

## PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA JUNIO DE 2011

### I. Visión General

En el desempeño del Sistema Bancario, a junio de 2011, se destacan los siguientes aspectos:

- El crecimiento de las Colocaciones en doce meses fue de 9,48%<sup>1</sup>. Las Colocaciones a Empresas se incrementaron en 8,79%, las Colocaciones de Consumo en 13,37% y las Colocaciones para la Vivienda en 9,02%.
- El índice de Provisiones sobre Colocaciones se ubicó en 2,47%, por debajo del 2,56% alcanzado en marzo de 2011.
- Por su parte, el índice de Colocaciones con morosidad de 90 días o más alcanzó un valor de 2,52%, mostrando un mejoramiento respecto de marzo de 2011 (2,61%).
- Se mantiene la fortaleza patrimonial característica del Sistema, al presentar una Adecuación de Capital de 13,77%, mismo valor que el alcanzado en marzo de este año.
- Por su parte, la Rentabilidad sobre el Patrimonio después de Impuesto (ROE) alcanza a un 20,67% y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) a 1,57%, ambos valores por sobre los alcanzados en marzo de este año (20,45% y 1,56%, respectivamente).
- En cuanto a los indicadores de Eficiencia Operacional, el índice de Gastos de Apoyo sobre Resultado Operacional Bruto alcanzó un valor de 46,19%, mostrando una mejoría en la eficiencia respecto de marzo de este año (46,46%).

---

<sup>1</sup> Todas las variaciones mostradas en este documento se expresan en términos reales.

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

Variación real anual (%)	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11
<b>Adeudado por bancos</b>	87,89	-24,23	-37,86	-30,63	2,27	-0,02	-38,37
- Bancos del país	109,14	-52,25	-92,18	-88,48	-37,23	-82,00	-75,58
- Bancos del exterior	61,06	10,17	31,40	41,65	28,95	16,68	18,81
- Banco Central de Chile	666,12	-99,88	-99,98	-84,48	-86,44	-21,66	-96,94
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes</b>	5,81	5,52	6,03	9,13	9,39	9,66	9,51
- Colocaciones Comerciales (empresas)	4,89	3,96	4,33	8,22	8,74	9,11	8,79
- Colocaciones Personas	8,22	8,57	9,05	10,62	10,36	10,34	10,45
- Colocaciones Consumo	5,22	7,00	9,25	12,89	12,09	12,63	13,37
- Colocaciones Vivienda	9,74	9,35	8,95	9,50	9,51	9,21	9,02
- Provisiones constituidas de créditos y ctas. por cob. a clientes	20,09	12,85	10,17	9,38	8,25	6,63	5,89
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	5,56	1,13	-6,36	-1,23	-2,65	11,54	21,53
- Instrumentos para negociación	2,58	13,34	19,22	0,08	-2,17	18,95	15,23
- Instrumentos de inversión	7,47	-5,91	-17,98	-1,98	-2,94	7,31	25,37
- Disponibles para la venta	8,49	-5,25	-17,61	-1,83	-2,88	7,51	25,77
- Hasta el vencimiento	-41,59	-42,29	-45,55	-16,64	-8,35	-11,73	-9,67
<b>Activos totales</b>	7,09	5,42	3,66	8,74	9,68	9,52	9,98
<b>Depósitos totales</b>	5,39	4,99	8,28	11,02	10,18	8,91	9,72
- Depósitos a la vista	27,39	22,43	17,01	12,87	11,88	7,42	6,85
- Depósitos a plazo	-1,59	-0,78	4,93	10,31	9,48	9,53	10,90
<b>Memo:</b>							
<b>Colocaciones</b>	7,35	5,03	5,12	9,30	9,83	9,73	9,48
<b>Riesgo y Solvencia (%)</b>							
<b>Provisión Colocaciones / Colocaciones</b>	2,52	2,54	2,49	2,56	2,52	2,49	2,47
Provisiones Colocaciones Empresas / Colocaciones Empresas	2,41	2,39	2,32	2,47	2,43	2,38	2,32
Provisiones Colocaciones Personas / Colocaciones Personas	2,86	2,87	2,84	2,78	2,77	2,74	2,78
Provisiones Colocaciones Consumo / Colocaciones Consumo	6,49	6,56	6,43	6,32	6,28	6,26	6,24
Provisiones Colocaciones Vivienda / Colocaciones Vivienda	1,09	1,06	1,05	0,99	0,98	0,96	1,02
<b>Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días / Colocaciones</b>	3,26	2,83	2,71	2,61	2,50	2,57	2,52
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Empresas / Coloc. Empresas	2,23	2,04	1,89	1,80	1,70	1,74	1,70
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Personas / Coloc. Personas	5,13	4,19	4,04	3,94	3,83	3,93	3,87
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Consumo / Coloc. Consumo	2,46	2,30	2,21	2,21	2,16	2,20	2,18
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Vivienda / Coloc. Vivienda	6,44	5,12	4,95	4,82	4,69	4,82	4,73
<b>Colocaciones Cartera Deteriorada / Colocaciones</b>	9,46	8,82	8,39	6,80	6,66	6,58	6,51
Colocaciones Cartera Deteriorada Empresas / Colocaciones Empresas	8,91	8,49	8,06	5,68	5,53	5,37	5,35
Colocaciones Cartera Deteriorada Personas / Colocaciones Personas	11,01	9,69	9,18	8,81	8,72	8,72	8,62
Colocaciones Cartera Deteriorada Consumo / Colocaciones Consumo	11,24	10,48	9,51	8,78	8,75	8,67	8,63
Colocaciones Cartera Deteriorada Vivienda / Colocaciones Vivienda	10,90	9,30	9,01	8,83	8,70	8,74	8,61
<b>Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito</b>	13,94	14,19	14,14	13,77	13,66	13,61	13,77
<b>Resultado y Eficiencia (%)</b>							
<b>Margen de intereses / Activos</b>	3,54	3,49	3,44	3,32	3,39	3,37	3,37
<b>Resultado Operacional Bruto / Activos</b>	5,32	5,23	5,04	5,07	5,07	5,04	5,00
<b>Gastos de Apoyo / Activos</b>	2,26	2,28	2,31	2,34	2,29	2,25	2,25
<b>Gastos de Provisiones / Activos</b>	1,17	1,09	1,02	0,79	0,78	0,78	0,76
<b>Resultado final / Activos totales (ROA)</b>	1,62	1,60	1,47	1,56	1,61	1,62	1,57
<b>Resultado final / Patrimonio (ROE)</b>	20,75	20,26	18,62	20,45	21,19	21,41	20,67
<b>Gastos de Apoyo / Resultado Operacional bruto</b>	42,46	43,57	45,93	46,46	45,86	45,52	46,19
<b>Gasto en provisiones / Resultado Operacional bruto</b>	21,93	20,82	20,19	15,64	15,35	15,48	15,26

## II. Actividad

Según se observa en el Cuadro N° 1, la tasa de crecimiento real anual en doce meses de las Colocaciones alcanzó a 9,48%. Las Colocaciones a Empresas, principal componente, mostraron una tasa de crecimiento de 8,79% en el ejercicio, un incremento menor en comparación con los que obtienen las Colocaciones de Consumo (13,37%) y las Colocaciones para la Vivienda (9,02%).

La variación experimentada por las Colocaciones a Empresas, que a junio de 2011, representan el 60,59% del total de Colocaciones, se explica en gran medida por el incremento que obtuvieron los préstamos comerciales en el país, tendencia que ya se visualizó en el primer trimestre del año. Por otra parte, también se observa un incremento de los créditos de comercio exterior y las operaciones de leasing comercial.

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 2011, logrando un incremento de 9,72% al mes de junio (Ver Cuadro N° 2). La porción que este rubro representa de las Colocaciones a junio es de un 84,78%.

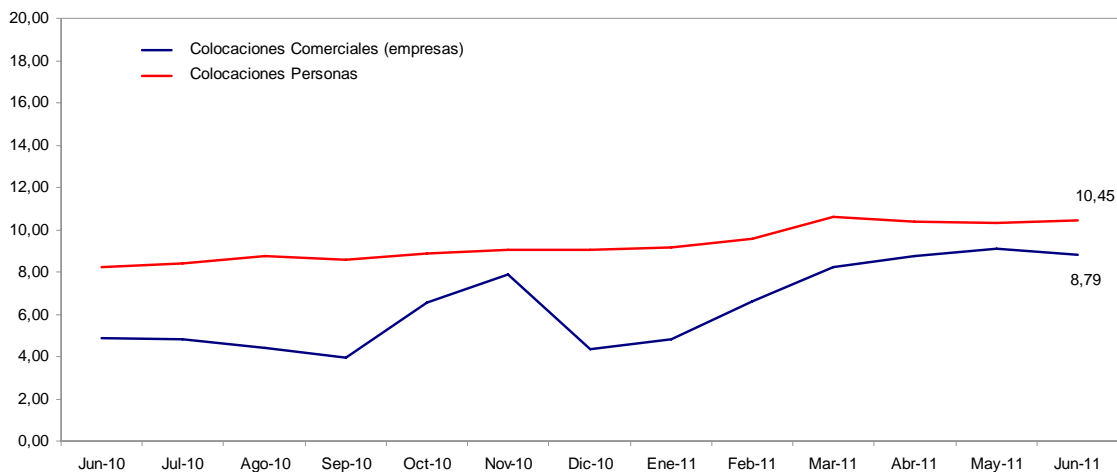
El rubro de Instrumentos de Deuda Emitidos presenta, a junio de 2011, un incremento de 17,30% anual, representando un 20,14% de las Colocaciones. Al descomponer el rubro, se aprecia un fuerte aumento de los Bonos Corrientes, un 36,78% anual, y un aumento de los Bonos Subordinados de un 13,73% anual.

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

	Jun-11		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Abr-11	May-11	Jun-11
	<b>Adeudado por bancos</b>	<b>1.221.456</b>		<b>2.593</b>	<b>1,03</b>	<b>2,27</b>
- Bancos del país	300.560	638	0,25	-37,23	-82,00	-75,58
- Préstamos interbancarios	298.592	634	0,25	561,24	467,12	368,30
- Créditos de comercio exterior	2.133	5	0,00	-	-	-
- Bancos del exterior	892.237	1.894	0,75	28,95	16,68	18,81
- Préstamos interbancarios	481.967	1.023	0,41	-	-	-
- Créditos de comercio exterior	180.367	383	0,15	-	-	-
- Banco Central de Chile	28.659	61	0,02	-86,44	-21,66	-96,94
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)</b>	<b>78.998.567</b>	<b>167.679</b>	<b>66,64</b>	<b>9,39</b>	<b>9,66</b>	<b>9,51</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	49.814.614	105.734	42,02	8,74	9,11	8,79
- Préstamos comerciales	36.385.981	77.231	30,69	4,89	5,34	5,76
- Créditos de comercio exterior	5.594.922	11.876	4,72	15,69	18,09	14,63
- Operaciones de factoraje	1.943.881	4.126	1,64	56,07	48,71	36,70
- Colocaciones a personas	31.206.539	66.238	26,32	10,36	10,34	10,45
- Colocaciones de consumo	10.490.859	22.267	8,85	12,09	12,63	13,37
- Créditos de consumo en cuotas	7.685.171	16.312	6,48	9,79	10,31	11,18
- Deudores por tarjetas de crédito	1.976.773	4.196	1,67	27,42	27,62	28,29
- Otros	828.915	1.759	0,70	2,68	3,67	3,54
- Colocaciones para vivienda	20.715.680	43.970	17,48	9,51	9,21	9,02
- Provisiones constituidas de créditos y ctas. por cob. a clientes	-2.022.586	-4.293	-1,71	8,25	6,63	5,89
<b>Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones</b>	<b>81.021.153</b>	<b>171.972</b>	<b>68,35</b>	<b>9,37</b>	<b>9,58</b>	<b>9,42</b>
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>17.398.426</b>	<b>36.929</b>	<b>14,68</b>	<b>-2,65</b>	<b>11,54</b>	<b>21,53</b>
- Instrumentos para negociación	6.253.822	13.274	5,28	-2,17	18,95	15,23
- Instrumentos de inversión	11.144.604	23.655	9,40	-2,94	7,31	25,37
- Disponibles para la venta	11.055.334	23.466	9,33	-2,88	7,51	25,77
- Hasta el vencimiento	89.270	189	0,08	-8,35	-11,73	-9,67
<b>Instrumentos financieros derivados (activos)</b>	<b>4.184.814</b>	<b>8.883</b>	<b>3,53</b>	<b>24,87</b>	<b>5,45</b>	<b>-10,33</b>
- Derivados para negociación	4.123.496	8.752	3,48	25,51	6,14	-9,19
- Derivados para coberturas contables	61.318	130	0,05	-20,58	-32,79	-51,49
<b>Activos totales</b>	<b>118.543.653</b>	<b>251.616</b>		<b>9,68</b>	<b>9,52</b>	<b>9,98</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>69.705.011</b>	<b>147.953</b>	<b>58,80</b>	<b>10,18</b>	<b>8,91</b>	<b>9,72</b>
- Depósitos a la vista	19.778.755	41.982	16,68	11,88	7,42	6,85
- Cuentas corrientes	15.231.597	32.330	12,85	10,38	4,47	5,35
- de otras personas jurídicas (no bancos)	10.292.056	21.845	8,68	11,67	3,79	5,14
- de personas naturales	4.923.848	10.451	4,15	7,50	5,89	5,83
- Depósitos a plazo	49.926.256	105.971	42,12	9,48	9,53	10,90
<b>Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)</b>	<b>8.943.500</b>	<b>18.983</b>	<b>7,54</b>	<b>0,38</b>	<b>3,27</b>	<b>3,78</b>
- Bancos del país	488.226	1.036	0,41	81,09	14,47	59,40
- Préstamos interbancarios	306.633	651	0,26	44,42	-42,51	19,73
- Bancos del exterior	8.445.810	17.927	7,12	9,83	10,98	11,06
- Banco Central de Chile	9.464	20	0,01	-97,64	-99,35	-98,66
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>976.596</b>	<b>2.073</b>	<b>0,82</b>	<b>7,53</b>	<b>-4,66</b>	<b>-0,31</b>
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>16.554.734</b>	<b>35.138</b>	<b>13,97</b>	<b>18,91</b>	<b>18,79</b>	<b>17,30</b>
- Letras de crédito	3.059.324	6.494	2,58	-16,65	-16,28	-16,67
- Bonos corrientes (ordinarios)	9.613.953	20.406	8,11	36,73	38,77	36,78
- Bonos subordinados	3.881.457	8.239	3,27	22,89	16,11	13,73
<b>Instrumentos financieros derivados (pasivos)</b>	<b>4.038.618</b>	<b>8.572</b>	<b>3,41</b>	<b>34,72</b>	<b>13,74</b>	<b>-2,38</b>
- Derivados para negociación	3.862.430	8.198	3,26	31,36	11,04	-5,23
- Derivados para coberturas contables	176.188	374	0,15	201,33	160,89	184,92
<b>Patrimonio</b>	<b>9.023.457</b>	<b>19.153</b>	<b>7,61</b>	<b>6,84</b>	<b>7,48</b>	<b>7,45</b>
<b>Memo:</b>						
Colocaciones	82.217.672	174.512	69,36	9,83	9,73	9,48
Créditos contingentes	23.375.665	49.616	19,72	-0,57	1,91	0,60
Colocaciones de comercio exterior totales	5.777.422	12.263	4,87	-	-	-
Operaciones de leasing totales	4.332.046	9.195	3,65	8,73	10,73	11,81
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.032.061	4.313	1,71	-10,50	-14,37	-17,05
Cartera deteriorada	5.354.451	11.365	4,52	-22,11	-25,08	-25,59

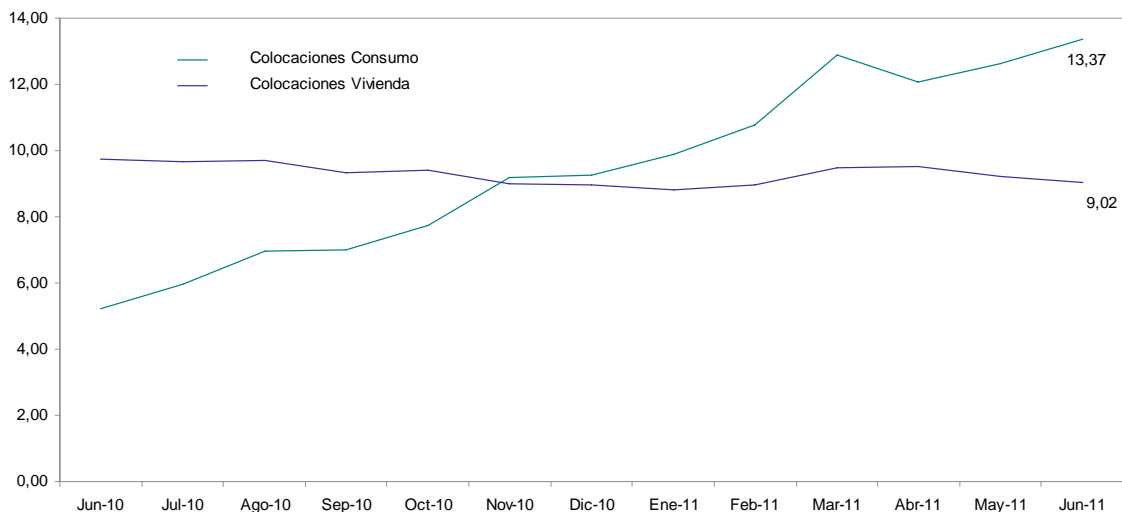
Por otra parte, el Gráfico N° 1 muestra la trayectoria de crecimiento de las Colocaciones Comerciales (Empresas) comparada con la de las Colocaciones a Personas. En lo que va del año 2011, se observa que ambas carteras han tenido un repunte en su crecimiento respecto al final del periodo anterior; sin embargo, en el caso de las Colocaciones a Empresas se observan algunos altibajos.

**Gráfico N° 1**  
**Evolución de las Colocaciones a Empresas y Colocaciones a Personas del Sistema Bancario**  
 (Variaciones real anual, en %)



Dentro de las Colocaciones a Personas, las Colocaciones de Consumo han presentado un sostenido crecimiento, tanto en el primer como segundo trimestre, logrando una tasa de incremento en doce meses a junio de 2011 de un 13,37% (en marzo 12,89%). Por su parte, las Colocaciones para la Vivienda han presentado un repunte en su crecimiento a partir de marzo, alcanzando su mayor variación en el mes de abril de 2011 con un 9,51%, mientras que en junio alcanzan una tasa de incremento de 9,02%.

**Gráfico N° 2**  
**Evolución de las Colocaciones de Consumo y Colocaciones para la Vivienda del Sistema Bancario**  
 (Variaciones real anual, en %)



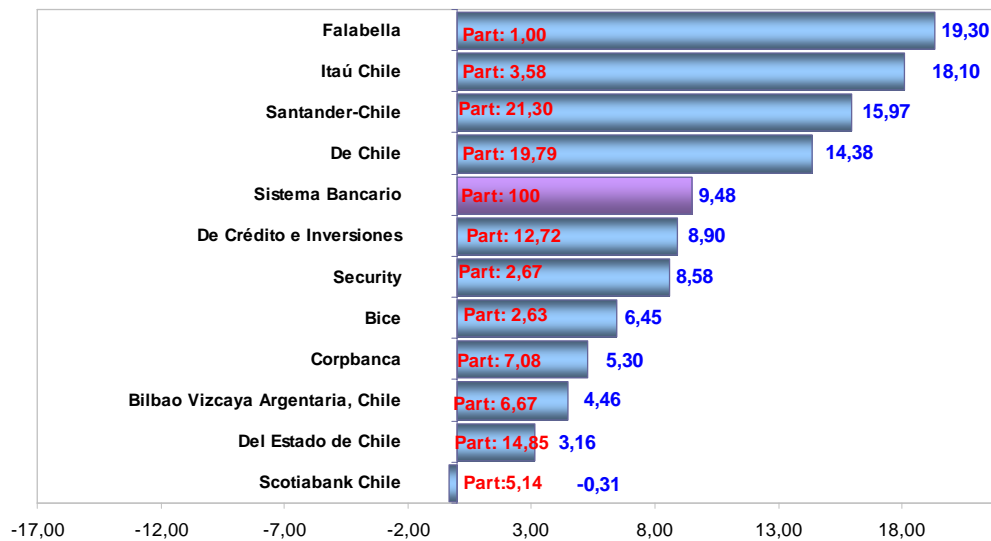
En el segundo trimestre del año 2011 se observan cambios en la participación de mercado de las entidades bancarias. En efecto, las principales disminuciones respecto a doce meses se dan en los bancos: Del Estado, Bilbao Vizcaya Argentaria Chile, Scotiabank (de 15,57% a un 14,85%; de 7,31% a un 6,67%; y de 5,58% a un 5,14%, respectivamente). Por el contrario, el aumento más significativo lo registra el Banco Santander-Chile con una variación de su participación desde un 19,86% en junio de 2010, a un 21,30% en junio de 2011. (Ver Cuadro N°3).

**Cuadro N°3**  
**Participación en Colocaciones (%)**

Institución	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11
Banco Santander-Chile	19,86	20,66	20,70	21,35	21,60	21,33	21,30
Banco de Chile	19,25	18,81	19,37	19,30	19,28	19,55	19,79
Banco del Estado de Chile	15,57	15,71	15,15	15,12	15,04	15,09	14,85
De Crédito e Inversiones	12,63	12,74	12,68	12,72	12,79	12,70	12,72
Corpbanca	7,40	7,28	7,28	7,05	6,91	6,95	7,08
Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	7,31	6,99	7,26	6,89	6,79	6,81	6,67
Scotiabank Chile	5,58	5,49	5,30	5,15	5,27	5,20	5,14
Banco Itaú Chile	3,30	3,41	3,44	3,49	3,53	3,56	3,58
Banco Security	2,78	2,61	2,62	2,63	2,64	2,61	2,67
Banco Bice	2,67	2,73	2,59	2,60	2,57	2,59	2,63
Banco Falabella	0,91	0,96	0,96	0,98	0,99	1,00	1,00
Banco Internacional	0,65	0,71	0,77	0,75	0,78	0,81	0,81
Rabobank Chile	0,43	0,44	0,50	0,52	0,52	0,52	0,52
HSBC Bank	0,68	0,47	0,44	0,45	0,33	0,34	0,30
Banco Ripley	0,27	0,27	0,26	0,25	0,25	0,25	0,25
Banco París	0,25	0,25	0,24	0,25	0,24	0,23	0,23
Banco Consorcio	0,11	0,12	0,19	0,20	0,17	0,19	0,17
Otros (8)	0,35	0,34	0,25	0,29	0,30	0,29	0,29
<b>Sistema Bancario</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

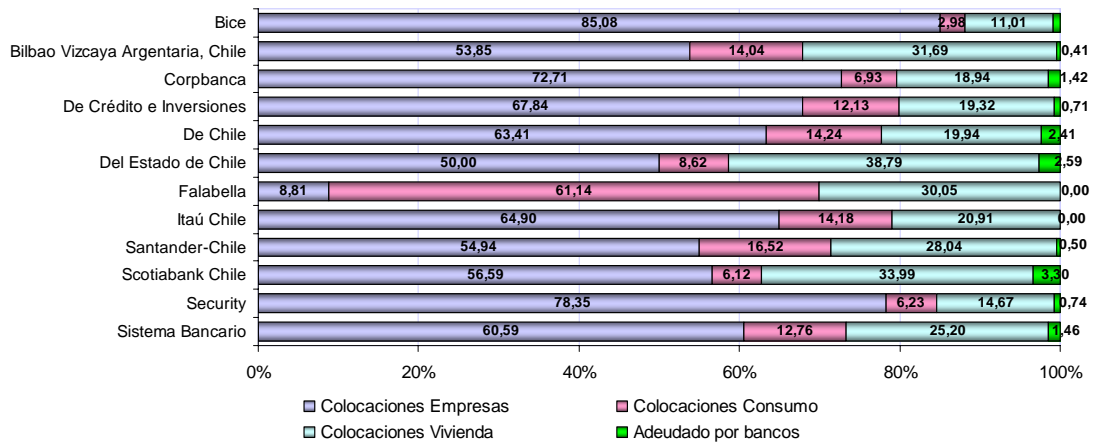
Por otro lado, la variación de la actividad de las once instituciones financieras con mayor participación en Colocaciones, (las cuales representan un 97,42% del total), muestra una considerable dispersión (ver Gráfico N°3). Mientras el crecimiento anual del Sistema Bancario, a junio de 2011, fue de un 9,48%, cuatro entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. El Banco Santander-Chile, entidad con mayor participación de mercado (21,30% al mes de junio de 2011), muestra una tasa de crecimiento superior al Sistema Bancario, al igual que el Banco de Chile, segunda institución con mayor participación de mercado (19,79% al mismo mes). Por su parte, es destacable la tasa de crecimiento que muestra Banco Falabella, que por lo demás es la más alta del Sistema.

**Gráfico N° 3**  
**Dispersión en los niveles de actividad al interior del Sistema Bancario**  
 (Según variaciones anuales de las Colocaciones a junio de 2011, en %)



El Gráfico N°4 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 2011 un 97,42% de participación.

**Gráfico N° 4**  
**Distribución sectorial de la Cartera de Colocaciones a junio de 2011 (%)**



### III. Riesgo y solvencia

#### Riesgo de Crédito

La variación real en doce meses de las provisiones es de 5,89%. El índice de Provisiones sobre Colocaciones a junio de 2011 es de un 2,47%, disminuyendo respecto de junio de 2010 (2,52%). Sin embargo, los valores no son completamente comparables debido a que en enero de 2011 entró en vigencia la nueva normativa para el cálculo de provisiones de la Cartera Individual, (Capítulo B-1, del Compendio de Normas Contables).

Respecto del primer trimestre, también se observa una disminución del índice, la que proviene principalmente de una disminución de las provisiones de la Cartera de Empresas.

En el cuadro N°4, se presentan los principales indicadores de riesgo del Sistema Bancario.

**Cuadro N° 4**  
Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario

**Provisiones (%)**

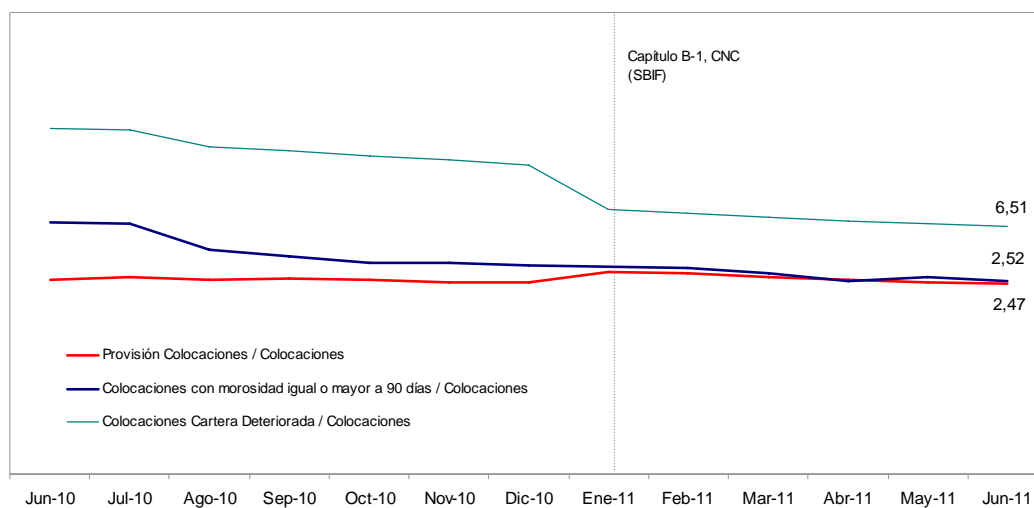
	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11
<b>Colocaciones</b>	2,52	2,54	2,49	2,56	2,52	2,49	2,47
Adeudado por bancos	0,35	0,56	0,30	0,30	0,31	0,21	0,30
<b>Colocaciones Comerciales (empresas)</b>	2,41	2,39	2,32	2,47	2,43	2,38	2,32
<b>Colocaciones Personas</b>	2,86	2,87	2,84	2,78	2,77	2,74	2,78
Colocaciones Consumo	6,49	6,56	6,43	6,32	6,28	6,26	6,24
Colocaciones Vivienda	1,09	1,06	1,05	0,99	0,98	0,96	1,02

**Morosidad 90 días o más y Cartera Deteriorada**

<b>Colocaciones con morosidad 90 días o más (%)</b>							
Provisiones Coloc./Coloc.con morosidad 90 días o más	77,50	90,18	92,79	98,49	101,19	97,56	98,66
Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	3,26	2,83	2,71	2,61	2,50	2,57	2,52
Adeud. por bancos con morosidad 90 días o más/ Adeud. por bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	2,23	2,04	1,89	1,80	1,70	1,74	1,70
Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	5,13	4,19	4,04	3,94	3,83	3,93	3,87
Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	2,46	2,30	2,21	2,21	2,16	2,20	2,18
Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda	6,44	5,12	4,95	4,82	4,69	4,82	4,73
<b>Colocaciones cartera deteriorada (%)</b>							
Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	9,46	8,82	8,39	6,80	6,66	6,58	6,51
Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	8,91	8,49	8,06	5,68	5,53	5,37	5,35
Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	11,01	9,69	9,18	8,81	8,72	8,72	8,62
Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	11,24	10,48	9,51	8,78	8,75	8,67	8,63
Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda	10,90	9,30	9,01	8,83	8,70	8,74	8,61

El Gráfico N°5 muestra la evolución de los índices de riesgo de crédito del último año. En él se observa que el índice de las Provisiones sobre Colocaciones ha experimentado una disminución en el segundo trimestre, respecto del primer trimestre del año 2011, debido a una baja en las provisiones de la Cartera de Empresas, mencionada anteriormente. Respecto del índice de Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días y el de Cartera deteriorada, en el segundo trimestre se mantiene la tendencia a la baja ya observada en el primer trimestre de 2011.

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





El cuadro N°5 siguiente muestra los indicadores de Cobertura de Provisiones sobre Cartera con Morosidad de 90 días o más. En él se observa que a junio las tres carteras presentan valores similares al cierre del primer trimestre.

**Cuadro N° 5**  
**Provisiones sobre Cartera con Morosidad de 90 días o más**

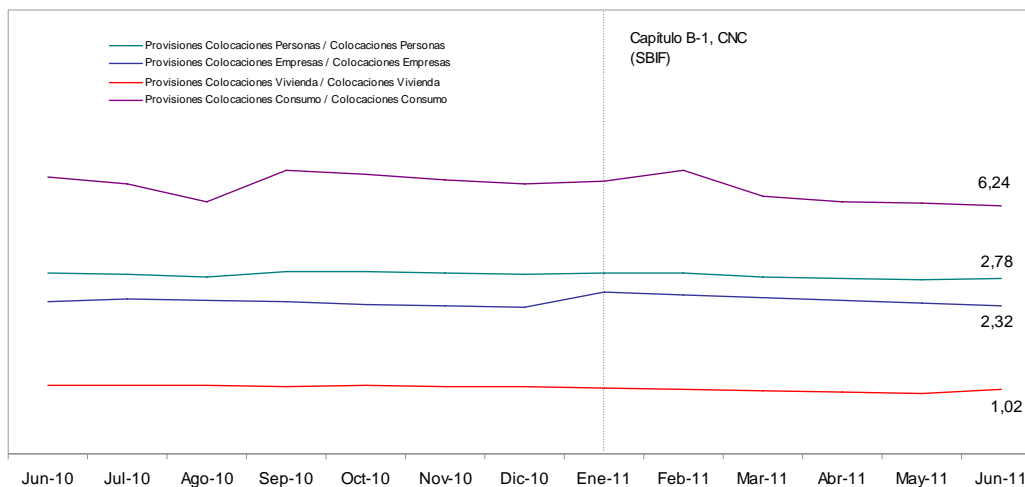
Índice de Cobertura (%)

	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11
<b>Colocaciones</b>	77,50	90,18	92,79	98,49	101,19	97,56	98,66
Comerciales (empresas)	108,07	118,19	124,00	137,42	142,88	137,25	137,38
Consumo	263,90	285,44	290,51	286,51	290,76	284,60	285,86
Vivienda	16,87	20,65	21,19	20,56	20,85	19,88	21,64

Conviene mencionar que la cartera de Vivienda presenta indicadores de cobertura comparativamente menores a los mostrados por las otras carteras, debido a las garantías constituidas en este tipo de Colocaciones.

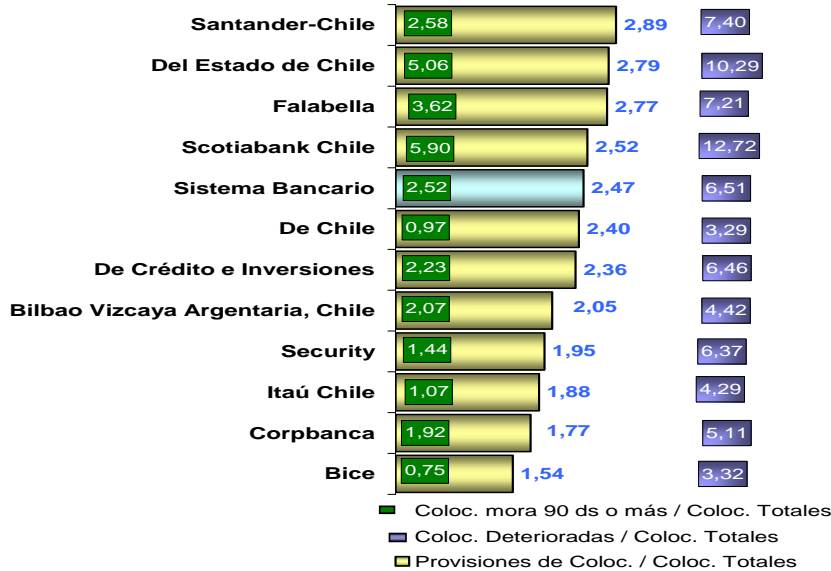
En el Gráfico N°6 se observa la evolución de los indicadores de Provisiones sobre Colocaciones por tipo de cartera, apreciándose en el segundo trimestre una variación leve respecto del primer trimestre de 2011.

**Gráfico N° 6**  
**Evolución de los Indicadores de Riesgo por tipo de Colocaciones (%)**



En el Gráfico N°7 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. Las barras representan el índice de Provisiones sobre Colocaciones, los cuadros de color verde representan el índice el de Colocaciones con Mora de 90 días o más, y los cuadros de color azul, el índice de Colocaciones Deterioradas.

**Gráfico N° 7**  
**Índices de Provisiones, Colocaciones Deterioradas y Mora 90 días o más**  
(a junio de 2011, en %)



A junio de 2011 los Castigos ascienden a MM\$437.228, de los cuales el 56,88% corresponde a Colocaciones de Consumo, y el 36,01% a las Colocaciones a Empresas. Respecto a doce meses atrás, se observa una caída de 2,54%. (Ver Cuadro N°6).

**Cuadro N° 6**  
**Castigos del ejercicio (brutos)**

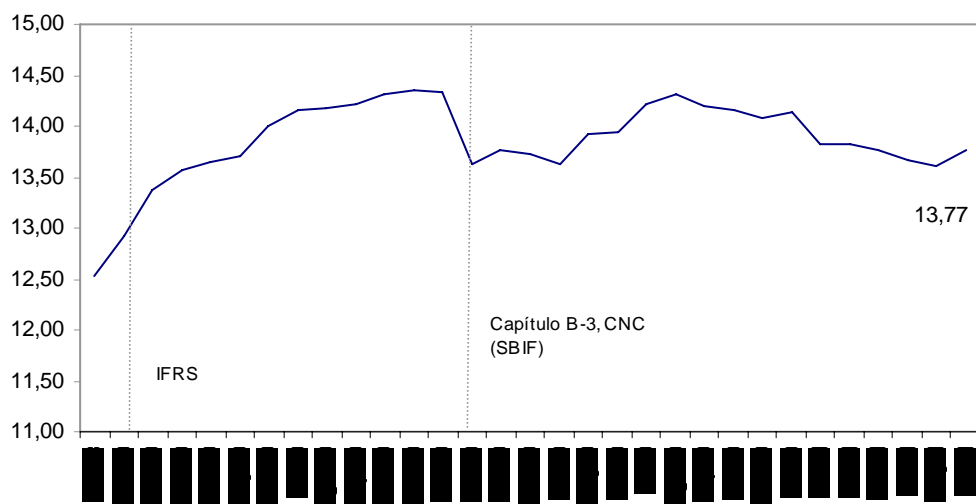
Tipo cartera	Jun-11 acum. (MM\$)	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	157.444	36,01	11,38
Consumo	248.698	56,88	-13,46
Vivienda	31.086	7,11	56,40
<b>Total</b>	<b>437.228</b>	<b>100</b>	<b>-2,54</b>

## Solvencia

La Adecuación de Capital del Sistema Bancario, a junio de 2011, alcanza a 13,77%, observándose una estabilidad, tanto respecto del trimestre anterior (13,77% en marzo de 2011), como también respecto de junio de 2010 (13,94%).

Asimismo, la relación de Capital Básico a Activos Totales, alcanza un 6,86%, muy por sobre el mínimo de 3% exigido por la normativa vigente. Por último, se alcanza una relación de Bonos Subordinados a Capital Básico de un 33,96%, de Provisiones Voluntarias a Activos Ponderados por Riesgo de 0,45%, y de Interés no Controlador a Capital Básico de 0,46%, mostrando todos ellos una holgura respecto a sus límites normativos.

**Gráfico N° 8**  
**Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito Consolidados (%)**



A junio de 2011, el 44% de las entidades se concentra en el rango entre el 11% y 15% de Adecuación de Capital, ubicándose en esos rangos las tres instituciones con mayor participación de mercado. En efecto, Banco Santander-Chile muestra un índice de Adecuación de Capital de 13,37%, Banco de Chile de 13,21%, y Banco del Estado de 12,30% (ver Cuadro N°7). En el otro extremo se encuentra un 40% de las instituciones bancarias con un índice de Adecuación de Capital igual o mayor al 20%.

A junio de 2011, no se encuentran entidades ubicadas en el rango entre 10% y 11%. Por otra parte, el número de bancos ubicados en el rango entre 11% y 12% se mantuvo respecto a marzo de 2011 y aumentó respecto de un año atrás. Respecto al rango entre 15% y 20%, disminuyó respecto de marzo, aumentando el rango sobre 20%.

**Cuadro N° 7**  
**Desglose del Indicador de Adecuación de Capital Consolidada por número de instituciones bancarias**

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

#### IV. Resultados y Eficiencia

A junio de 2011 las utilidades del Sistema Bancario alcanzan a MM\$ 932.572 (equivalentes a MMUS\$1.979<sup>2</sup>), aumentando en un 7,03% en relación a doce meses atrás (ver Cuadro N°8).

**Cuadro N°8**  
**Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario**

	Jun-11		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)							
	MM\$	MMUS\$		Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11
<b>Margen de intereses</b>	1.994.817	4.234	4,51	3,50	3,54	3,49	3,44	3,32	3,39	3,37	3,37
Comisiones netas	619.127	1.314	10,19	1,05	1,04	1,05	1,06	1,07	1,06	1,05	1,04
Utilidad neta de operaciones financieras	213.357	453	-70,74	1,52	1,35	0,28	0,12	0,93	0,22	0,34	0,36
Utilidad (pérdida) de cambio neta	85.296	181	-122,22	-0,74	-0,71	0,30	0,45	-0,34	0,30	0,18	0,14
Recuperación de créditos castigados	103.097	219	18,84	0,15	0,16	0,17	0,18	0,17	0,17	0,17	0,17
Otros ingresos operacionales netos	-126.476	-268	239,62	-0,08	-0,07	-0,06	-0,20	-0,11	-0,14	-0,16	-0,21
<b>Resultado operacional bruto</b>	2.889.218	6.133	3,41	5,41	5,32	5,23	5,04	5,04	4,99	4,95	4,87
Gasto en provisiones totales	-452.226	-960	-28,03	-1,28	-1,17	-1,09	-1,02	-0,79	-0,78	-0,78	-0,76
Gastos de apoyo	-1.334.478	-2.833	9,68	-2,26	-2,26	-2,28	-2,31	-2,34	-2,29	-2,25	-2,25
<b>Resultado operacional neto</b>	1.102.514	2.340	8,05	1,87	1,89	1,86	1,71	1,91	1,92	1,92	1,86
Resultados de inversiones en sociedades	8.342	18	92,84	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	1.110.856	2.358	8,41	1,88	1,90	1,87	1,72	1,92	1,93	1,93	1,87
Impuestos	-178.284	-378	16,24	-0,28	-0,28	-0,27	-0,25	-0,36	-0,33	-0,31	-0,30
<b>Resultado del ejercicio (2)</b>	932.572	1.979	7,03	1,60	1,62	1,60	1,47	1,56	1,60	1,62	1,57
<b>Resultado atribuible a los propietarios</b>	925.833	1.965	6,54	1,59	1,61	1,60	1,46	1,55	1,59	1,61	1,56
<b>Interés no controlador</b>	6.739	14	183,18	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Memo:											
Castigos del ejercicio	437.228	928	-2,54	0,84	0,83	0,83	0,82	0,75	0,73	0,73	0,74
Resultado de operaciones financieras (3)	298.653	634	-13,51	0,78	0,64	0,58	0,57	0,59	0,51	0,52	0,50
Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,60	1,62	1,60	1,47	1,56	1,61	1,62	1,57
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				20,24	20,75	20,26	18,62	20,45	21,19	21,41	20,67

(1): Corresponde a los resultados anualizados sobre los activos del mes.

(2): Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.

(3): Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras más la utilidad (pérdida) de cambio neta.

<b>Eficiencia</b>	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Abr-11	May-11	Jun-11
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	41,73	42,46	43,57	45,83	46,46	45,86	45,52	46,19
Gastos de Apoyo/Activos	2,26	2,26	2,28	2,31	2,34	2,29	2,25	2,25
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	23,72	21,93	20,82	20,19	15,64	15,35	15,48	15,26
Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	12,66	12,84	12,63	12,70	13,10	13,20	13,22	13,14

Tipo de cambio: \$ 471,13 por dólar

Los montos obtenidos implican una rentabilidad sobre Patrimonio de 20,67%, y sobre Activos de 1,57%. Este desempeño se explica en buena parte por el incremento en doce meses del Margen de Intereses, de las Comisiones Netas y por una disminución en los resultados provenientes de operaciones financieras (el cual incluye el Resultado de Cambio Neto). Por otra parte, se observa un aumento de los Gastos de Apoyo y una disminución en el Gasto en Provisiones Totales, específicamente el Gasto en Provisiones por Riesgo de Crédito de Colocaciones (por una baja en el Gasto por Riesgo de las tres carteras; Colocaciones Comerciales, de Vivienda y de Consumo).

En relación a un año atrás, el Margen de Intereses presenta un incremento asociado principalmente al hecho que la reajustabilidad a junio de 2011 ha sido mayor que la que se produjo en igual período de 2010. Con respecto a los Gastos de Apoyo, su variación proviene principalmente de mayores gastos generales de administración, así como también de un aumento en bonos y gratificaciones.

Por su parte, la variación del Resultado de Operaciones Financieras, en relación a junio de 2010, se explica en mayor medida por el menor resultado neto de los instrumentos derivados de negociación.

Por último, la Eficiencia Operativa es levemente mejor a la registrada en el primer trimestre del año, lo que se refleja en la relación de Gastos de Apoyo sobre Activos que en junio de 2011 alcanzó 2,25% (2,34% en marzo de 2011), y en la razón de

<sup>2</sup> Tipo de cambio utilizado: \$471,13 por dólar.

Gastos de Apoyo a Resultado Operacional Bruto, que en junio de 2011 llegó a 46,19% (46,46% en marzo de 2011). Respecto de un año atrás, sólo se refleja una mejoría en la relación de Gastos de Apoyo sobre Activos (2,26% en junio de 2010). Respecto a la razón de Gastos de Apoyo a Resultado Operacional Bruto, en junio de 2010 llegó a 42,46%.