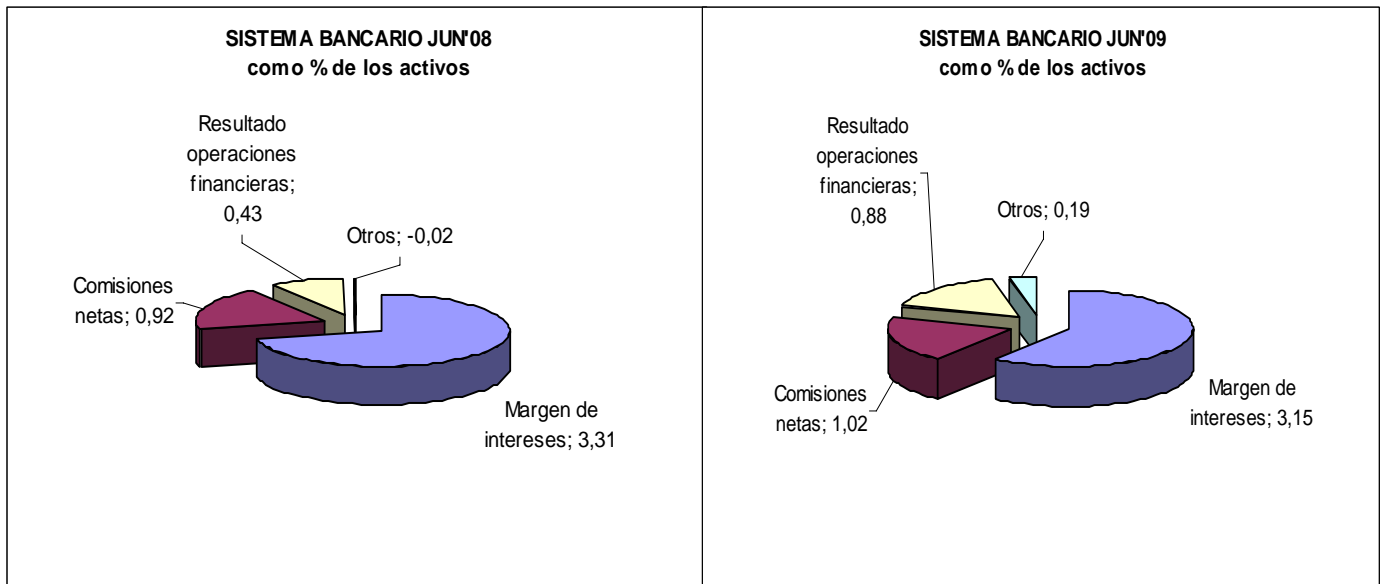
Otros: Comparación resultados junio 2008-junio 2009

A junio de 2009 se observa, medido sobre el total de activos, un cambio en la composición de algunos ingresos como también de los principales gastos que componen los resultados del Sistema Bancario, en relación a doce meses atrás; sin perjuicio de la implantación de criterios IFRS a comienzos de este año. Entre las causas se identifican la nueva trayectoria adoptada por la inflación y la tasa de interés en lo que va corrido del año 2009 en contraste con lo ocurrido el año 2008.

En relación a los ingresos más significativos, se observa un menor aporte del Margen de intereses de un año a otro (de un 3,31% a un 3,15% de los activos), fundamentalmente, debido a que los bancos poseen mayores activos que pasivos reajustables en U.F., por lo cual la variación negativa del Índice de Precios al Consumidor (IPC) ha implicado obtener reajustes netos negativos por este concepto.

Por su parte, el Resultado por operaciones financieras sobre activos se ha duplicado en doce meses medido sobre activos (desde un 0,43% a un 0,88%), especialmente, por la trayectoria de la Tasa de Política Monetaria (TPM) la cual ha registrado sucesivas bajas en el transcurso del año, generando, en el negocio de Tesorería, una importante revalorización y utilidades por venta de instrumentos financieros, situación que hace doce meses atrás no ocurría. Por último, se observa un incremento de las comisiones producto de nuevos servicios (proveniente de bancos, filiales y empresas de apoyo) y de los Otros ingresos, principalmente por mayor recuperación de castigos (Ver **Gráfico N° 15**).

Gráfico N° 15
Participación sobre activos de los Principales Ingresos del Sistema Bancario (%)



En relación a los gastos más representativos (Gastos de apoyo y de Provisiones por riesgo de crédito) se observa un incremento de su participación de un año a otro (desde un 3,37% a un 3,88% sobre activos) y a la vez, un cambio de composición de los mismos (ver **Gráfico N° 16**). Es así como los Gastos en provisiones por riesgo de crédito crecen en forma importante (de un -1,00% a un -1,54% sobre activos) debido al mayor deterioro de las Colocaciones, especialmente Empresas y Consumo.

Respecto a los Gastos de apoyo, mejora la eficiencia del Sistema Bancario (de un -2,37% a un 2,34% sobre activos) principalmente debido al menor aporte de los Gastos de administración (registrándose las mayores disminuciones en los servicios subcontratados y publicidad en el periodo de un año). A nivel de institución, radica el mejor desempeño en los bancos de mayor escala y tesorería.

Gráfico N° 16
Participación sobre activos de los Principales Gastos del Sistema Bancario (%)

