

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA DICIEMBRE DE 2010

Visión General

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

- El crecimiento de las Colocaciones en doce meses fue de 5,12%¹. Las Colocaciones a Empresas se incrementaron en 4,33%, las Colocaciones de Consumo en 9,25% y las Colocaciones para la Vivienda en 8,95%.
- El índice de Provisiones sobre Colocaciones se ubicó en 2,49%, por sobre el 2,39% alcanzado en diciembre de 2009.
- Por su parte, el índice de Colocaciones con morosidad de 90 días o más alcanzó un valor de 2,71%, mostrando un mejoramiento respecto de diciembre de 2009 (2,94%).
- Se mantiene la fortaleza patrimonial característica del Sistema, al presentar una Adecuación de Capital de 14,14%, mostrando una baja respecto del valor alcanzado en diciembre del año anterior (14,34%).
- En cuanto a los indicadores de Eficiencia Operacional, el índice de Gastos de Apoyo sobre Resultado Operacional Bruto alcanzó un valor de 45,93%, mostrando una caída en la eficiencia respecto del año 2009 (44,59%).
- Por su parte, la Rentabilidad sobre el Patrimonio después de Impuesto (ROE) alcanza a un 18,62% y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) a 1,47%, ambos valores por sobre los alcanzados en el ejercicio 2009 (17,99% y 1,20%, respectivamente).

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)	Dic'2009	Mar'2010	Jun'2010	Sep'2010	Oct'2010	Nov'2010	Dic'2010
Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)	76,57	9,78	87,89	-24,23	-22,93	41,48	-37,86
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)	2,45	1,43	5,81	5,52	7,30	8,26	6,03
- Colocaciones Comerciales (empresas)	3,08	-0,89	4,89	3,96	6,57	7,91	4,33
- Colocaciones a personas	1,39	7,03	8,22	8,57	8,86	9,06	9,05
- Colocaciones de consumo	1,82	3,12	5,22	7,00	7,75	9,17	9,25
- Colocaciones para vivienda	1,18	9,07	9,74	9,35	9,42	9,01	8,95
- Provisiones constituidas	1,56	29,65	20,09	12,85	13,01	12,03	10,17
Instrumentos financieros no derivados	-2,94	29,31	5,56	1,13	2,96	-7,05	-6,36
- Instrumentos para negociación	-5,58	11,78	2,58	13,34	21,66	17,84	19,22
- Instrumentos de inversión	-1,69	41,93	7,47	-5,91	-7,31	-18,80	-17,98
Instrumentos financieros derivados (activos)	-18,64	-13,37	-9,05	14,95	-1,87	-27,08	5,72
- Derivados para negociación	-18,87	-12,05	-10,44	15,95	-1,60	-27,27	6,24
- Derivados para coberturas contables	17,22	-62,69	105,13	-48,97	-23,37	3,92	-51,33
Activos totales	1,55	3,01	7,09	5,42	5,70	5,81	3,66
Depósitos totales	4,41	0,97	5,39	4,99	8,21	12,23	8,28
Memo							
Colocaciones	3,42	2,18	7,35	5,03	6,76	8,78	5,12
Imacec	3,88	-2,18	6,93	6,68	4,75	6,25	5,65
Riesgo y Solvencia (%)							
Provisiones de colocaciones /Colocaciones	2,39	2,53	2,52	2,54	2,52	2,50	2,49
Colocaciones vencidas/Colocaciones	1,35	1,42	1,43	1,36	1,31	1,28	1,25
Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días/Colocaciones	2,94	3,05	3,26	2,83	2,75	2,75	2,71
Colocaciones cartera deteriorada/Colocaciones	-	9,42	9,46	8,82	8,67	8,54	8,39
Provisiones de colocaciones a Empresas/Colocaciones a Empresas	2,19	2,38	2,41	2,39	2,36	2,34	2,32
Provisiones de colocaciones a Personas/Colocaciones a Personas	2,82	2,90	2,86	2,87	2,87	2,85	2,84
Provisiones de colocaciones de Consumo/Colocaciones de Consumo	6,30	6,53	6,49	6,56	6,52	6,47	6,43
Provisiones de colocaciones para Vivienda/Colocaciones para Vivienda	1,10	1,12	1,09	1,06	1,09	1,06	1,05
Colocaciones a Empresas vencidas/Colocaciones a Empresas	1,27	1,37	1,35	1,24	1,20	1,18	1,12
Colocaciones a Personas vencidas/Colocaciones a Personas	1,52	1,59	1,65	1,59	1,54	1,51	1,49
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,60	0,59	0,49	0,54	0,50	0,48	0,46
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones Vivienda	1,98	2,08	2,21	2,11	2,06	2,01	2,01
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Empresas/Colocaciones a Empresas	1,98	2,16	2,23	2,04	1,99	1,97	1,89
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Personas/Colocaciones a Personas	4,61	4,64	5,13	4,19	4,06	4,08	4,04
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Consumo/Colocaciones de Consumo	2,79	2,72	2,46	2,30	2,24	2,21	2,21
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Vivienda/Colocaciones Vivienda	5,52	5,59	6,44	5,12	4,95	5,01	4,95
Colocaciones a Empresas cartera deteriorada/Colocaciones a Empresas	-	9,00	8,91	8,49	8,38	8,26	8,06
Colocaciones a Personas cartera de teriorada/Colocaciones a Personas	-	10,67	11,01	9,69	9,48	9,37	9,18
Colocaciones de Consumo cartera deteriorada/Colocaciones de Consumo	-	11,98	11,24	10,48	10,13	9,83	9,51
Colocaciones Vivienda cartera deteriorada/Colocaciones Vivienda	-	10,03	10,90	9,30	9,16	9,14	9,01
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito	14,34	13,72	13,94	14,19	14,15	14,08	14,14
Resultados y Eficiencia (%)							
Margen de intereses/Activos promedio	3,21	3,49	3,54	3,54	3,50	3,46	3,43
Resultado operacional bruto/Activos promedio	5,10	5,38	5,32	5,29	5,24	5,19	5,03
Gastos de apoyo/Activos promedio	2,27	2,25	2,26	2,30	2,29	2,30	2,31
Gastos en provisiones/Activos promedio	1,36	1,28	1,17	1,10	1,08	1,03	1,01
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,20	1,60	1,62	1,60	1,61	1,57	1,47
Resultado final/Patrimonio (ROE)	17,99	20,24	20,75	20,26	20,24	19,93	18,62
Gastos de apoyo/Resultado operacional bruto	44,59	41,73	42,46	43,57	43,70	44,30	45,93
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	26,60	23,72	21,93	20,82	20,55	19,94	20,19

Actividad

Según se observa en el Cuadro N° 1, la tasa de crecimiento real anual en doce meses de las Colocaciones alcanzó a 5,12%. Las Colocaciones a Empresas, principal componente, mostraron una tasa de crecimiento de 4,33% en el ejercicio, un incremento bajo en comparación con los que obtienen las Colocaciones de Consumo (9,25%) y las Colocaciones para la Vivienda (8,95%).

Uno de los elementos que ha influido en el dispar comportamiento, es el hecho que a diciembre de 2010 un 16,57% de las Colocaciones Empresas están denominadas o son reajustables en moneda extranjera, principalmente en dólares. Esta moneda ha experimentado una devaluación respecto del peso chileno en el trimestre de 3,47% y, anual, de 7,52%, medido lo anterior sobre el dólar observado.

En relación a las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones, se mantiene el repunte de los Depósitos Totales durante el cuarto trimestre de 2010. Se observa un aumento respecto del primer, segundo y tercer trimestre, logrando un incremento de 8,28% al mes de diciembre (Ver Cuadro N° 2). La porción que este rubro representa de las Colocaciones en diciembre es de un 85,51%.

El rubro de Instrumentos de Deuda Emitidos presenta, a diciembre de 2010, un incremento de 15,56% anual, representando un 20,03% de las Colocaciones. Al descomponer el rubro, se aprecia un fuerte aumento de los Bonos Corrientes de un 31,24% anual y un aumento de los Bonos Subordinados de un 22,92% anual.

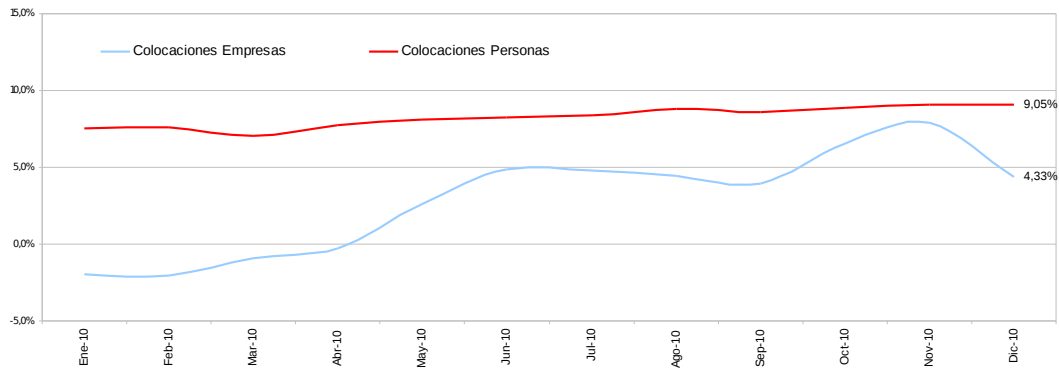
Cuadro N°2 Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Dic'2010		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Oct-10	Nov-10	Dic-10
Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)	1.022.000	2.182	0,94	-22,93	41,48	-37,86
- Bancos del país	72.083	154	0,07	-53,76	123,98	-92,18
- Depósitos en el Banco Central no disponibles	0	0	0,00	-86,34	80,43	-100,00
- Préstamos interbancarios	72.084	154	0,07	12,81	534,45	24,87
- Bancos del exterior	949.917	2.028	0,88	12,60	13,33	31,40
- Préstamos a bancos del exterior	484.100	1.034	0,45	-6,28	6,02	19,75
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)	73.063.016	155.994	67,51	7,30	8,26	6,03
- Colocaciones Comerciales (empresas)	45.629.265	97.421	42,16	6,57	7,91	4,33
- Créditos de comercio exterior	4.338.842	9.264	4,01	6,37	16,91	7,62
- Colocaciones a personas	29.324.718	62.610	27,10	8,86	9,06	9,05
- Colocaciones de consumo	9.738.588	20.793	9,00	7,75	9,17	9,25
- Créditos de consumo en cuotas	7.135.203	15.234	6,59	5,39	6,71	7,09
- Deudores por tarjetas de crédito	1.789.253	3.820	1,65	23,85	26,20	25,29
- Colocaciones para vivienda	19.586.130	41.818	18,10	9,42	9,01	8,95
- Provisiones constituidas	-1.890.967	-4.037	-1,75	13,01	12,03	10,17
Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	74.953.983	160.032	69,26	7,44	8,35	6,13
Instrumentos financieros no derivados	14.628.990	31.234	13,52	2,96	-7,05	-6,36
- Instrumentos para negociación	5.815.414	12.416	5,37	21,66	17,84	19,22
- Instrumentos de inversión	8.813.576	18.818	8,14	-7,31	-18,80	-17,98
- Disponibles para la venta	8.735.515	18.651	8,07	-6,69	-18,44	-17,61
- Hasta el vencimiento	78.061	167	0,07	-42,97	-42,38	-45,55
Instrumentos financieros derivados (activos)	4.672.493	9.976	4,32	-1,87	-27,08	5,72
- Derivados para negociación	4.653.251	9.935	4,30	-1,60	-27,27	6,24
- Derivados para coberturas contables	19.242	41	0,02	-23,37	3,92	-51,33
Activos totales	108.222.800	231.063	100,00	5,70	5,81	3,66
Depósitos totales	64.966.889	138.708	60,03	8,21	12,23	8,28
- Depósitos a la vista	19.480.112	41.591	18,00	22,86	20,90	17,01
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas (no bancos)	15.501.543	33.097	14,32	21,67	20,59	17,28
de personas naturales	10.707.132	22.860	9,89	23,43	22,05	17,42
- Depósitos a plazo	4.774.763	10.194	4,41	18,28	17,77	16,96
- Depósitos a plazo	45.486.777	97.117	42,03	3,41	9,20	4,93
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)	7.123.512	15.209	6,58	-3,83	-1,76	-17,97
- Bancos del país	248.296	530	0,23	21,27	181,53	-17,90
Préstamos interbancarios	221.494	473	0,20	17,77	169,41	-7,62
- Bancos del exterior	6.873.402	14.675	6,35	7,99	8,27	-5,11
- Banco Central de Chile	1.814	4	0,00	-99,02	-97,55	-99,84
Otras obligaciones financieras	1.014.974	2.167	0,94	2,18	2,28	1,58
Instrumentos de deuda emitidos	15.215.513	32.486	14,06	17,55	15,94	15,56
- Letras de crédito	3.283.763	7.011	3,03	-15,21	-15,21	-15,70
- Bonos corrientes (ordinarios)	8.453.197	18.048	7,81	33,84	31,40	31,24
- Bonos subordinados	3.478.553	7.427	3,21	27,81	23,80	22,92
Instrumentos financieros derivados	4.809.607	10.269	4,44	-0,03	-31,03	10,15
- Derivados para negociación	4.604.435	9.831	4,25	-0,87	-31,31	7,38
- Derivados para coberturas contables	205.172	438	0,19	33,54	-21,73	161,38
Patrimonio	8.523.664	18.199	7,88	2,16	6,55	3,54
Memo:						
Colocaciones	75.979.034	162.220	70,21	6,76	8,78	5,12
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.020.928	4.315	1,87	---	---	-3,48
Cartera deteriorada	6.372.563	13.606	5,89	12,62	11,11	-1,34
Operaciones de leasing totales	3.944.721	8.422	3,64	5,15	7,37	7,24
Operaciones de factoraje	1.706.275	3.643	1,58	35,85	32,04	32,84
Créditos contingentes	22.814.990	48.711	21,08	17,78	11,90	14,71

Tipo de cambio \$ 468,37 por dólar

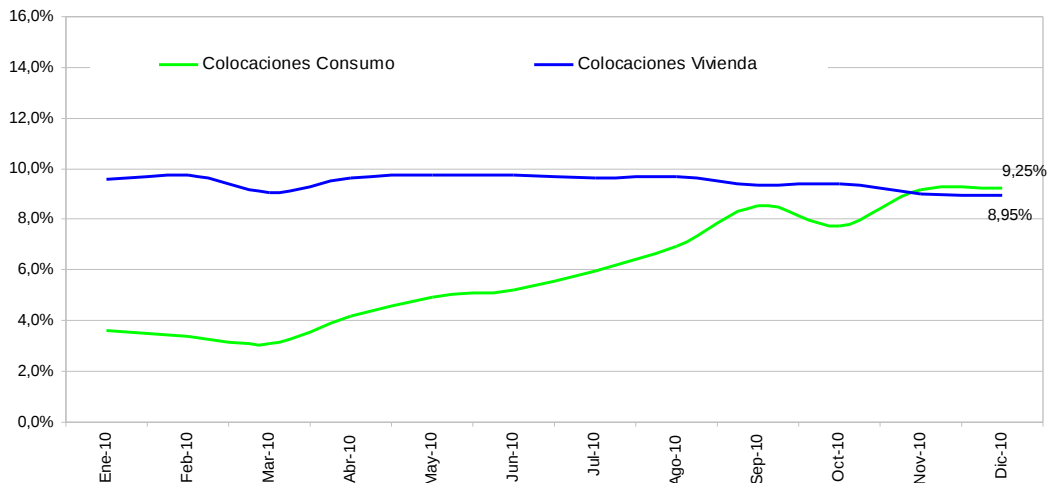
Por otra parte, el Gráfico N° 1 muestra la trayectoria de crecimiento de las Colocaciones a Empresas comparada con la de las Colocaciones a Personas. Se observa que las primeras han experimentado un crecimiento sostenido a partir del mes de mayo de 2010, aunque atenuado al final del período en análisis.

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



Las Colocaciones de Consumo han presentado un sostenido crecimiento durante el año, alcanzando la mayor tasa de incremento en el mes de diciembre de 2010 con un 9,25%. Por su parte, las Colocaciones para Vivienda han presentado un crecimiento durante todo el año, alcanzando su mayor variación en el mes de febrero de 2010 con un 9,77% y en los meses de mayo y junio de 2010, con una misma tasa de incremento, 9,74%. En diciembre, registra un 8,95% (ver Gráfico N° 2).

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



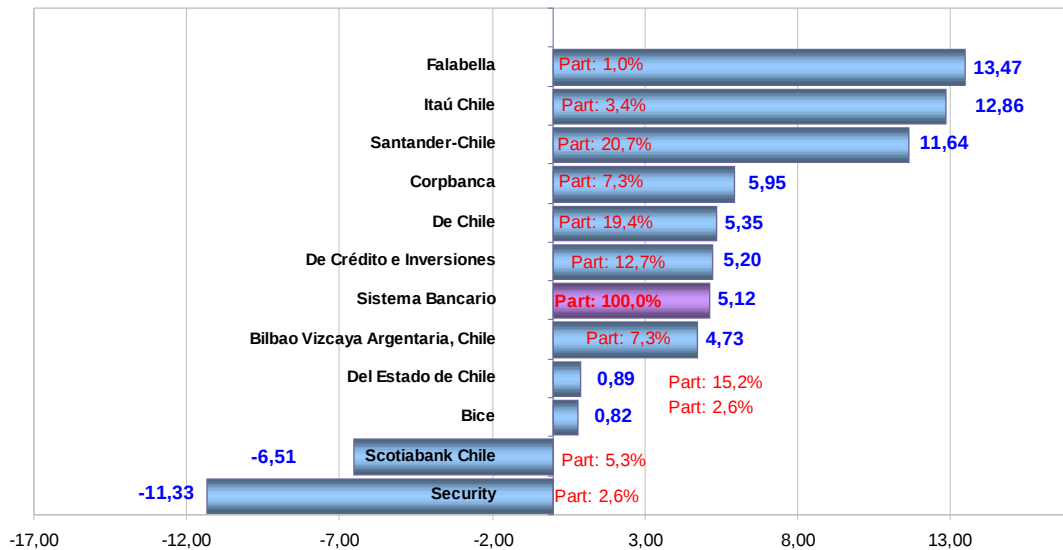
Durante el año 2010 se han producido cambios en la participación de mercado de las entidades bancarias. En efecto, las principales disminuciones respecto a doce meses se dan en los bancos: Scotiabank, Estado, y Security, (de 5,96% a un 5,30%, de 15,79% a un 15,15%, y de 3,10% a un 2,62%, respectivamente). Por el contrario, el aumento más significativo lo registra el Banco Santander-Chile con una variación de su participación desde un 19,49%, en diciembre de 2009 a un 20,70%, en diciembre de 2010. Por su parte, Itaú y Consorcio también incrementan su participación, aunque de forma más leve (Ver Cuadro N°3).

Cuadro N°3
Participación en Colocaciones (%)

Institución	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10	Dic-10
Santander-Chile	19,49	19,69	19,86	19,84	19,87	19,86	19,86	20,25	20,45	20,66	20,55	20,59	20,70
De Chile	19,33	19,36	18,93	19,40	19,16	19,23	19,25	19,03	19,03	18,81	18,98	19,40	19,37
Del Estado de Chile	15,79	16,03	15,76	15,46	15,45	15,48	15,57	15,59	15,71	15,71	15,52	15,29	15,15
De Crédito e Inversiones	12,67	12,92	12,87	12,93	12,89	12,73	12,63	12,77	12,73	12,74	12,73	12,75	12,68
Corpbanca	7,23	7,03	7,33	7,52	7,45	7,21	7,40	7,11	7,26	7,28	7,29	7,15	7,28
Bilbao Vizcaya Argentaria	7,29	6,91	7,12	7,04	7,14	7,36	7,31	7,12	6,97	6,99	7,15	7,14	7,26
Scotiabank Chile	5,96	5,98	5,97	5,71	5,80	5,90	5,58	5,66	5,65	5,49	5,47	5,42	5,30
Itaú Chile	3,20	3,25	3,29	3,26	3,29	3,36	3,30	3,33	3,36	3,41	3,46	3,49	3,44
Security	3,10	2,89	2,86	2,84	2,79	2,82	2,78	2,75	2,66	2,61	2,59	2,59	2,62
Bice	2,70	2,71	2,69	2,71	2,70	2,67	2,67	2,71	2,71	2,73	2,67	2,63	2,59
Falabella	0,89	0,90	0,92	0,91	0,92	0,93	0,91	0,94	0,93	0,96	0,93	0,94	0,96
Internacional	0,64	0,63	0,62	0,62	0,64	0,63	0,65	0,66	0,68	0,71	0,73	0,73	0,77
Rabobank Chile	0,37	0,39	0,39	0,40	0,41	0,42	0,43	0,43	0,43	0,44	0,45	0,47	0,50
HSBC Bank (Chile)	0,39	0,34	0,40	0,44	0,49	0,42	0,68	0,68	0,44	0,47	0,47	0,48	0,44
Ripley	0,30	0,30	0,29	0,29	0,28	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27	0,26	0,26	0,26
Paris	0,27	0,27	0,27	0,26	0,26	0,25	0,25	0,26	0,25	0,25	0,25	0,24	0,24
Consorcio	0,02	0,02	0,01	0,01	0,09	0,11	0,11	0,12	0,13	0,12	0,15	0,16	0,19
Otros (8)	0,38	0,39	0,41	0,37	0,37	0,35	0,35	0,33	0,34	0,34	0,35	0,28	0,25
Sistema Bancario	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

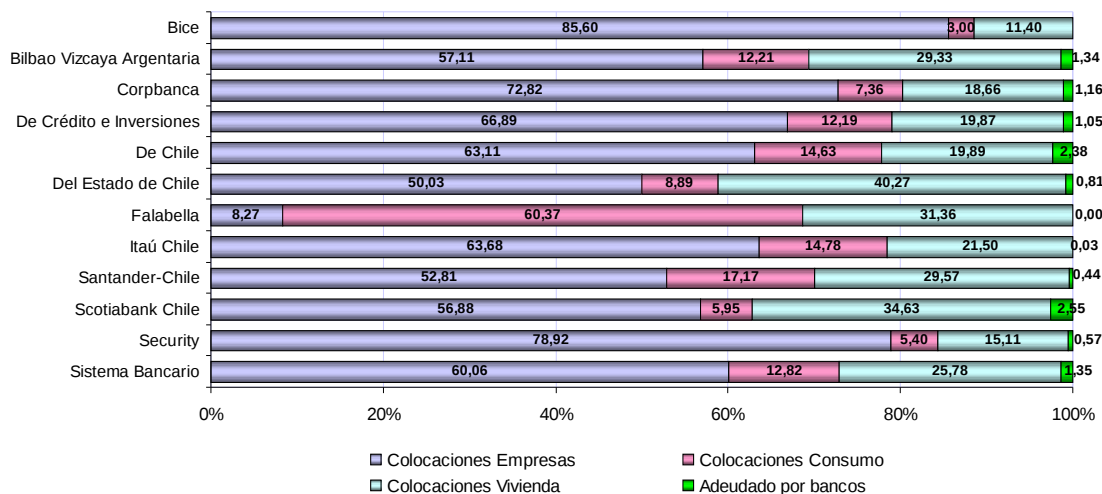
Por otro lado, la variación de la actividad de las once instituciones financieras con mayor participación en Colocaciones, (las cuales representan un 97,3% del total), muestra una considerable dispersión (ver Gráfico N°3). Mientras el crecimiento anual del Sistema Bancario, a diciembre de 2010, fue de un 5,12%, seis entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. El Banco Santander-Chile, entidad con mayor participación de mercado (20,7% al mes de diciembre), muestra una tasa de crecimiento superior al Sistema Bancario, al igual que el Banco de Chile, segunda institución con mayor participación de mercado (19,4% al mismo mes). A su vez, el Banco del Estado creció en una tasa inferior al promedio del Sistema (0,89%).

Gráfico N°3
Dispersión en los niveles de actividad al interior del Sistema Bancario
(Según variaciones anuales de las Colocaciones a diciembre de 2010)



de cartera de las once instituciones más importantes, las cuales alcanzan a diciembre de 2010 un 97,3% de participación.

Gráfico N°4
Distribución sectorial de la Cartera de Colocaciones a diciembre de 2010



Riesgo y solvencia

Riesgo de Crédito

La variación real en doce meses de las provisiones es de 10,17%. El índice de Provisiones sobre Colocaciones a diciembre de 2010 es de un 2,49%, incrementándose en 10 p.b. respecto de diciembre de 2009 (2,39%). El incremento producido durante este año se ha debido principalmente a un mayor aumento de las provisiones provenientes de la Carteras de Empresas y de la Cartera de Consumo. En el primer caso, este incremento está influido por la entrada en vigencia de la provisión mínima de 0,50% sobre la Cartera Normal Individual que los bancos debían constituir en el caso que no alcanzaran ese guarismo mínimo, a partir del mes de julio de 2010. De no mediar la exigencia, el índice a diciembre habría sido de 2,43%.

Por otro lado, el efecto en la constitución de más provisiones por la entrada en vigencia, en enero de 2011, de la nueva normativa para el cálculo de provisiones de la Cartera Individual (ver Capítulo B-1, del Compendio de Normas Contables) fue anticipada por varios bancos, en el mes de diciembre de 2010, lo que generó mayores provisiones adicionales, impactando, por lo tanto, negativamente los resultados del mes.

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

Cuadro N°4
Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario

Riesgo de Crédito							
Periodo	Provisiones (%)						
	Provisiones Coloc./ Coloc.	Provis. Adeud. por bancos del País/ Adeud. por bancos del País	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	2,84	6,40	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	
Jul-10	2,55	0,36	2,45	2,83	6,43	1,08	
Ago-10	2,53	0,53	2,42	2,78	6,27	1,07	
Sep-10	2,54	0,56	2,39	2,87	6,56	1,06	
Oct-10	2,52	0,39	2,36	2,87	6,52	1,09	
Nov-10	2,50	0,33	2,34	2,85	6,47	1,06	
Dic-10	2,49	0,30	2,32	2,84	6,43	1,05	

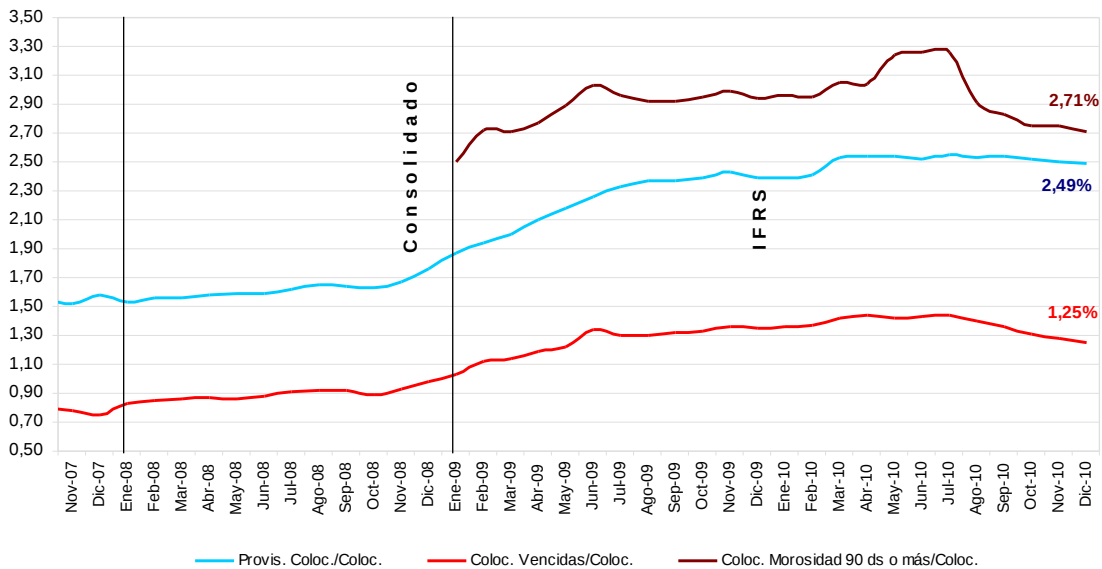
Colocaciones vencidas (%)							
Periodo	Provisiones Coloc./ Coloc.Vencidas	Coloc. Vencidas/ Coloc.	Adeud. por bancos del País/ Adeud. por bancos del País	Empresas		Personas	
				Coloc. Empresas vencidas/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas vencidas/ Coloc. Personas	Coloc Consumo vencidas/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda vencidas/ Coloc. para Vivienda
Ene-09	181,02	1,03	0,00	0,96	1,19	0,96	1,30
Feb-09	173,35	1,12	0,00	1,08	1,22	1,03	1,32
Mar-09	175,76	1,14	0,00	1,04	1,35	1,09	1,49
Abr-09	176,52	1,19	0,00	1,08	1,43	1,13	1,58
May-09	178,09	1,22	0,00	1,11	1,45	1,10	1,63
Jun-09	167,99	1,34	0,00	1,28	1,49	1,01	1,73
Jul-09	178,52	1,30	0,00	1,24	1,44	0,84	1,74
Ago-09	182,22	1,30	0,00	1,21	1,48	0,74	1,85
Sep-09	179,96	1,32	0,00	1,24	1,50	0,68	1,91
Oct-09	179,73	1,33	0,00	1,25	1,51	0,64	1,94
Nov-09	179,10	1,36	0,00	1,28	1,51	0,63	1,94
Dic-09	178,00	1,35	0,00	1,27	1,52	0,60	1,98
Ene-10	175,95	1,36	0,00	1,27	1,53	0,58	2,00
Feb-10	176,08	1,37	0,00	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
Jul-10	177,54	1,44	0,00	1,37	1,64	0,52	2,20
Ago-10	181,50	1,40	0,00	1,32	1,58	0,52	2,10
Sep-10	188,28	1,36	0,00	1,24	1,59	0,54	2,11
Oct-10	193,59	1,31	0,00	1,20	1,54	0,50	2,06
Nov-10	195,72	1,28	0,00	1,18	1,51	0,48	2,01
Dic-10	200,35	1,25	0,00	1,12	1,49	0,46	2,01

Colocaciones con morosidad 90 días o más (%)							
Periodo	Provisiones Coloc./ Coloc.con morosidad 90 días o más	Coloc. con morosidad 90 días o más/ Coloc.	Adeud. por bancos del País con morosidad 90 días o más/ Adeud. por bancos del País	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	0,00	1,63	4,14	3,51	4,47
Feb-09	71,51	2,72	0,00	1,83	4,39	3,78	4,71
Mar-09	73,76	2,71	0,00	1,81	4,38	3,76	4,69
Abr-09	75,70	2,77	0,00	1,80	4,57	3,92	4,91
May-09	75,38	2,89	0,00	1,92	4,65	3,67	5,15
Jun-09	74,49	3,03	0,00	2,09	4,68	3,41	5,32
Jul-09	78,37	2,96	0,00	2,04	4,59	3,08	5,36
Ago-09	81,22	2,92	0,00	1,98	4,56	2,87	5,41
Sep-09	81,21	2,92	0,00	2,01	4,55	2,78	5,43
Oct-09	81,11	2,95	0,00	2,06	4,53	2,68	5,45
Nov-09	81,43	2,99	0,00	2,05	4,54	2,65	5,48
Dic-09	81,55	2,94	0,00	1,98	4,61	2,79	5,52
Ene-10	81,13	2,96	0,00	2,01	4,57	2,64	5,52
Feb-10	81,89	2,95	0,00	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	2,69	5,49
May-10	78,56	3,24	0,00	2,22	5,05	2,62	6,24
Jun-10	77,50	3,26	0,00	2,23	5,13	2,46	6,44
Jul-10	78,67	3,26	0,00	2,23	5,06	2,38	6,37
Ago-10	87,33	2,91	0,00	2,13	4,23	2,26	5,19
Sep-10	90,18	2,83	0,00	2,04	4,19	2,30	5,12
Oct-10	92,23	2,75	0,00	1,99	4,06	2,24	4,95
Nov-10	91,33	2,75	0,00	1,97	4,08	2,21	5,01
Dic-10	92,79	2,71	0,00	1,89	4,04	2,21	4,95

Colocaciones cartera deteriorada (%)							
Periodo	Coloc. Cartera deteriorada/ Coloc.	Adeud. por bancos del País cartera deteriorada/ Adeud. por bancos del País	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	9,40	0,00	8,96	10,47	11,82	9,81	
Feb-10	9,38	0,00	9,04	10,49	11,81	9,84	
Mar-10	9,42	0,00	9,00	10,67	11,98	10,03	
Abr-10	9,34	0,00	8,98	10,32	11,61	9,68	
May-10	9,52	0,00	9,00	10,92	11,52	10,62	
Jun-10	9,46	0,00	8,91	11,01	11,24	10,90	
Jul-10	9,44	0,00	8,85	10,90	10,99	10,86	
Ago-10	8,94	0,00	8,57	9,83	10,64	9,43	
Sep-10	8,82	0,00	8,49	9,69	10,48	9,30	
Oct-10	8,67	0,00	8,38	9,48	10,13	9,16	
Nov-10	8,54	0,00	8,26	9,37	9,83	9,14	
Dic-10	8,39	0,00	8,06	9,18	9,51	9,01	

El Gráfico N°5 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. Sin embargo, en los dos últimos trimestres se observa una disminución de los créditos impagos, que se refleja tanto en los índices de Colocaciones Vencidas, como de Colocaciones con Morosidad de 90 días o más.

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. Destaca que en diciembre se mejora la cobertura de las Colocaciones Comerciales y de Consumo.

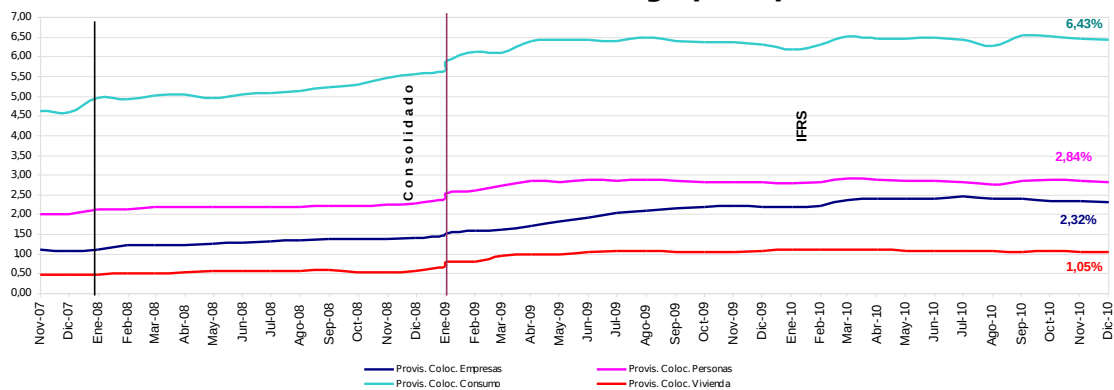
Cuadro N°5
Provisiones sobre Cartera con Morosidad de 90 días o más

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	88,30	160,65	22,12
Abr-09	75,70	94,03	162,07	21,51
May-09	75,38	94,43	174,07	20,39
Jun-09	74,49	91,61	188,21	19,95
Jul-09	78,37	99,73	208,13	20,01
Ago-09	81,22	106,00	226,04	19,73
Sep-09	81,21	106,45	230,17	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	239,55	19,96
May-10	78,56	108,72	246,32	17,49
Jun-10	77,50	108,07	263,90	16,87
Jul-10	78,67	110,61	270,28	16,91
Ago-10	87,33	114,06	277,59	20,53
Sep-10	90,18	118,19	285,44	20,65
Oct-10	92,23	119,67	291,81	21,89
Nov-10	91,33	119,69	292,85	21,06
Dic-10	92,79	124,00	290,51	21,19

En el Gráfico N°6 se observa la evolución de los indicadores de Provisiones sobre Colocaciones por tipo de cartera, apreciándose una leve disminución en el último trimestre.

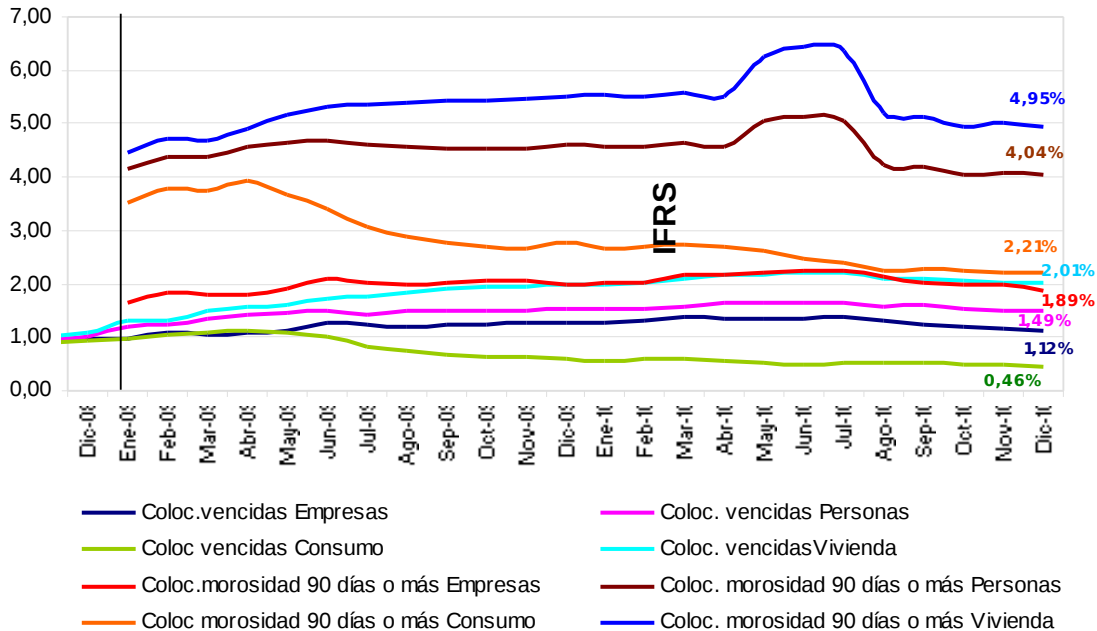
Conviene mencionar que la cartera de Vivienda presenta indicadores de cobertura comparativamente menores a los mostrados por las otras carteras, debido a las garantías constituidas en este tipo de Colocaciones.

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



El Gráfico N°7 muestra la evolución de los indicadores de Colocaciones Vencidas a Colocaciones por tipo de cartera, así como también la trayectoria del índice de Morosidad de 90 días o más, vigente a partir de enero de 2009. En relación a los primeros, sus valores no presentan variaciones significativas respecto al trimestre anterior. Respecto a los índices de morosidad, se observa una disminución, tanto en Colocaciones Comerciales como en Colocaciones a Personas, ésta última debido a las Colocaciones para la Vivienda².

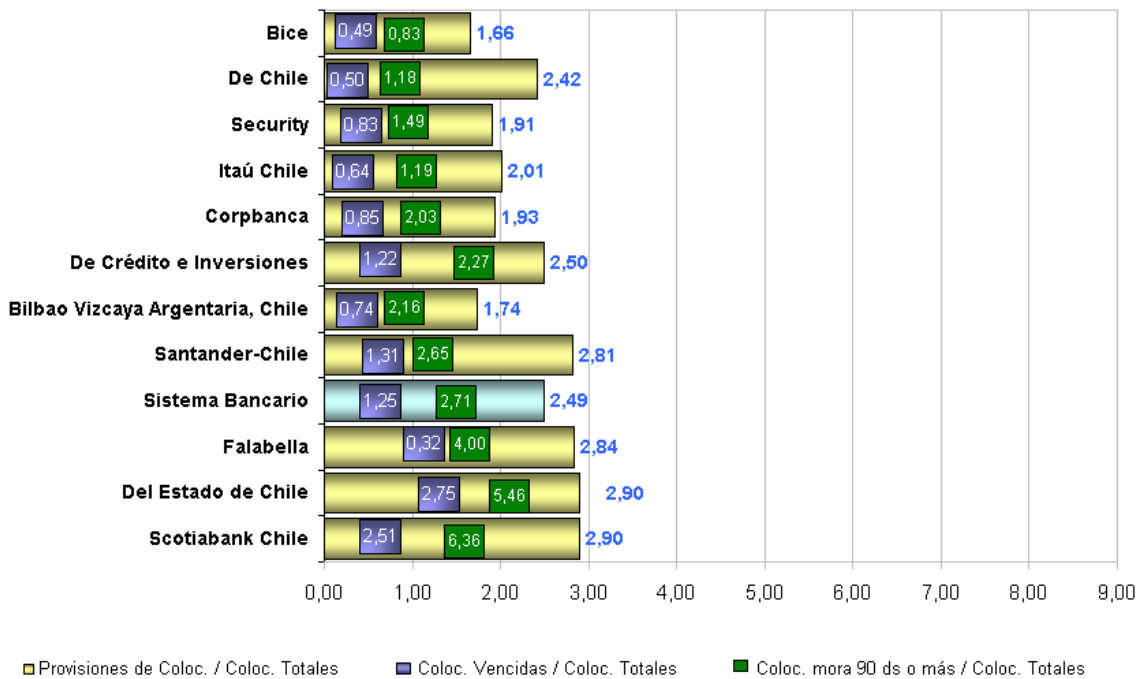
Gráfico N°7
Indicador de Colocaciones Vencidas por tipo de colocación
y Morosidad 90 días o más



En el Gráfico N°8 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 y los cuadros al interior de cada barra muestran el índice de Colocaciones Vencidas y el de Colocaciones con Mora de 90 días o más.

² El comportamiento de la morosidad de 90 días o más de Personas y Vivienda, entre los meses de mayo y agosto de 2010, se explica principalmente por un aumento de la morosidad de deudores afectados por el terremoto.

Gráfico N°8
Índices de Provisiones, Colocaciones Vencidas y Mora 90 días o más
(a diciembre de 2010)



A diciembre de 2010 los Castigos ascienden a MM\$892.329, de los cuales el 58,51% corresponde a Colocaciones de Consumo, y el 36,15% a las Colocaciones a Empresas. Respecto a doce meses atrás, se observa una caída de 13,04%. (Ver Cuadro N°6).

Cuadro N°6
Castigos del ejercicio (brutos)

Tipo cartera	acum. MM\$ Dic.-10	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	322.574	36,15	29,65
Consumo	522.073	58,51	-30,48
Vivienda	47.682	5,34	80,83
Total	892.329	100,00	-13,04

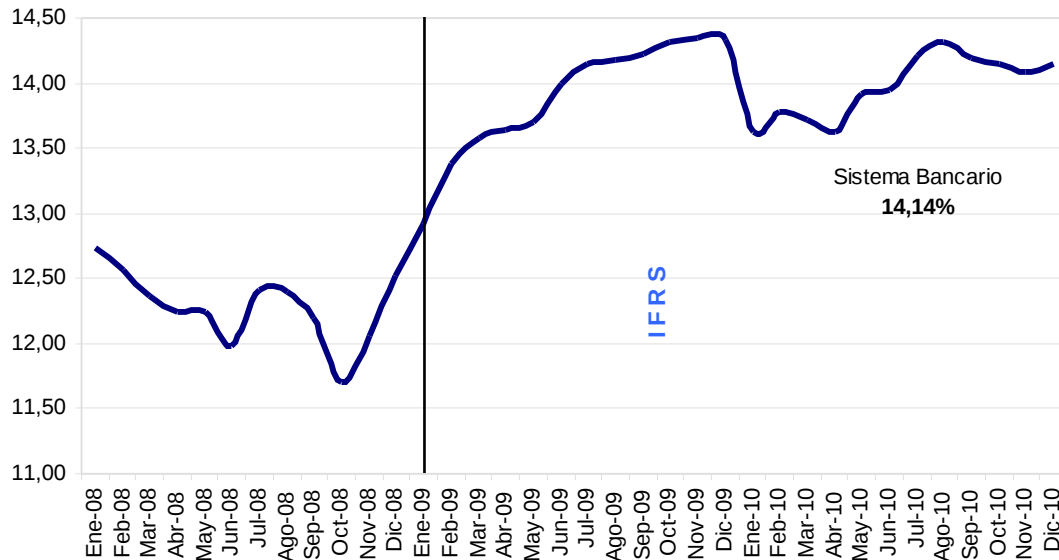
Solvencia

La Adecuación de Capital del Sistema Bancario, a diciembre de 2010, alcanza a 14,14%, observándose una estabilidad tanto respecto del trimestre anterior (14,19% en septiembre de 2010) como respecto de diciembre de 2009 (14,34%).

Todos los bancos presentan un indicador sobre el 10%, por lo que clasifican en nivel A de solvencia. En relación a la reducción del Índice de Adecuación de Capital en 2010, es importante destacar que, a partir de enero de 2010 se han incorporado los créditos contingentes dentro de los Activos Ponderados por Riesgo, de acuerdo a lo estipulado en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables. (Ver Gráfico N°9).

Asimismo, la relación Capital Básico a Activos Totales, alcanza un 7,05%, muy por sobre el 3% exigido por la normativa vigente. Por último, se alcanza una relación de Bonos Subordinados a Capital Básico de un 33,32%, de Provisiones Voluntarias a Activos Ponderados por Riesgo de 0,60%, y de Interés no Controlador a Capital Básico de 0,46%, mostrando todos ellos una holgura respecto a sus límites normativos.

Gráfico N°9
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito Consolidados (%)



A diciembre de 2010, el 44% de las entidades se concentra 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 Adecuación de Capital de 14,52%, Banco de Chile de 13,39%, y Banco del Estado de 12,14% (ver Cuadro N°7). En el otro extremo, se encuentra un 32% de las instituciones bancarias con un índice de Adecuación de Capital igual o mayor al 20%.

Comparativamente, el porcentaje de entidades ubicadas en el rango entre 10% y 11% en diciembre de 2008 fue de 12%, mientras que en diciembre de 2009 y de 2010 no hubo bancos ubicados en dicho intervalo. Por otra parte, el número de bancos ubicados en el rango entre 11% y 12% disminuyó en diciembre de 2010 respecto de los dos cierres anteriores. Por último, se observa que el número de entidades con un indicador de Adecuación de Capital superior al 12% ha aumentado en diciembre de 2010, respecto de diciembre de 2008 y diciembre 2009.

Cuadro N°7
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:										
	Dic'2008	Mar'2009	Jun'2009	Sep'2009	Dic'2009	Mar'2010	Jun'2010	Sep'2010	Oct'2010	Nov'2010	Dic'2010
mayor o igual a 10% y menor a 11%	3	1	1	1	0	0	0	1	1	1	0
mayor o igual a 11% y menor a 12%	6	4	1	1	2	4	1	2	2	2	1
mayor o igual a 12% y menor a 15%	5	7	11	10	9	9	12	9	8	8	10
mayor o igual a 15% y menor a 20%	3	5	3	5	4	3	3	4	5	6	6
mayor o igual a 20%	8	9	10	9	10	9	9	9	9	8	8
Total instituciones bancarias *	25	26	26	26	25	25	25	25	25	25	25

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

Resultados y Eficiencia

A diciembre de 2010 las utilidades del Sistema Bancario alcanzan a MM\$ 1.587.436 (equivalentes a MMUS\$3.389), aumentando en un 26,50% en relación a doce meses atrás (ver Cuadro N°8).

Cuadro N°8 Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

	Dic'2010		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos						
	MM\$	MMUS\$		Dic'2009	Mar'2010	Jun'2010	Sep'2010	Oct'2010	Nov'2010	Dic'2010
Margen de intereses	3.717.855	7.938	11,53	3,19	3,50	3,54	3,49	3,50	3,42	3,44
Utilidad (pérdida) cambio neta	488.747	1.044	-55,73	1,06	-0,74	-0,71	0,30	0,23	0,27	0,45
Comisiones netas	1.144.459	2.443	9,04	1,01	1,05	1,04	1,05	1,05	1,04	1,06
Recuperación de créditos castigados	190.443	407	6,40	0,17	0,15	0,16	0,17	0,17	0,17	0,18
Utilidad neta operaciones financieras	129.278	276	---	-0,32	1,52	1,35	0,28	0,35	0,31	0,12
Otros ingresos operacionales netos	-217.927	-465	461,52	-0,04	-0,08	-0,07	-0,06	-0,08	-0,09	-0,20
Resultado operacional bruto	5.452.855	11.642	3,07	5,07	5,41	5,32	5,23	5,24	5,13	5,04
Gastos en provisiones por riesgo de crédito	-1.100.713	-2.350	-21,78	-1,35	-1,28	-1,17	-1,09	-1,08	-1,02	-1,02
Gastos de apoyo	-2.504.763	-5.348	6,21	-2,26	-2,26	-2,26	-2,28	-2,29	-2,27	-2,31
Resultado operacional neto	1.847.379	3.944	21,14	1,46	1,87	1,89	1,86	1,87	1,83	1,71
Utilidades de inversiones en sociedades	12.229	26	114,31	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1.859.608	3.970	21,49	1,47	1,88	1,90	1,87	1,88	1,85	1,72
Impuestos	-272.172	-581	-1,32	-0,26	-0,28	-0,28	-0,27	-0,27	-0,28	-0,25
Resultado del ejercicio (2)	1.587.436	3.389	26,50	1,20	1,60	1,62	1,60	1,61	1,57	1,47
Resultado atribuible a los propietarios	1.578.003	3.369	27,16	1,19	1,59	1,61	1,60	1,60	1,56	1,46
Interés no controlador	9.433	20	-32,28	0,01	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
Memo:										
Castigos del ejercicio	892.329	1.905	-13,04	0,99	0,84	0,83	0,83	0,83	0,81	0,82
Rentabilidad sobre patrimonio antes de Imptos.				18,59	23,76	24,40	23,66	23,67	23,48	21,82
Rentabilidad sobre patrimonio después de Imptos.				15,24	20,24	20,75	20,26	20,24	19,93	18,62
Eficiencia										
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto				Dic'2009	Mar'2010	Jun'2010	Sep'2010	Oct'2010	Nov'2010	Dic'2010
Gastos de Apoyo/Activos				44,58	41,73	42,46	43,57	43,70	44,30	45,93
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto				-2,26	-2,26	-2,26	-2,28	-2,29	-2,27	-2,31
				26,60	23,72	21,93	20,82	20,55	19,94	20,19
Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)				12,68	12,66	12,84	12,63	12,56	12,72	12,70

(1) A partir de enero de 2009 se aplican nuevos criterios de contabilidad, IFRS.
(2) Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.

Tipo de cambio \$ 468,37 por dólar

Estos montos implican una rentabilidad sobre Patrimonio de 18,62%, y sobre Activos de 1,47%, lo que refleja un desempeño financiero del Sistema Bancario menor al obtenido en los otros trimestres del año 2010. Este desempeño se explica en buena parte por el incremento de los Gastos de Apoyo, el resultado negativo de los Otros Ingresos Operacionales Netos, y por una disminución en los resultados provenientes de operaciones financieras (el cual incluye el Resultado de Cambio Neto). No obstante, se observa una disminución sostenida durante el año 2010 en el Gasto por Provisiones por Riesgo de Crédito, (básicamente por una baja en el Gasto por Riesgo de las Colocaciones Comerciales) y un incremento en las Comisiones Netas.

En relación a diciembre de 2009, el Margen de Intereses presenta un incremento que está asociado principalmente al hecho que durante 2010 la reajustabilidad ha sido positiva, a diferencia de lo ocurrido el año anterior, cuando los índices de inflación fueron negativos.

Por último, la Eficiencia Operativa empeora a partir del mes de junio de 2010. Lo anterior, se refleja en la relación de Gastos de Apoyo sobre Activos que en diciembre de 2010 alcanzó 2,31% (2,28% en septiembre de 2010 y 2,26% en diciembre de 2009), y en la razón de Gastos de Apoyo a Margen Operacional Bruto, que en diciembre de 2010 llegó a 45,93% (43,57% en septiembre de 2010 y 44,58% en diciembre de 2009).