

## 1. Resumen.

- El crecimiento de las Colocaciones, en doce meses, al 31 de marzo de 2012 fue de 10,96%<sup>(\*)</sup>. Las Colocaciones a Empresas se incrementaron un 12,43%, las Colocaciones de Consumo un 11,25% y las Colocaciones para la Vivienda un 7,99%. Los Depósitos Totales registraron un descenso en el trimestre, explicado principalmente por una disminución de los Depósitos a Plazo.
- La trayectoria del índice de Provisiones sobre Colocaciones en el período de 12 meses es decreciente ubicándose en marzo en un 2,33%.
- Por su parte, la trayectoria del índice de Colocaciones con morosidad de 90 días o más, en el último año, ha sido en general, a la baja alcanzando un valor de 2,56% en el mes de marzo.
- El sistema bancario mantiene su característica fortaleza patrimonial al presentar, en marzo, una Adecuación de Capital de 13,64%; no obstante, ésta es menor a la alcanzada en los cuatro trimestres del año 2011.
- Los resultados a marzo, registraron una disminución de 7,29%, respecto de doce meses atrás, explicada principalmente por un aumento en el Gasto en Provisiones por riesgo de crédito.
- Por su parte, la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE), alcanzó un 17,33% y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) un 1,35%, ambos valores por debajo de los alcanzados en diciembre y marzo del año 2011 (17,50% y 1,36% y 20,45% y 1,56%, respectivamente).
- En cuanto a los indicadores de Eficiencia Operacional, el índice de Gastos Operacionales a Ingresos Operacionales alcanzó un 48,40%, mientras que los Gastos Operacionales a Activos un 2,37%.

*“La actividad, a marzo de 2012, registró un crecimiento anual de 10,96%, mientras que los resultados presentaron una disminución de 7,29%, respecto de doce meses atrás.”*

Gráfico N° 1.1:  
Principales Indicadores de Rentabilidad, Eficiencia y Solvencia del Sistema Bancario (en %).

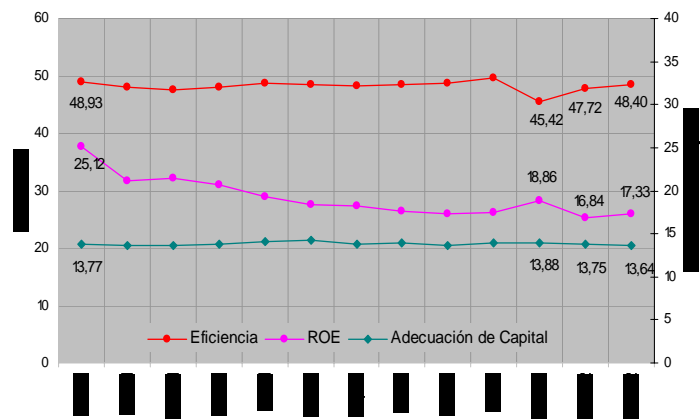
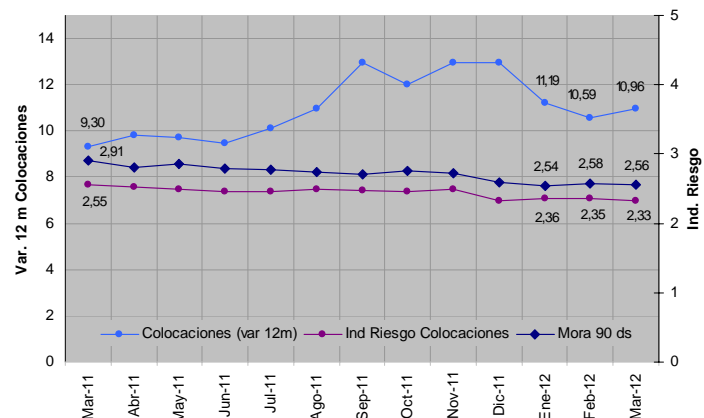


Gráfico N° 1.2:  
Principales Indicadores Actividad y Riesgo del Sistema Bancario (en %).



(\*): Todas las variaciones mostradas en este documento se expresan en términos reales.

## 2. Actividad.

Cuadro N° 2.1: Principales componentes del Balance del Sistema Bancario.

	Mar-12		Importancia respecto a Activos (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Ene-12	Feb-12	Mar-12
<b>Adeudado por bancos</b>	<b>1.360.186</b>	<b>2.777</b>	1,06	34,95	7,46	6,61
- Colocaciones Comerciales (empresas) (1)	<b>55.783.517</b>	<b>113.900</b>	43,67	12,50	11,70	12,43
- Colocaciones a personas (1)	<b>34.437.321</b>	<b>70.315</b>	26,96	9,59	9,51	9,09
- Colocaciones de consumo (1)	11.824.112	24.143	9,26	12,79	12,48	11,25
- Colocaciones para vivienda (1)	22.613.209	46.172	17,70	7,99	8,03	7,99
- Provisiones constituidas de créditos	<b>-2.123.646</b>	<b>-4.336</b>	-1,66	-0,26	-0,11	1,17
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>17.589.586</b>	<b>35.915</b>	13,77	11,22	5,30	7,06
<b>Instrumentos financieros derivados (activos)</b>	<b>4.026.855</b>	<b>8.222</b>	3,15	11,20	1,83	-5,44
<b>Activos totales</b>	<b>127.747.082</b>	<b>260.836</b>		11,14	9,72	7,51
<b>Depósitos totales</b>	<b>76.497.831</b>	<b>156.195</b>	59,88	9,63	9,12	8,64
- Depósitos a la vista	21.302.297	43.495	16,68	5,78	5,11	7,00
- Depósitos a plazo	55.195.534	112.699	43,21	11,20	10,73	9,28
<b>Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)</b>	<b>9.458.940</b>	<b>19.313</b>	7,40	17,25	13,60	9,28
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>1.009.713</b>	<b>2.062</b>	0,79	-0,21	-4,86	-2,30
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>18.330.128</b>	<b>37.427</b>	14,35	9,36	11,86	11,29
<b>Instrumentos financieros derivados (pasivos)</b>	<b>3.781.042</b>	<b>7.720</b>	2,96	12,00	-1,40	-7,29
<b>Patrimonio</b>	<b>9.930.501</b>	<b>20.276</b>	7,77	10,75	10,38	9,45
Memo:						
Colocaciones	91.344.054	186.508	71,50	11,19	10,59	10,96
Créditos contingentes	25.445.614	51.955	19,92	6,67	8,20	6,85
Colocaciones de comercio exterior totales	6.427.704	13.124	5,03	14,25	10,28	10,95
Operaciones de leasing totales	4.847.913	9.899	3,79	14,35	15,33	14,31
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.295.709	4.687	1,80	-6,96	-5,02	-2,63
Cartera deteriorada	5.323.858	10.870	4,17	-6,68	-5,81	-4,93

(1): Las cifras están sin deducir las provisiones constituidas.

- Al mes de marzo, las Colocaciones ascendieron a un total de MM\$ 91.344.054, alcanzando una variación real anual de un 10,96%. El incremento experimentado lo explicó mayoritariamente la variación de las Colocaciones a Empresas (12,43%), que a marzo de 2012 representaban el 61,07% del total de Colocaciones. Dentro de ellas, se destacaron los préstamos comerciales que registraron una variación de un 11,60%, mientras que, por otra parte, también se observó un incremento de las operaciones de leasing comercial (tasas sobre el 15% de incremento) y de factoraje (tasa sobre el 18% de incremento). Respecto a la variación que registraron las Colocaciones de Consumo, ella se explicó, principalmente, por los Créditos de Consumo en Cuotas y los Deudores de Tarjetas de Crédito, los cuales representaban a marzo un 92,07% del total Consumo. Por último, las Colocaciones para la Vivienda experimentaron una variación del 7,99% una tasa que, dentro de un rango, se ha mantenido estable.
- En relación con las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones, los Depósitos Totales representaron a marzo un 83,75% de estas, porcentaje levemente inferior al 85,54% alcanzado en igual fecha de 2011). La variación mostrada por los Depósitos Totales fue de un 8,64%, menor a la presentada en marzo del año pasado (11,02%). Esta menor variación se explicó principalmente por una disminución de los Depósitos a Plazo que representaban el 72,15% del rubro en marzo de 2012.
- El ítem de Instrumentos de Deuda Emitidos presentó un incremento de 11,29% anual. Este tipo de financiamiento equivale a un 20,07% de las Colocaciones. Al descomponer el rubro, se observa que hubo un fuerte aumento de los Bonos Corrientes (un 23,08% anual). (ver Anexo, cuadro N° 2 "Principales componentes del Balance del Sistema Bancario").
- Por otro lado, a marzo de 2012 los Créditos Contingentes (MM\$25.445.614) crecieron un 6,85%, la Cartera con Morosidad de 90 días o más (MM\$ 2.295.709) un -2,63%, y la Cartera Deteriorada (MM\$ 5.323.858) registró un descenso de 4,93%

## 2. Actividad (continuación).

- En el gráfico N° 2.1, se muestra la trayectoria de crecimiento de las Colocaciones Comerciales (Empresas) y Personas durante el período comprendido entre marzo de 2011 y marzo de 2012. Las Colocaciones a Personas han mostrado un comportamiento estable, con una leve tendencia a la baja en el primer trimestre de 2012. Por otro lado, las Colocaciones Comerciales han mostrado un comportamiento más dispar, con un acentuado crecimiento entre junio y septiembre y entre octubre y diciembre de 2011, explicado principalmente por el aumento experimentado por los créditos de comercio exterior y los préstamos comerciales.
- En el gráfico N° 2.2, se muestra la evolución de las Colocaciones de Consumo y para la Vivienda. Las Colocaciones de Consumo registraron un *peak* de crecimiento en el mes de noviembre de 2011 (14,38%), que se explicó principalmente por los créditos de consumo en cuotas. Respecto del primer trimestre de 2012, se observó un leve descenso del crecimiento, alcanzando un 11,25% en el mes de marzo. Por otro lado, las Colocaciones para la Vivienda presentaron una evaluación más estable.
- En el cuadro N° 2.2, se presenta la participación de las Colocaciones de los principales bancos. Se observa que en marzo de 2012, el Banco de Chile registró la mayor participación con un 19,77%, seguido por el Banco Santander 19,72% y por el Banco del Estado con un 14,13%.

Gráfico N° 2.1:  
Evolución de las Colocaciones y Colocaciones a Personas. (%)  
(Variaciones reales anuales, en %).

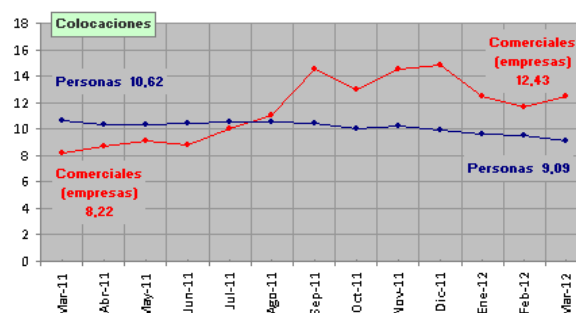
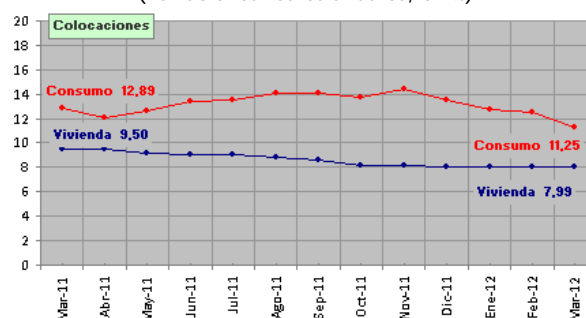


Gráfico N° 2.2:  
Evolución de las Colocaciones de Consumo y Colocaciones para la Vivienda. (%)  
(Variaciones reales anuales, en %).



Cuadro N° 2.2: Participación en Colocaciones (%).

Institución	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Ene-12	Feb-12	Mar-12
De Chile	19,30	19,79	19,98	19,88	19,78	19,61	19,77
Santander Chile	21,35	21,30	20,59	19,55	19,71	19,67	19,72
Del Estado de Chile	15,12	14,85	14,60	14,35	14,34	14,39	14,13
De Crédito e Inversiones	12,72	12,72	12,59	12,84	12,83	12,87	12,88
Corpbanca	7,05	7,08	7,29	7,76	7,77	7,87	7,93
Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	6,89	6,67	6,94	6,98	7,07	7,04	7,07
Scotiabank Chile	5,15	5,14	4,97	5,04	5,05	5,03	4,98
Itaú Chile	3,49	3,58	3,75	3,90	3,89	3,96	3,96
Security	2,63	2,67	2,79	2,93	2,92	2,89	2,93
Bice	2,60	2,63	2,70	2,78	2,78	2,81	2,82
Falabella	0,98	1,00	1,01	1,06	1,06	1,07	1,07
Internacional	0,75	0,81	0,75	0,78	0,74	0,74	0,73
Rabobank Chile	0,52	0,52	0,57	0,58	0,57	0,57	0,57
HSBC Bank (Chile)	0,45	0,30	0,45	0,44	0,37	0,35	0,32
Consorcio	0,20	0,17	0,21	0,27	0,26	0,27	0,27
Ripley	0,25	0,25	0,24	0,23	0,23	0,23	0,23
Paris	0,25	0,23	0,21	0,20	0,20	0,22	0,21
Otros (*)	0,29	0,29	0,36	0,42	0,42	0,41	0,40
<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>

## 2. Actividad (continuación).

- La variación de la actividad de las once instituciones financieras con mayor participación en Colocaciones, (las cuales representaron a marzo un 97,26% del total), muestra una considerable dispersión. Mientras que el crecimiento anual del Sistema Bancario a marzo de 2012 fue de un 10,96%, ocho entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. El Banco Itaú mostró la mayor tasa de crecimiento con un 25,70%, situación ya observada en los tres últimos trimestres del año 2011. A continuación se encuentra Corpbanca con un 24,76%, y en tercer lugar el Banco Security con un 23,55%. Por otro lado, Santander-Chile, segunda entidad con mayor participación de mercado (19,72% al mes de marzo de 2012), mostró la menor tasa de crecimiento (2,48%), muy inferior al promedio del Sistema Bancario (10,96%). (Ver gráfico N° 2.3).
- Respecto de la distribución de las Colocaciones según cartera para las once instituciones financieras con mayor participación, se observó que a marzo la mayor parte se concentró en la cartera Empresas, (con excepción del Banco Falabella cuya distribución se compuso de un 62,66% en la cartera Consumo y de un 29,64% en Vivienda). El Banco Bice mostró su mayor concentración en dicha cartera con un 85,22%, seguido de Corpbanca (76,62%) y Security (76,21%). Respecto de la cartera Vivienda, en Banco Estado se observa la mayor concentración (37,29%), seguido de Scotiabank y BBVA (34,61% y 29,99%, respectivamente).

Gráfico N° 2.3:  
Dispersión de los niveles de actividad la interior del Sistema  
(Variaciones reales anuales a marzo de 2012, en %).

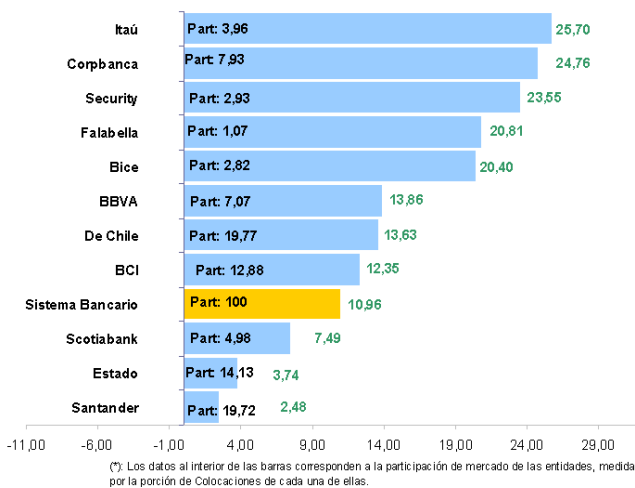
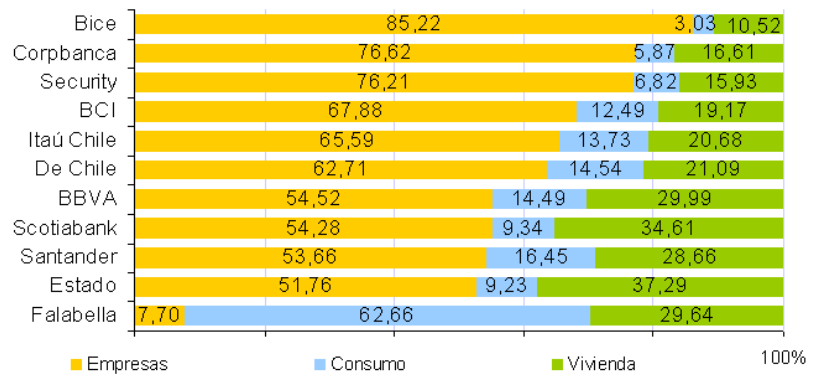


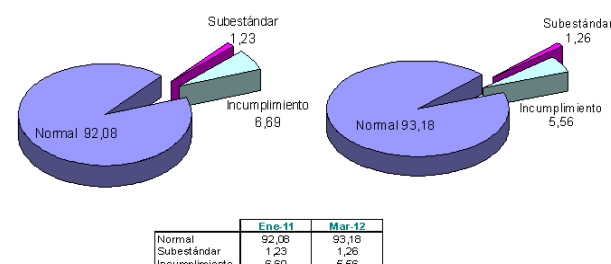
Gráfico N° 2.4:  
Distribución de las colocaciones según cartera  
(a marzo de 2012, en %).



## 3. Riesgo de Crédito.

- Respecto a la estructura de las Colocaciones en base a la clasificación de riesgo, a marzo se observó que la Cartera Normal representó el 93,18% del total de Colocaciones. Esta cartera ha sido la que ha experimentado un mayor incremento en el periodo de doce meses, principalmente producto de un aumento de la Cartera Normal Individual, que a marzo ascendió a MM\$ 44.625.740, y en marzo de 2011 registró un total de MM\$ 37.912.555. Por otro lado, la Cartera Subestándar ascendió a marzo a un total de MM\$ 1.153.060, representando un 1,25% del total de Colocaciones, y la Cartera en Incumplimiento fue de MM\$ 5.073.955, con un 5,56% de participación. Respecto de enero de 2011, se observó un incremento en la participación de la Cartera Normal y una disminución de la Cartera en Incumplimiento. (Ver gráfico N° 3.1, cuadro N° 3.1).

Gráfico N° 3.1:  
Composición de Colocaciones  
(enero de 2011 - marzo de 2012, en %).

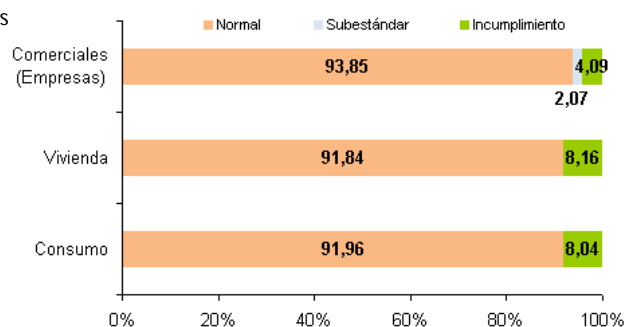


### 3. Riesgo de Crédito (continuación).

- Las Colocaciones Comerciales (Empresas) se compusieron en un 93,85% por Cartera Normal, en un 2,07% por Cartera Subestándar, y en un 4,09% por Cartera en Incumplimiento. En el caso de Vivienda, el 91,96% se concentró en la Cartera Normal y el 8,04% en la Cartera de Incumplimiento. Por último, las Colocaciones de Consumo mantuvieron un 91,84% en la Cartera Normal y un 8,16% en Incumplimiento. (Ver gráfico N° 3.2).
- En el cuadro N° 3.2, se observa la composición de las Colocaciones según cartera y evaluación. Las Colocaciones Comerciales mantuvieron en Cartera Normal un total de MM\$ 52.339.237 (que representó un 93,79% de las Colocaciones Comerciales), en Cartera Subestándar un total de MM\$ 1.153.060 (que representó un 2,05%), y en la Cartera en Incumplimiento un total de MM\$ 2.279.585 (el cual correspondió a un 4,16%).
- A marzo, los Créditos Contingentes ascendieron a MM\$ 25.445.614, de los cuales MM\$ 25.280.912 (99,35%) correspondieron a Cartera Normal, MM\$ 68.461 a Cartera Subestándar, y MM\$ 96.241 a Cartera en Incumplimiento, (no alcanzando a representar estas dos últimas más de un 1% del total de Créditos Contingentes).

*A marzo la estructura de las Colocaciones en base a la clasificación de riesgo se compone en un 93,18% de Cartera Normal, un 5,56% de Cartera de Incumplimiento, y un 1,26% de Cartera Subestándar.*

Gráfico N° 3.2:  
Composición Colocaciones según cartera  
(a marzo de 2012, en %).



Cuadro N° 3.1:  
Composición Colocaciones según categoría  
(a marzo de 2012, en MM\$).

Concepto	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12
<b>Cartera Normal</b>	<b>72.772.739</b>	<b>76.207.121</b>	<b>80.179.369</b>	<b>83.082.392</b>	<b>85.098.162</b>
Individual	37.912.555	39.555.181	42.257.712	43.826.162	44.625.740
Grupal	34.860.184	36.651.940	37.921.657	39.256.230	40.472.422
<b>Cartera Subestándar</b>	<b>888.787</b>	<b>908.566</b>	<b>848.477</b>	<b>994.659</b>	<b>1.153.060</b>
<b>Cartera en Incumplimiento</b>	<b>5.143.227</b>	<b>5.080.404</b>	<b>5.246.902</b>	<b>5.062.369</b>	<b>5.073.955</b>
Individual	1.314.312	1.263.663	1.454.384	1.211.796	1.144.347
Grupal	3.828.915	3.816.741	3.792.518	3.850.573	3.929.608
<b>Total</b>	<b>78.804.753</b>	<b>82.196.091</b>	<b>86.274.748</b>	<b>89.139.420</b>	<b>91.325.177</b>

Cuadro N° 3.2 :  
Composición Colocaciones según cartera y categoría  
(a marzo de 2012, en MM\$).

Concepto	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12
<b>Adeudado por Bancos (Cartera Individual)</b>	<b>1.088.898</b>	<b>1.196.520</b>	<b>1.403.398</b>	<b>1.214.890</b>	<b>1.123.218</b>
<b>Colocaciones Comerciales (Empresas)</b>	<b>47.495.516</b>	<b>49.801.475</b>	<b>52.741.329</b>	<b>54.451.284</b>	<b>55.771.882</b>
Cartera Normal	44.122.392	46.481.990	49.296.459	51.139.098	52.339.237
Subestándar	888.787	908.566	848.477	994.659	1.153.060
Cartera en Incumplimiento	2.484.337	2.410.919	2.596.393	2.317.527	2.279.585
<b>Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)</b>	<b>30.220.339</b>	<b>31.198.096</b>	<b>32.130.021</b>	<b>33.473.246</b>	<b>34.430.077</b>
Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)	10.177.541	10.490.861	10.901.657	11.487.585	11.824.108
Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)	20.042.798	20.707.235	21.228.364	21.985.661	22.605.969
<b>Créditos Contingentes</b>	<b>22.804.054</b>	<b>23.374.285</b>	<b>24.744.599</b>	<b>25.522.783</b>	<b>25.445.614</b>
Cartera Normal	22.644.201	23.182.715	24.577.789	25.357.349	25.280.912
Cartera Subestándar	34.174	70.305	56.248	67.767	68.461
Cartera en Incumplimiento	125.679	121.265	110.562	97.667	96.241

### 3. Riesgo de Crédito (continuación).

- La variación real en doce meses de las provisiones fue de 1,17%. El índice de Provisiones sobre Colocaciones a marzo de 2012 fue de un 2,33%, disminuyendo respecto de marzo de 2011 (2,55%). Lo anterior, se explica principalmente por aumentos en las Colocaciones, en especial en las carteras de Empresas y Consumo, donde los incrementos implicaron retrocesos en los índices respectivos de 2,47% a 2,13% en Empresas y de 6,32% a 6,19% en Consumo.
- Al incorporar las provisiones mínimas, no se observan cambios en el índice de Colocaciones. No obstante, al considerar las provisiones adicionales, el índice se incrementaría de un 2,33% a un 2,80%.
- El índice de Morosidad de 90 días o más de las Colocaciones en doce meses registró un descenso de 2,91% a 2,56%, el cual se explica por una disminución en las carteras Empresas (de 1,81% a 1,74%) y Vivienda (de 5,98% a 4,74%).
- El indicador de la Cartera Deteriorada disminuyó de 6,80% a 5,83% en doce meses, mostrándose un retroceso en las tres carteras (Empresas de 5,68% a 4,50%, Consumo de 8,76% a 8,14%, y Vivienda de 8,83% a 8,20%).

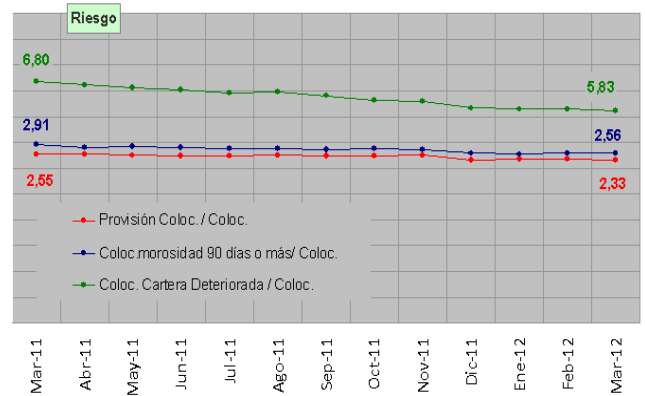
Cuadro N° 3.3: Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario.

Provisiones (%)	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Ene-12	Feb-12	Mar-12
<b>Colocaciones</b>	2,55	2,46	2,47	2,33	2,36	2,35	2,33
<b>Colocaciones Comerciales (empresas)</b>	2,47	2,32	2,36	2,15	2,17	2,16	2,13
<b>Colocaciones Personas</b>	2,78	2,78	2,76	2,71	2,73	2,74	2,72
Colocaciones Consumo	6,32	6,24	6,19	6,08	6,17	6,21	6,19
Colocaciones Vivienda	0,99	1,02	1,00	0,94	0,94	0,94	0,91
<b>Adeudado por bancos</b>	0,30	0,30	0,25	0,18	0,21	0,21	0,19
<b>Provisiones + mínimas (*)</b>					2,36	2,35	2,33
<b>Provisiones + mínimas + adicionales (*)</b>					2,83	2,83	2,80
<b>Colocaciones con morosidad 90 días o más (%)</b>							
Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	2,91	2,79	2,71	2,59	2,54	2,58	2,56
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	1,81	1,71	1,66	1,66	1,67	1,71	1,74
Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	4,70	4,58	4,49	4,13	3,97	4,01	3,92
Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	2,21	2,18	2,37	2,39	2,40	2,43	2,38
Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda	5,98	5,80	5,58	5,04	4,80	4,84	4,74
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
<b>Colocaciones cartera deteriorada (%)</b>							
Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	6,80	6,51	6,33	5,93	5,91	5,90	5,83
Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	5,68	5,35	5,27	4,63	4,59	4,57	4,50
Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	8,81	8,62	8,33	8,27	8,23	8,24	8,18
Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	8,76	8,63	8,32	8,17	8,18	8,17	8,14
Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda	8,83	8,61	8,34	8,32	8,26	8,27	8,20
Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*): Corresponde a las diferencias entre el 0,50% de provisiones mínimas exigidas para la cartera normal y los menores montos que hubiera calculado el banco, según lo indicado en el Capítulo B-1, para la cartera sujeta a evaluación individual. En este caso, no se consideran aquellas constituidas por créditos contingentes.

### 3. Riesgo de Crédito (continuación).

Gráfico N° 3.3:  
Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario (en %).



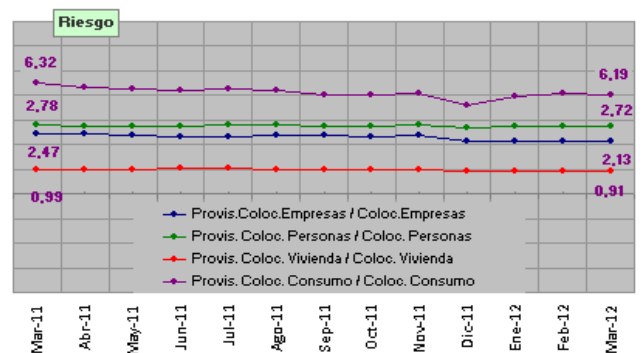
Respecto a doce meses, se observa una evolución a la baja de los Indicadores de riesgo.

Así, la Provisión de Colocaciones cae de 2,55% a 2,33%, las Colocaciones con Morosidad de 90 días o más de 2,91% a 2,56%, y la Cartera Deteriorada de 6,80% a 5,83%.

Cuadro N° 3.4:  
Índice de Cobertura, sobre las Colocaciones (en %).

Índice de Cobertura (%)	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Ene-12	Feb-12	Mar-12
<b>Colocaciones</b>	88,17	88,82	92,13	90,90	93,74	92,09	91,50
Comerciales (empresas)	136,65	136,62	143,34	130,24	131,07	127,41	122,67
Consumo	286,51	285,86	260,88	254,39	257,66	255,52	260,37
Vivienda	16,57	17,64	17,90	18,78	19,68	19,41	19,17

Gráfico N° 3.4:  
Evolución de los Indicadores de Riesgo por tipo de Colocaciones (en %).



- El cuadro N° 3.4. muestra la cobertura de las provisiones sobre la Cartera con Morosidad de 90 días o más. Se observa que la cobertura experimentó un leve descenso desde el mes de septiembre de 2011 hasta marzo de 2012, explicado principalmente por una disminución en el índice de cobertura de la cartera Comercial (empresas).
- En el gráfico N° 3.4 se observa que la evolución de los indicadores de riesgo de provisiones por tipo de cartera (Comerciales, Consumo, Vivienda) han tendido a la baja en los últimos 12 meses; (de manera similar a lo observado anteriormente en el gráfico N° 3.3).

### 3. Riesgo de Crédito (continuación).

- En el gráfico N° 3.5 se observan los índices de provisiones para las once instituciones financieras con mayor participación en las Colocaciones a marzo de 2012. Respecto a las Provisiones de Colocaciones, el Banco Falabella registró el indicador más alto con un 3,03%, seguido de Santander con un 2,90% y Banco Estado con un 2,63%.
- Respecto de la Morosidad de 90 días o más sobre las Colocaciones, Banco del Estado registró el mayor índice con un 5,43%, seguido de Scotiabank con un 4,70% y Falabella con un 4,01%.
- Por último, los tres bancos con un mayor índice de Colocaciones Deterioradas sobre las Colocaciones, fueron: Scotiabank que registró el mayor índice con un 10,28%, Banco del Estado con un 10,09% y Falabella con un 7,73%.
- En el gráfico N° 3.6, al incorporar al Índice de Provisiones las provisiones mínimas, se observa que el Índice de Colocaciones no registró variaciones, manteniéndose el indicador en un 2,33%; (con excepción de Corpbanca, el que mostró un leve incremento desde 1,50% a 1,51%). Por el contrario, al incorporar las provisiones adicionales, el Índice de Colocaciones para el Sistema Bancario se incrementó desde un 2,33% a un 2,80%, destacándose el Banco del Estado, cuyo índice aumentó de 2,63% a 4,49%.

#### Castigos.

- A marzo, los Castigos acumulados ascendieron a MM\$268.512, concentrándose el 65,10% en los créditos de Consumo, el 28,85% en los créditos a Empresas, y un 6,06% en los créditos para Vivienda.
- Respecto a un año, los Castigos registraron un aumento del 20,83%, explicado por los mayores castigos de Consumo (38,90%) y de Vivienda (5,62%), mientras que Empresas presentó una baja (4,37%).

Cuadro N° 3.5: Castigos del ejercicio (\*).

Castigos del Ejercicio (*)			
Tipo cartera	Mar-12 acum. (MM\$)	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	77.460	28,85	-4,37
Consumo	174.791	65,10	38,90
Vivienda	16.261	6,06	5,62
<b>Total</b>	<b>268.512</b>	<b>100</b>	<b>20,83</b>

(\*): Los valores no consideran los recuperos.

Gráfico N° 3.5:  
Índices de Provisiones, Colocaciones Deterioradas y  
Mora 90 días o más  
(a marzo de 2012, en %).

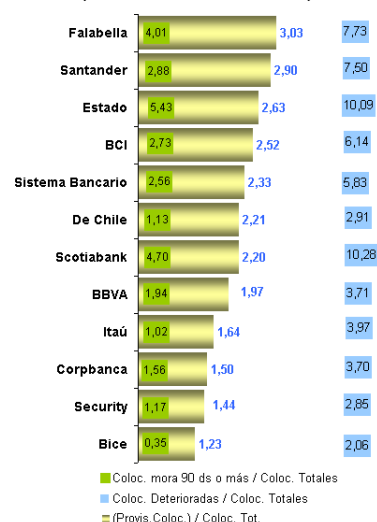
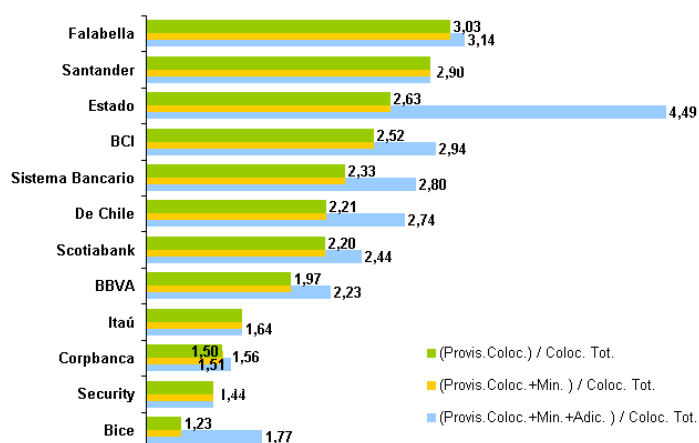


Gráfico N° 3.6:  
Índices de Provisiones considerando provisiones  
mínimas y adicionales.  
(a marzo de 2012, en %).

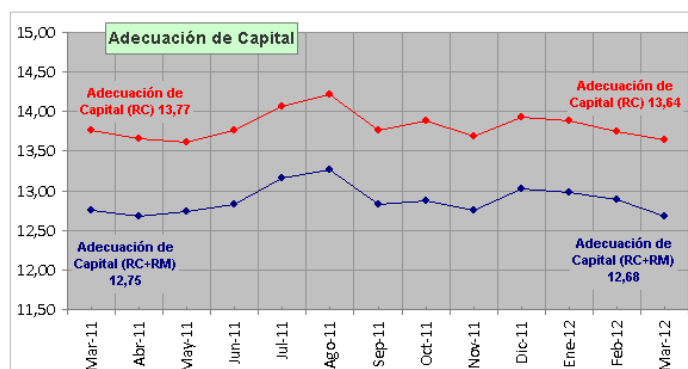




## 4. Solvencia.

- La Adecuación de Capital del Sistema Bancario a marzo de 2012 alcanzó un 13,64%, observándose un descenso respecto de los trimestres anteriores (13,93% en diciembre, 13,76% septiembre, 13,77% en junio, y 13,77% en marzo 2011). La caída del índice entre diciembre y marzo último se explica, por una combinación entre un aumento de los Activos Ponderados por Riesgo y una disminución del Patrimonio efectivo.
- Asimismo, la relación de Capital Básico a Activos Totales, alcanzó un 7,01%, muy por sobre el 3,00% exigido por la normativa vigente. Por último, se alcanzó una relación de Bonos Subordinados a Capital Básico de un 32,25%, de Provisiones Voluntarias a Activos Ponderados por Riesgo de 0,44%, y de Interés no Controlador a Capital Básico de 0,46%, mostrando todos estos índices una holgura respecto a sus límites normativos.
- Al considerar, adicionalmente, una estimación de los requerimientos necesarios para enfrentar los riesgos de mercado, el indicador se reduce a 12,68%, (valor inferior al 12,75% de marzo del año pasado).
- A marzo de 2012, el 46% de las entidades se concentró en el rango entre el 11% y 15% de Adecuación de Capital (ver Cuadro N°4.1), ubicándose en ese rango las tres instituciones con mayor participación de mercado. En efecto, el Banco Santander mostró un índice de Adecuación de Capital de 14,80%, De Chile un 12,73%, y Banco del Estado un 12,02%. En el otro extremo, se encontró un 38% de las instituciones bancarias con un índice de Adecuación de Capital igual o mayor al 20%.

Gráfico N° 4.1:  
Adecuación de Capital con Riesgo de Crédito (RC) y con Riesgo de Mercado (RM) (consolidado, en %).



*La Adecuación de Capital al mes de marzo fue de 13,64%. Al considerar los requerimientos estimados de capital para riesgos de crédito y de mercado fue de 12,68%.*

Cuadro N° 4.1: Desglose Adecuación de Capital por número de instituciones (\*).

Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito (%)	N° de instituciones referidas a:						
	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Ene-12	Feb-12	Mar-12
mayor o igual a 10% y menor a 11%	0	0	1	0	0	0	0
mayor o igual a 11% y menor a 12%	3	3	3	4	3	3	5
mayor o igual a 12% y menor a 15%	8	8	8	7	8	8	6
mayor o igual a 15% y menor a 20%	5	4	4	4	4	4	4
mayor o igual a 20%	9	10	9	9	9	9	9
<b>Total instituciones bancarias</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>24</b>

(\*) Nota: Con fecha 20 de octubre de 2011 se aprobó la modificación de nombre y giro social del Banco Sudamericano. Producto de dichas reformas la entidad pasó a denominarse Fintesa S.A. y se transformó en una sociedad no fiscalizada por esta Superintendencia.

## 5. Resultados y Eficiencia.

### Resultados.

- Como se aprecia en el cuadro N°5.1 y en anexo N°4, las utilidades a marzo de 2012 ascendieron a MM\$430.162 (equivalentes a MMUS\$ 878), mostrando un caída de 7,29% en relación a doce meses atrás. El menor resultado se explicó, principalmente, por un menor Resultado Operacional Neto, específicamente por un aumento en el Gasto en Provisiones Totales y los Gastos de Apoyo.
- Respecto del Gasto en Provisiones por riesgo de crédito, por tipo de cartera alcanzó MM\$347.635, mostrando un aumento del 42,95% explicado principalmente por el incremento del gasto en provisiones de las tres carteras (empresas, consumo y vivienda), como también en las provisiones adicionales y una disminución del gasto en provisiones para créditos contingentes.
- Los Gastos de Apoyo mostraron un aumento de 1,96%, debido principalmente a un incremento en las remuneraciones y gasto en personal, así como también en los gastos en administración.
- El Margen de Intereses, en doce meses, registró un aumento del 10,18%, explicado principalmente por un incremento neto de reajustes, y en menor medida por mayores intereses.
- Las Comisiones Netas mostraron un baja de 5,73% respecto de doce meses, explicada principalmente por menores ingresos por intermediación y manejo de valores, por menores comisiones por inversiones en fondos mutuos u otros y por un alza de las comisiones pagadas por operaciones de tarjetas y por operaciones de valores.
- Respecto del resultado de Operaciones Financieras, (el cual incluye tanto la utilidad neta de operaciones financieras como la utilidad/pérdida de cambio neta), en marzo cayó en un 13,51%. Lo anterior, se explica principalmente debido a pérdidas en los instrumentos derivados de negociación.

### Rentabilidad.

- Los indicadores de rentabilidad mostraron en el primer trimestre una tendencia a la baja. En términos de activos, se alcanzó un ROA de 1,35%, (inferior al 1,36% registrado en el mes de diciembre y al 1,56% de doce meses atrás). El ROE también cayó, alcanzando un 17,33% en marzo de 2012 (desde un 20,45% en marzo de 2011 y un 17,55% en diciembre 2011). (Ver cuadro N° 5,1 y cuadro anexo N°4).

### Eficiencia.

- El indicador de Gastos Operacionales a Ingresos Operacionales disminuyó respecto del mes de diciembre (de 49,45% a 48,40%), debido principalmente al aumento de los ingresos operacionales, específicamente del margen de intereses y del resultado de operaciones financieras. Respecto a activos, la medida mostró una mejoría en relación a marzo de 2011, al disminuir desde 2,44% a un 2,37%. No obstante, se observó una leve caída respecto de diciembre, al variar de 2,31% a 2,34%. (Ver cuadro N°5,1 y cuadro anexo N°4).

Cuadro N° 5.1: Resultados (\*) y Eficiencia del Sistema Bancario.

	Mar-12		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)		
	MM\$	MMUS\$		Mar-11	Dic-11	Mar-12
<b>Margen de intereses</b>	1.085.318	2.216	10,18	3,32	3,17	3,40
Comisiones netas	300.664	614	-5,73	1,07	0,96	0,94
Utilidad neta de operaciones financieras	-51.432	-105	---	0,93	0,68	-0,16
Utilidad (pérdida) de cambio neta	202.039	413	---	-0,34	-0,21	0,63
Recuperación de créditos castigados	51.191	105	0,49	0,17	0,20	0,16
Otros ingresos operacionales netos	-22.751	-46	-6,44	-0,08	-0,04	-0,07
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>1.565.029</b>	<b>3.196</b>	<b>4,01</b>	<b>5,07</b>	<b>4,76</b>	<b>4,90</b>
Gasto en provisiones totales	-347.635	-710	42,95	-0,82	-0,95	-1,09
Gastos de apoyo	-709.071	-1.448	1,96	-2,34	-2,20	-2,22
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>508.323</b>	<b>1.038</b>	<b>-10,21</b>	<b>1,91</b>	<b>1,60</b>	<b>1,59</b>
<b>Resultado del ejercicio (2)</b>	<b>430.162</b>	<b>878</b>	<b>-7,29</b>	<b>1,56</b>	<b>1,36</b>	<b>1,35</b>

Memo:

Castigos del ejercicio	288.512	548	20,83	0,75	0,76	0,84
Resultado de operaciones financieras (3)	150.607	308	-13,51	0,59	0,47	0,47
Gasto en provisiones neto (4)	-296.444	-605,28	54,20	-0,65	-0,75	-0,93

Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)	1,56	1,36	1,35
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)	20,45	17,50	17,33

(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.

(4): Corresponde a los gastos en provisiones menos la recuperación de créditos castigados.

<b>Eficiencia</b>	Mar-11	Dic-11	Mar-12
Gastos en Provisiones / Resultado Operacional bruto	15,72	17,73	20,58
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	48,93	49,70	48,40
Gastos Operacionales / Activos	2,47	2,33	2,37
Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	13,10	12,87	12,86

Tipo de cambio: \$ 489,76 por dólar

(\*) Nota: La información presentada contiene los principales rubros del Estado de Resultados.

## 6. Anexos.

## 1. Resumen Indicadores del Sistema Bancario.

Variación real en 12 meses (%)	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Ene-12	Feb-12	Mar-12
<b>Adeudado por bancos</b>	-30,63	-38,37	53,95	65,98	34,95	7,46	6,61
- Bancos del país	-88,48	-75,57	-59,43	46,45	25,23	-8,92	28,35
- Bancos del exterior	41,65	18,81	56,34	11,64	-3,13	-5,04	-4,69
- Provisiones de adeudado por bancos	-1,65	-46,11	-31,99	-1,17	14,54	-9,37	-32,23
- Banco Central de Chile	-84,48	-96,94	98.424,79	339.735,92	2.624,29	50.062,29	68,13
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes</b>	9,13	9,51	12,98	13,11	11,68	11,15	11,39
- <b>Colocaciones Comerciales (empresas)</b>	8,22	8,79	14,50	14,88	12,50	11,70	12,43
- <b>Colocaciones Personas</b>	10,62	10,45	10,38	9,88	9,59	9,51	9,09
- Colocaciones Consumo	12,89	13,37	14,03	13,52	12,79	12,48	11,25
- Colocaciones Vivienda	9,50	9,02	8,60	8,07	7,99	8,03	7,99
- Provisiones de créditos y ctas. por cob. a clientes	9,38	5,89	10,05	5,50	-0,26	-0,11	1,17
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	-1,23	21,53	5,33	7,59	11,22	5,30	7,06
- Instrumentos para negociación	0,08	15,23	-0,13	9,00	3,03	-6,21	2,19
- Instrumentos de inversión	-1,98	25,37	9,11	6,66	16,13	12,65	9,87
- Disponibles para la venta	-1,83	25,77	9,32	6,58	15,84	12,80	10,03
- Hasta el vencimiento	-16,64	-9,67	-9,83	16,31	52,73	-3,23	-7,52
<b>Activos totales</b>	8,74	9,98	14,95	12,31	11,14	9,72	7,51
<b>Depósitos totales</b>	11,02	9,72	15,99	13,39	9,63	9,12	8,64
- Depósitos a la vista	12,87	6,85	8,28	7,36	5,78	5,11	7,00
- Depósitos a plazo	10,31	10,90	19,14	15,97	11,20	10,73	9,28

Memo:

<b>Colocaciones</b>	9,30	9,48	12,96	12,94	11,19	10,59	10,96
---------------------	------	------	-------	-------	-------	-------	-------

Riesgo (%)

<b>Provisión Colocaciones / Colocaciones</b>	2,55	2,46	2,47	2,33	2,36	2,35	2,33
Provisiones Coloc. Empresas / Coloc. Empresas	2,47	2,32	2,36	2,15	2,17	2,16	2,13
Provisiones Coloc. Personas / Coloc. Personas	2,78	2,78	2,76	2,71	2,73	2,74	2,72
Provisiones Coloc. Consumo / Coloc. Consumo	6,32	6,24	6,19	6,08	6,17	6,21	6,19
Provisiones Coloc. Vivienda / Coloc. Vivienda	0,99	1,02	1,00	0,94	0,94	0,94	0,91
<b>Coloc. con morosidad de 90 días o más / Coloc.</b>	2,91	2,79	2,71	2,59	2,54	2,58	2,56
Coloc. con morosidad de 90 días o más Empresas / Coloc. Empresas	1,81	1,71	1,66	1,66	1,67	1,71	1,74
Coloc. con morosidad de 90 días o más Personas / Coloc. Personas	4,70	4,58	4,49	4,13	3,97	4,01	3,92
Coloc. con morosidad de 90 días o más Consumo / Coloc. Consumo	2,21	2,18	2,37	2,39	2,40	2,43	2,38
Coloc. con morosidad de 90 días o más Vivienda / Coloc. Vivienda	5,98	5,80	5,58	5,04	4,80	4,84	4,74
<b>Coloc. Cartera Deteriorada / Coloc.</b>	6,80	6,51	6,33	5,93	5,91	5,90	5,83
Coloc. Cartera Deteriorada Empresas / Coloc. Empresas	5,68	5,35	5,27	4,63	4,59	4,57	4,50
Coloc. Cartera Deteriorada Personas / Coloc. Personas	8,81	8,62	8,33	8,27	8,23	8,24	8,18
Coloc. Cartera Deteriorada Consumo / Coloc. Consumo	8,76	8,63	8,32	8,17	8,18	8,17	8,14
Coloc. Cartera Deteriorada Vivienda / Coloc. Vivienda	8,83	8,61	8,34	8,32	8,26	8,27	8,20

Solvencia (%)

<b>Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito</b>	13,77	13,77	13,76	13,93	13,88	13,75	13,64
<b>Capital Básico / Activos Totales</b>	6,87	6,86	6,93	7,01	7,06	7,04	7,01

Resultado y Eficiencia (%)

Margen de Intereses / Activos	3,32	3,37	3,12	3,17	3,55	3,36	3,40
Resultado Operacional Bruto / Activos	5,04	4,87	4,66	4,63	5,04	4,77	4,80
Gastos de Provisiones / Activos	0,79	0,76	0,85	0,82	1,07	1,00	0,99
Gasto en Provisiones / Resultado Operacional bruto	15,72	15,65	18,24	17,73	21,20	20,93	20,58
Resultado Final / Activos totales (ROA)	1,56	1,57	1,38	1,36	1,47	1,31	1,35
Resultado Final / Patrimonio (ROE)	20,45	20,67	18,18	17,50	18,86	16,84	17,33
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	48,93	48,15	48,34	49,70	45,42	47,72	48,40
Gastos Operacionales / Activos	2,47	2,40	2,28	2,33	2,37	2,33	2,37

## 6. Anexos (continuación).

## 2. Principales componentes del Balance del Sistema Bancario.

	Mar-12		Importancia respecto a Activos (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Ene-12	Feb-12	Mar-12
<b>Adeudado por bancos</b>	<b>1.360.186</b>	<b>2.777</b>	1,06	34,95	7,46	6,61
- Bancos del país (1)	167.248	341	0,13	25,23	-8,92	28,35
- Préstamos interbancarios	167.232	341	0,13	25,81	-8,52	30,47
- Créditos de comercio exterior	0	0	0,00	-	-	-
- Bancos del exterior (1)	955.968	1.952	0,75	-3,13	-5,04	-4,69
- Préstamos interbancarios	513.356	1.048	0,40	98,00	24,82	39,38
- Créditos de comercio exterior	347.559	710	0,27	-20,61	61,06	20,46
- Provisiones constituidas de adeudado por bancos	-2.557	-5	0,00	14,54	-9,37	-32,23
- Banco Central de Chile	239.527	489	0,19	2.624,29	50.062,29	68,13
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)</b>	<b>88.097.192</b>	<b>179.878</b>	68,96	11,68	11,15	11,39
- Colocaciones Comerciales (empresas) (1)	55.783.517	113.900	43,67	12,50	11,70	12,43
- Préstamos comerciales	41.074.285	83.866	32,15	10,79	11,23	11,60
- Créditos de comercio exterior	6.080.145	12.415	4,76	16,75	8,24	10,49
- Operaciones de factoraje	2.128.412	4.346	1,67	21,07	18,38	18,36
- Colocaciones a personas (1)	34.437.321	70.315	26,96	9,59	9,51	9,09
- Colocaciones de consumo (1)	11.824.112	24.143	9,26	12,79	12,48	11,25
- Créditos de consumo en cuotas	8.610.876	17.582	6,74	12,43	12,34	11,18
- Deudores por tarjetas de crédito	2.276.172	4.648	1,78	16,60	15,49	12,69
- Otros	937.064	1.913	0,73	7,42	7,12	8,56
- Colocaciones para vivienda (1)	22.613.209	46.172	17,70	7,99	8,03	7,99
- Provisiones constituidas de créditos	-2.123.646	-4.336	-1,66	-0,26	-0,11	1,17
<b>Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones</b>	<b>90.220.838</b>	<b>184.214</b>	70,62	11,37	10,85	11,13
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>17.589.586</b>	<b>35.915</b>	13,77	11,22	5,30	7,06
- Instrumentos para negociación	6.155.592	12.569	4,82	3,03	-6,21	2,19
- Instrumentos de inversión	11.433.994	23.346	8,95	16,13	12,65	9,87
- Disponibles para la venta	11.349.934	23.174	8,88	15,84	12,80	10,03
- Hasta el vencimiento	84.060	172	0,07	52,73	-3,23	-7,52
<b>Contratos de retrocompra y préstamos de valores (activos)</b>	<b>289.062</b>	<b>590</b>	0,23	-52,31	-45,23	-39,98
- Contratos de retrocompra	289.062	590	0,23	-52,31	-45,23	-39,98
- Derechos por préstamos de valores	0	0	0,00	-	-	-
<b>Instrumentos financieros derivados (activos)</b>	<b>4.026.856</b>	<b>8.222</b>	3,15	11,20	1,83	-5,44
<b>Activos totales</b>	<b>127.747.082</b>	<b>260.836</b>	11,14	9,72	7,51	
<b>Depósitos totales</b>	<b>76.497.831</b>	<b>156.195</b>	59,88	9,63	9,12	8,64
- Depósitos a la vista	21.302.297	43.495	16,68	5,78	5,11	7,00
- Cuentas corrientes	16.945.526	34.600	13,26	4,53	4,89	9,10
- de otras personas jurídicas (no bancos)	12.133.270	24.774	9,50	9,66	10,69	15,94
- de personas naturales	4.784.608	9.769	3,75	-6,97	-7,51	-5,20
- Depósitos a plazo	55.195.534	112.699	43,21	11,20	10,73	9,28
<b>Contratos de retrocompra y préstamos de valores (pasivos)</b>	<b>2.590.164</b>	<b>5.289</b>	2,03	22,11	4,60	33,33
- Contratos de retrocompra	2.589.642	5.288	2,03	22,11	4,60	33,30
- Obligaciones por préstamos de valores	522	1	0,00	-	-	-
<b>Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)</b>	<b>9.458.940</b>	<b>19.313</b>	7,40	17,25	13,60	9,28
- Bancos del país	353.440	722	0,28	8,10	-11,65	11,61
<b>Préstamos interbancarios</b>	<b>146.742</b>	<b>300</b>	0,11	-47,70	-45,35	28,89
- Bancos del exterior	8.999.976	18.376	7,05	13,26	13,46	8,07
- Banco Central de Chile	105.524	215	0,08	18.211,03	3.514,23	831,69
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>1.009.713</b>	<b>2.062</b>	0,79	-0,21	-4,86	-2,30
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>18.330.128</b>	<b>37.427</b>	14,35	9,36	11,86	11,29
- Letras de crédito	2.759.841	5.635	2,16	-13,33	-15,79	-15,84
- Bonos corrientes (ordinarios)	11.514.028	23.510	9,01	16,86	23,77	23,08
- Bonos subordinados	4.056.259	8.282	3,18	10,46	7,36	5,73
<b>Instrumentos financieros derivados (pasivos)</b>	<b>3.781.042</b>	<b>7.720</b>	2,96	12,00	-1,40	-7,29
- Derivados para negociación	3.533.275	7.214	2,77	10,56	-2,56	-9,66
- Derivados para coberturas contables	247.767	506	0,19	49,49	23,27	47,97
<b>Patrimonio</b>	<b>9.930.501</b>	<b>20.276</b>	7,77	10,75	10,38	9,45
Memo:						
Colocaciones	91.344.054	186.508	71,50	11,19	10,59	10,96
Créditos contingentes	25.445.614	51.955	19,92	6,67	8,20	6,85
Colocaciones de comercio exterior totales	6.427.704	13.124	5,03	14,25	10,28	10,95
Operaciones de leasing totales	4.847.913	9.899	3,79	14,35	15,33	14,31
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.295.709	4.687	1,80	-6,96	-5,02	-2,63
Cartera deteriorada	5.323.858	10.870	4,17	-6,68	-5,81	-4,93

(1): Las cifras están sin deducir las provisiones constituidas.

## 6. Anexos (continuación).

## 3. Composición de las Colocaciones del Sistema Bancario según categoría.

Concepto	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Dic-11	Mar-12
<b>Adeudado por Bancos (Cartera Individual)</b>	<b>1.088.898</b>	<b>1.196.520</b>	<b>1.403.398</b>	<b>1.214.890</b>	<b>1.123.218</b>
Normal	1.087.792	1.195.158	1.402.457	1.214.416	1.123.218
Subestándar	0	0	0	0	0
Incumplimiento	1.106	1.362	941	474	0
<b>Colocaciones Comerciales (Empresas)</b>	<b>47.495.516</b>	<b>49.801.475</b>	<b>52.741.329</b>	<b>54.451.284</b>	<b>55.771.882</b>
<b>Cartera Normal</b>	<b>44.122.392</b>	<b>46.481.990</b>	<b>49.296.459</b>	<b>51.139.098</b>	<b>52.339.237</b>
Individual	36.824.763	38.360.023	40.855.255	42.611.746	43.502.522
Grupal	7.297.629	8.121.967	8.441.204	8.527.352	8.836.715
<b>Subestándar</b>	<b>888.787</b>	<b>908.566</b>	<b>848.477</b>	<b>994.659</b>	<b>1.153.060</b>
<b>Cartera en Incumplimiento</b>	<b>2.484.337</b>	<b>2.410.919</b>	<b>2.596.393</b>	<b>2.317.527</b>	<b>2.279.585</b>
Individual	1.313.206	1.262.301	1.453.443	1.211.322	1.144.347
Grupal	1.171.131	1.148.618	1.142.950	1.106.205	1.135.238
<b>Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)</b>	<b>30.220.339</b>	<b>31.198.096</b>	<b>32.130.021</b>	<b>33.473.246</b>	<b>34.430.077</b>
Normal	27.562.555	28.529.973	29.480.453	30.728.878	31.635.707
Incumplimiento	2.657.784	2.668.123	2.649.568	2.744.368	2.794.370
<b>Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)</b>	<b>10.177.541</b>	<b>10.490.861</b>	<b>10.901.657</b>	<b>11.487.585</b>	<b>11.824.108</b>
Normal	9.286.286	9.594.171	10.004.426	10.560.564	10.873.928
Incumplimiento	891.255	896.690	897.231	927.021	950.180
<b>Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)</b>	<b>20.042.798</b>	<b>20.707.235</b>	<b>21.228.364</b>	<b>21.985.661</b>	<b>22.605.969</b>
Normal	18.276.269	18.935.802	19.476.027	20.168.314	20.761.779
Incumplimiento	1.766.529	1.771.433	1.752.337	1.817.347	1.844.190
<b>Créditos Contingentes</b>	<b>22.804.054</b>	<b>23.374.285</b>	<b>24.744.599</b>	<b>25.522.783</b>	<b>25.445.614</b>
<b>Cartera Normal</b>	<b>22.644.201</b>	<b>23.182.715</b>	<b>24.577.789</b>	<b>25.357.349</b>	<b>25.280.912</b>
Individual	11.681.374	12.120.022	12.833.212	13.357.096	13.145.544
Grupal	10.962.827	11.062.693	11.744.577	12.000.253	12.135.368
<b>Cartera Subestándar</b>	<b>34.174</b>	<b>70.305</b>	<b>56.248</b>	<b>67.767</b>	<b>68.461</b>
<b>Cartera en Incumplimiento</b>	<b>125.679</b>	<b>121.265</b>	<b>110.562</b>	<b>97.667</b>	<b>96.241</b>
Individual	32.216	43.206	31.986	25.371	24.251
Grupal	93.463	78.059	78.576	72.296	71.990

## 6. Anexos (continuación).

### 4. Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario.

	Mar-12		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)		
	MM\$	MMUS\$		Mar-11	Dic-11	Mar-12
Ingresos por intereses y reajustes	2.279.827	4.655	31,56	5,83	6,30	7,14
Gastos por intereses y reajustes	-1.194.509	-2.439	59,73	-2,52	-3,13	-3,74
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.085.318</b>	<b>2.216</b>	<b>10,18</b>	<b>3,32</b>	<b>3,17</b>	<b>3,40</b>
Comisiones netas	300.664	614	-5,73	1,07	0,96	0,94
Utilidad neta de operaciones financieras	-51.432	-105	---	0,93	0,68	-0,16
Utilidad (pérdida) de cambio neta	202.039	413	---	-0,34	-0,21	0,63
Recuperación de créditos castigados	51.191	105	0,49	0,17	0,20	0,16
Otros ingresos operacionales netos	-22.751	-46	-6,44	-0,08	-0,04	-0,07
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>1.565.029</b>	<b>3.196</b>	<b>4,01</b>	<b>5,07</b>	<b>4,76</b>	<b>4,90</b>
Gasto en provisiones totales	-347.635	-710	42,95	-0,82	-0,95	-1,09
Gasto en provisiones por riesgo de crédito	-319.511	-652	44,97	-0,74	-0,81	-1,00
Gasto en provisiones adicionales	-32.229	-66	314	-0,03	-0,13	-0,10
Gasto en provisiones por riesgo de crédito	2.199	4	---	-0,04	-0,01	0,01
Ajuste a provisión mínima	1.906	4	---	-0,02	0,00	0,01
Gastos de apoyo	-709.071	-1.448	1,96	-2,34	-2,20	-2,22
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>508.323</b>	<b>1.038</b>	<b>-10,21</b>	<b>1,91</b>	<b>1,60</b>	<b>1,59</b>
Resultados de inversiones en sociedades	3.649	7	0,64	0,01	0,01	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>511.972</b>	<b>1.045</b>	<b>-10,14</b>	<b>1,92</b>	<b>1,62</b>	<b>1,60</b>
Impuestos	-81.810	-167	-22,67	-0,36	-0,26	-0,26
<b>Resultado del ejercicio (2)</b>	<b>430.162</b>	<b>878</b>	<b>-7,29</b>	<b>1,56</b>	<b>1,36</b>	<b>1,35</b>

<b>Resultado atribuible a los propietarios</b>	426.959	872	-7,19	1,55	1,35	1,34
--	---------	-----	-------	------	------	------

<b>Interés no controlador</b>	3.203	7	-18,03	0,01	0,01	0,01
-------------------------------	-------	---	--------	------	------	------

Memo:

Castigos del ejercicio	268.512	548	20,83	0,75	0,76	0,84
Resultado de operaciones financieras (3)	150.607	308	-13,51	0,59	0,47	0,47
Gasto en provisiones neto (4)	-296.444	-605,28	54,20	-0,65	-0,75	-0,93

Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,56	1,36	1,35
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				20,45	17,50	17,33

(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.

(4): Corresponde a los gastos en provisiones menos la recuperación de créditos castigados.

<b>Eficiencia</b>	Mar-11	Dic-11	Mar-12
Gastos en Provisiones / Resultado Operacional bruto	15,72	17,73	20,58
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	48,93	49,70	48,40
Gastos Operacionales / Activos	2,47	2,33	2,37
Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	13,10	12,87	12,86

Tipo de cambio: \$ 489,76 por dólar