

---

## PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA SEPTIEMBRE DE 2010

### I. Visión General

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

- El crecimiento de las colocaciones, en doce meses, es de 5,04%<sup>1</sup>, explicadas principalmente por el comportamiento de las Colocaciones a empresas (3,96%).
- En general la trayectoria de las colocaciones durante el año 2010, se encuentra por debajo de la tendencia experimentada por el Imacec.
- El índice de provisiones sobre colocaciones se ubica en 2,54% en septiembre de 2010 por sobre el 2,37% alcanzado hace doce meses atrás.
- Los índices de cartera vencida, de cartera con morosidad de 90 días o más y de cartera deteriorada muestran un mejoramiento.
- Se mantiene la fortaleza patrimonial, con un índice de adecuación de capital de 14,19%, aún cuando presenta una caída respecto de julio y agosto de 2010 por un incremento de los activos ponderados por riesgo de crédito en el mes de septiembre.
- En cuanto a los indicadores de eficiencia operacional, el índice de gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto muestra una disminución durante el tercer trimestre de 2010, llegando en septiembre de 2010 a un 43,57%. No obstante, respecto de septiembre de 2009, se observa un aumento del indicador.
- Por su parte, la rentabilidad sobre el patrimonio después de impuesto (ROE) alcanza a un 20,26%.

---

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

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

Actividad: var. real anual (%) (deflactor de todos los rubros: variación UF)	Mar'2010	Jun'2010	Jul'2010	Ago'2010	Sep'2010
<b>Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)</b>	<b>9,78</b>	<b>87,89</b>	<b>21,70</b>	<b>-11,92</b>	<b>-24,23</b>
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)</b>	<b>1,43</b>	<b>5,81</b>	<b>5,91</b>	<b>5,88</b>	<b>5,52</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	-0,89	4,89	4,82	4,41	3,96
- Colocaciones a personas	7,03	8,22	8,41	8,78	8,57
- Colocaciones de consumo	3,12	5,22	5,95	6,96	7,00
- Colocaciones para vivienda	9,07	9,74	9,66	9,69	9,35
- Provisiones constituidas	29,65	20,09	17,15	13,04	12,85
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>29,31</b>	<b>5,56</b>	<b>3,42</b>	<b>-0,91</b>	<b>1,13</b>
- Instrumentos para negociación	11,78	2,58	4,71	0,36	13,34
- Instrumentos de inversión	41,93	7,47	2,65	-1,73	-5,91
<b>Instrumentos financieros derivados (activos)</b>	<b>-13,37</b>	<b>-9,05</b>	<b>-10,72</b>	<b>0,61</b>	<b>14,95</b>
- Derivados para negociación	-12,05	-10,44	-10,73	1,41	15,95
- Derivados para coberturas contables	-62,69	105,13	-9,75	-51,46	-48,97
<b>Activos totales</b>	<b>3,01</b>	<b>7,09</b>	<b>3,78</b>	<b>4,55</b>	<b>5,42</b>
Depósitos totales	0,97	5,39	3,73	3,11	4,99
Memo					
Colocaciones	2,18	7,35	6,45	5,75	5,04
Imacec	7,09	7,09	7,09	7,62	6,52
<b>Riesgo y Solvencia (%)</b>					
Provisiones de colocaciones /Colocaciones	2,53	2,52	2,55	2,53	2,54
Colocaciones vencidas/Colocaciones	1,42	1,43	1,44	1,40	1,36
Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días/Colocaciones	3,05	3,26	3,26	2,91	2,87
Colocaciones cartera deteriorada/Colocaciones	9,42	9,46	9,44	8,94	8,82
Provisiones de colocaciones a Empresas/Colocaciones a Empresas	2,38	2,41	2,45	2,42	2,39
Provisiones de colocaciones a Personas/Colocaciones a Personas	2,90	2,86	2,83	2,78	2,87
Provisiones de colocaciones de Consumo/Colocaciones de Consumo	6,53	6,49	6,43	6,27	6,56
Provisiones de colocaciones para Vivienda/Colocaciones para Vivienda	1,12	1,09	1,08	1,07	1,06
Colocaciones a Empresas vencidas/Colocaciones a Empresas	1,37	1,35	1,37	1,32	1,24
Colocaciones a Personas vencidas/Colocaciones a Personas	1,59	1,65	1,64	1,58	1,59
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,59	0,49	0,52	0,52	0,54
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones Vivienda	2,08	2,21	2,20	2,10	2,11
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Empresas/Colocaciones a Empresas	2,16	2,23	2,23	2,13	2,04
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Personas/Colocaciones a Personas	4,64	5,13	5,06	4,23	4,19
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Consumo/Colocaciones de Consumo	2,72	2,46	2,38	2,26	2,30
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Vivienda/Colocaciones Vivienda	5,59	6,44	6,37	5,19	5,12
Colocaciones a Empresas cartera deteriorada/Colocaciones a Empresas	9,00	8,91	8,85	8,57	8,49
Colocaciones a Personas cartera de teriorada/Colocaciones a Personas	10,67	11,01	10,90	9,83	9,69
Colocaciones de Consumo cartera deteriorada/Colocaciones de Consumo	11,98	11,24	10,99	10,64	10,48
Colocaciones Vivienda cartera deteriorada/Colocaciones Vivienda	10,03	10,90	10,86	9,43	9,30
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito	13,72	13,94	14,21	14,31	14,19
<b>Resultados y Eficiencia (%)</b>					
Margen de intereses/Activos promedio	3,49	3,54	3,59	3,65	3,54
Resultado operacional bruto/Activos promedio	5,38	5,32	5,36	5,40	5,29
Gastos de apoyo/Activos promedio	2,25	2,26	2,30	2,34	2,30
Gastos en provisiones/Activos promedio	1,28	1,17	1,16	1,13	1,10
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,60	1,62	1,64	1,65	1,60
Resultado final/Patrimonio (ROE)	20,24	20,75	20,26	20,54	20,26
Gastos de apoyo/Resultado operacional bruto	41,73	42,46	43,00	43,27	43,57
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	23,72	21,93	21,65	20,84	20,82

## II. Actividad

Según se observa en el Cuadro N° 1, la tasa de crecimiento real anual en doce meses de las Colocaciones aumentó en el tercer trimestre respecto de marzo y disminuyó respecto de junio, siendo este último mes el que registra una mayor variación (7,35%).

Dado la alta participación de las Colocaciones a empresas sobre el total (60,31%), el comportamiento de esta es lo que explica principalmente la variación del total.

Uno de los elementos que ha influido en la conducta de las Colocaciones a empresas, es que estas tienen, a septiembre, una porción de 17,14% denominado o reajutable en moneda extranjera, principalmente en dólares, moneda que ha sufrido una devaluación respecto del peso chileno, en el trimestre, de 10,65%, medido en el dólar observado.

Las otras dos carteras relevantes, Colocaciones de consumo y Colocaciones para la vivienda muestran crecimiento sostenido.

En relación a las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones, se mantiene el repunte de los Depósitos totales durante el tercer trimestre de 2010. No obstante, se observa una disminución respecto del segundo trimestre (5,39%) y un incremento en el mes de septiembre respecto de agosto, al pasar de un 3,11% a un 4,99%. La porción que este rubro representa de las Colocaciones en septiembre es de un 82,80%.

El rubro de Instrumentos de deuda emitidos presenta, a septiembre de 2010, un incremento de 17,04% anual, representando un 20,15% de las Colocaciones. Al descomponer el rubro, se aprecia un fuerte aumento de los bonos ordinarios de un 34,25% anual y un aumento de los bonos subordinados de un 25,48% anual, ambos evidencian tasas de incremento superiores al trimestre anterior.

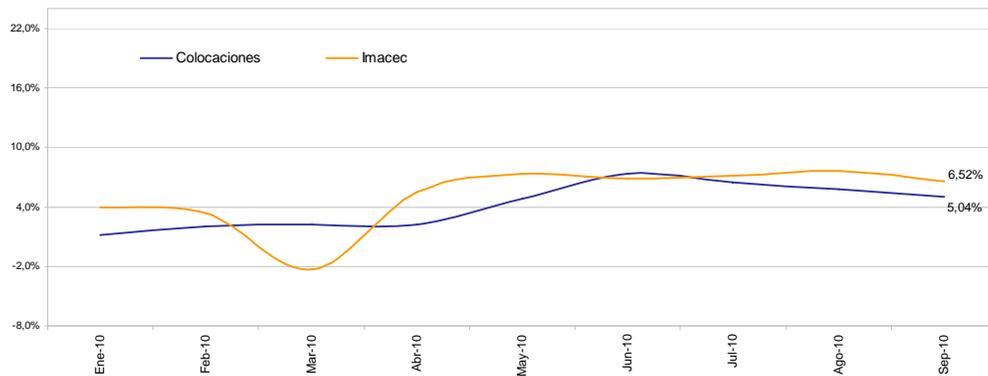
**Cuadro N° 2**  
**Principales componentes del Balance del Sistema Bancario**

	Sep'2010		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Jul-10	Ago-10	Sep-10
<b>Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)</b>	<b>1.167.589</b>	<b>2.406</b>	<b>1,10</b>	<b>21,70</b>	<b>-11,92</b>	<b>-24,23</b>
- Bancos del país	405.494	836	0,38	-8,59	-63,66	-52,25
- Depósitos en el Banco Central no disponibles	0	0	0,00	-42,62	-95,27	-100,00
- Préstamos interbancarios	406.129	837	0,38	42,82	-30,03	40,48
- Bancos del exterior	762.095	1.571	0,72	82,32	48,32	10,17
- Préstamos a bancos del exterior	380.038	783	0,36	64,43	23,86	-3,42
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)</b>	<b>71.018.140</b>	<b>146.360</b>	<b>66,90</b>	<b>5,91</b>	<b>5,88</b>	<b>5,52</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	<b>44.670.666</b>	<b>92.061</b>	<b>42,08</b>	<b>4,82</b>	<b>4,41</b>	<b>3,96</b>
- Créditos de comercio exterior	4.443.024	9.157	4,19	-4,05	-2,74	-4,07
- Colocaciones a personas	<b>28.224.849</b>	<b>58.168</b>	<b>26,59</b>	<b>8,41</b>	<b>8,78</b>	<b>8,57</b>
- Colocaciones de consumo	9.268.558	19.101	8,73	5,95	6,96	7,00
Créditos de consumo en cuotas	6.876.886	14.172	6,48	4,32	4,53	4,37
Deudores por tarjetas de crédito	1.583.730	3.264	1,49	21,14	24,71	24,75
- Colocaciones para vivienda	18.956.291	39.067	17,86	9,66	9,69	9,35
- Provisiones constituidas	<b>-1.877.375</b>	<b>-3.869</b>	<b>-1,77</b>	<b>17,15</b>	<b>13,04</b>	<b>12,85</b>
<b>Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones</b>	<b>72.895.515</b>	<b>150.229</b>	<b>68,67</b>	<b>6,17</b>	<b>6,05</b>	<b>5,70</b>
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>14.767.553</b>	<b>30.434</b>	<b>13,91</b>	<b>3,42</b>	<b>-0,91</b>	<b>1,13</b>
- Instrumentos para negociación	<b>6.050.636</b>	<b>12.470</b>	<b>5,70</b>	<b>4,71</b>	<b>0,36</b>	<b>13,34</b>
- Instrumentos de inversión	<b>8.716.917</b>	<b>17.965</b>	<b>8,21</b>	<b>2,65</b>	<b>-1,73</b>	<b>-5,91</b>
- Disponibles para la venta	8.621.738	17.768	8,12	3,51	-0,64	-5,25
- Hasta el vencimiento	95.179	196	0,09	-41,43	-49,56	-42,29
<b>Instrumentos financieros derivados (activos)</b>	<b>4.862.201</b>	<b>10.020</b>	<b>4,58</b>	<b>-10,72</b>	<b>0,61</b>	<b>14,95</b>
- Derivados para negociación	4.828.955	9.952	4,55	-10,73	1,41	15,95
- Derivados para coberturas contables	33.246	69	0,03	-9,75	-51,46	-48,97
<b>Activos totales</b>	<b>106.149.911</b>	<b>218.762</b>	<b>100,00</b>	<b>3,78</b>	<b>4,55</b>	<b>5,42</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>61.331.562</b>	<b>126.397</b>	<b>57,78</b>	<b>3,73</b>	<b>3,11</b>	<b>4,99</b>
- Depósitos a la vista	17.774.193	36.630	16,74	26,71	20,57	22,43
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas (no bancos)	13.566.951	27.960	12,78	24,99	19,61	20,55
de personas naturales	9.075.859	18.704	8,55	23,72	19,12	21,14
- Depósitos a plazo	4.475.838	9.224	4,22	27,90	20,77	19,67
- Depósitos a plazo	43.557.369	89.766	41,03	-3,26	-2,43	-0,78
<b>Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)</b>	<b>7.678.023</b>	<b>15.823</b>	<b>7,23</b>	<b>24,29</b>	<b>18,17</b>	<b>1,21</b>
- Bancos del país	610.637	1.258	0,58	87,14	1,53	45,42
Préstamos interbancarios	556.912	1.148	0,52	95,73	-1,96	48,26
- Bancos del exterior	7.037.860	14.504	6,63	41,57	42,17	12,46
- Banco Central de Chile	29.526	61	0,03	-96,82	-99,64	-96,75
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>952.307</b>	<b>1.963</b>	<b>0,90</b>	<b>15,36</b>	<b>8,15</b>	<b>-2,75</b>
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>14.921.428</b>	<b>30.751</b>	<b>14,06</b>	<b>11,42</b>	<b>12,01</b>	<b>17,04</b>
- Letras de crédito	3.421.528	7.051	3,22	-13,64	-13,94	-14,50
- Bonos corrientes (ordinarios)	8.011.210	16.510	7,55	22,44	23,34	34,25
- Bonos subordinados	3.488.690	7.190	3,29	24,66	25,71	25,48
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>5.009.570</b>	<b>10.324</b>	<b>4,72</b>	<b>-12,32</b>	<b>7,00</b>	<b>25,61</b>
- Derivados para negociación	4.846.693	9.988	4,57	-12,43	6,45	24,01
- Derivados para coberturas contables	162.877	336	0,15	-6,95	39,25	103,43
<b>Patrimonio</b>	<b>8.405.162</b>	<b>17.322</b>	<b>7,92</b>	<b>2,62</b>	<b>2,35</b>	<b>2,40</b>
<b>Memo:</b>						
Colocaciones	74.069.610	152.648	69,78	6,45	5,75	5,04
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.069.175	4.264	1,95	16,90	5,24	1,78
Cartera deteriorada	6.530.267	13.458	6,15	28,04	17,42	11,76
Operaciones de leasing totales	3.839.232	7.912	3,62	4,44	3,96	3,33
Operaciones de factoraje	1.419.129	2.925	1,34	38,52	33,61	32,72
Créditos contingentes	22.909.538	47.214	21,58	10,43	8,88	8,52

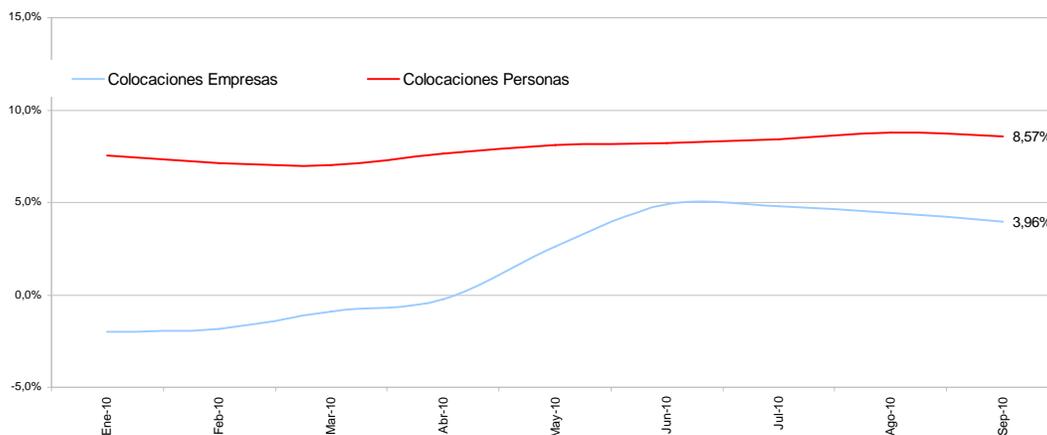
Tipo de cambio \$ 485,23 por dólar

La expansión anual de las Colocaciones durante el año 2010, se encuentra bajo la tendencia experimentada por el Imacec, exceptuando los meses de marzo y junio, donde alcanzó un 2,18% y un 6,85%, respectivamente. (Ver Gráfico N°1 que compara el Imacec con la evolución anual de las Colocaciones). Por otra parte, es posible visualizar que las Colocaciones a empresas, a partir del mes de mayo, han experimentado un crecimiento sostenido, logrando la mayor variación en el mes de junio de 2010 con una tasa de 4,89%, y en el mes de septiembre un 3,96%. (Ver Gráfico N°2).

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



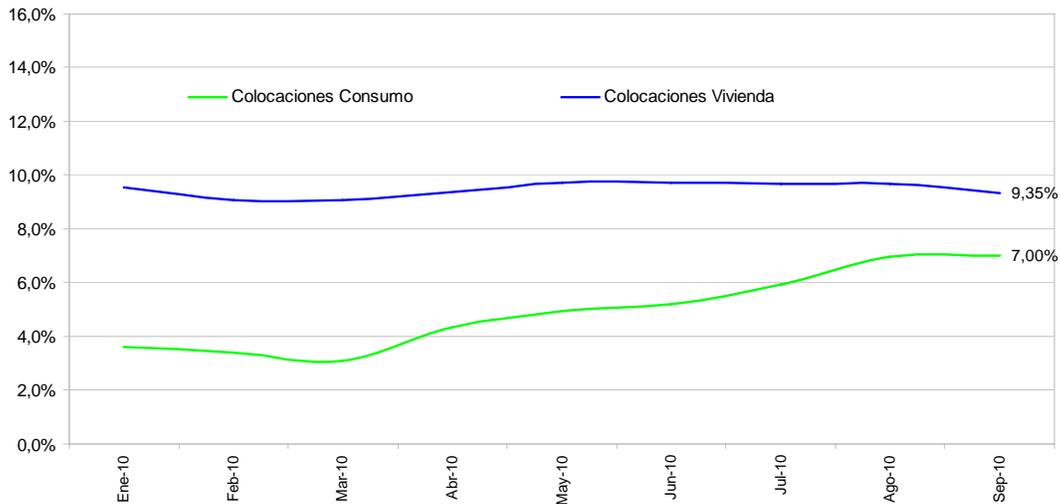
**Gráfico N° 2**  
**Evolución de las colocaciones a empresas y personas del Sistema Bancario**  
 (Variaciones real anual)



Las Colocaciones de consumo han presentado un sostenido crecimiento durante el año, alcanzando la mayor tasa en el mes de septiembre de 2010 con un 7,00%. En relación a las Colocaciones para vivienda, se observa que han presentado un crecimiento durante todo el año, alcanzando su mayor variación en los meses de mayo y junio con un 9,74% y, en septiembre, un 9,35% (ver Gráfico N° 3).

La variación mensual de las Colocaciones presentó su mayor valor del año, en el mes de mayo con un 1,62%, explicado principalmente por Colocaciones a empresas. En el tercer trimestre, se observa una recuperación en los meses de agosto y septiembre respecto de la baja presentada en julio (Ver Cuadro N° 3).

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



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

Concepto	Sep'2009	Dic'2009	Ene'2010	Feb'2010	Mar'2010	Abr'2010	May'2010	Jun'2010	Jul'2010	Ago'2010	Sep'2010	Part (%) Sep-2010
Adeudado por bancos	34,65	76,54	-32,28	50,32	4,59	-28,48	33,02	16,62	-21,23	-33,77	15,84	0,02
Empresas	0,33	3,08	1,13	-0,75	-0,55	0,73	1,45	0,61	-0,47	0,64	-0,10	0,60
Consumo	0,77	1,82	0,28	-0,36	0,64	1,49	-0,34	0,04	0,73	1,18	0,81	0,13
Vivienda	1,10	1,18	0,62	0,39	0,27	0,45	0,84	0,98	0,63	0,90	0,78	0,26
<b>Colocaciones</b>	<b>1,14</b>	<b>3,42</b>	<b>0,14</b>	<b>0,37</b>	<b>-0,08</b>	<b>0,05</b>	<b>1,62</b>	<b>0,99</b>	<b>-0,59</b>	<b>0,06</b>	<b>0,46</b>	<b>100,00</b>

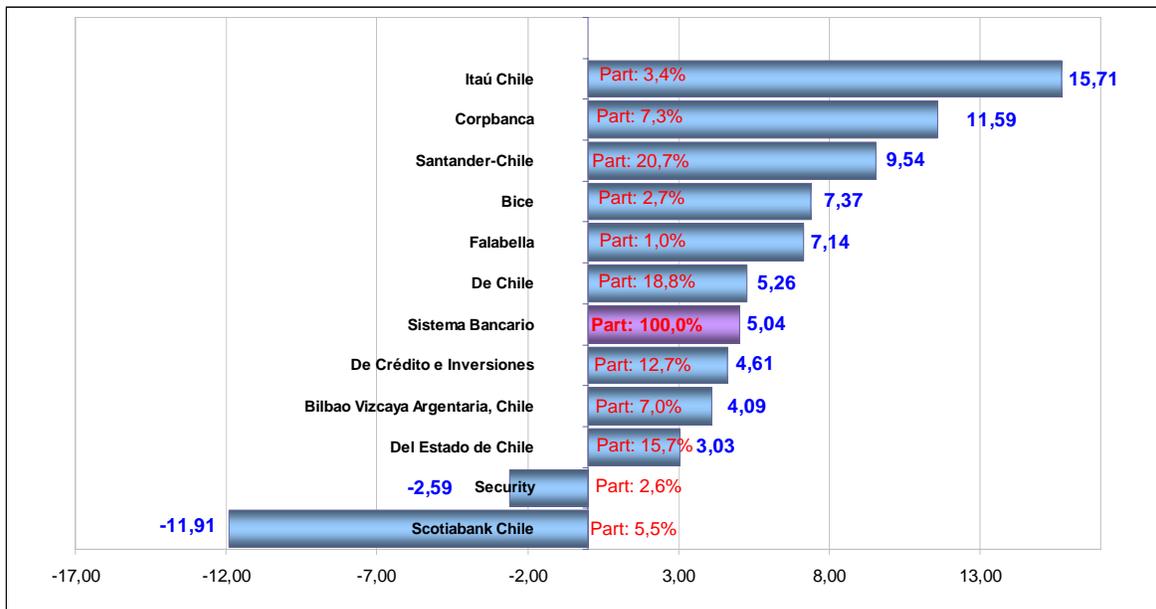
La trayectoria de las Colocaciones durante el año 2009 y, lo que va del año 2010, ha implicado cambios en la participación de mercado de las entidades bancarias. En efecto, las principales disminuciones respecto a doce meses se da en los bancos: Del Estado, Scotiabank y Security, (de un 16,02% a un 15,71%, de 6,54% a un 5,49% y de un 2,82% a un 2,61%, respectivamente). Por el contrario, el aumento más significativo lo registra el Banco Santander-Chile con una variación de su participación desde un 19,81% a un 20,66%, producto del liderazgo en las carteras de empresas y consumo. Por su parte, Corpbanca e Itaú también incrementan su participación, aunque de forma más leve (Ver Cuadro N° 4).

**Cuadro N° 4**  
**Participación de Colocaciones (%)**

Institución	Sep-09	Oct-09	Nov-09	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10	Abr-10	May-10	Jun-10	Jul-10	Ago-10	Sep-10
Santander-Chile	19,81	19,84	20,00	19,49	19,69	19,86	19,84	19,87	19,86	19,86	20,25	20,45	20,66
De Chile	18,77	18,95	19,16	19,33	19,36	18,93	19,40	19,16	19,23	19,25	19,03	19,03	18,81
Del Estado de Chile	16,02	16,39	16,10	15,79	16,03	15,76	15,46	15,45	15,48	15,57	15,59	15,71	15,71
De Crédito e Inversiones	12,79	12,45	12,54	12,67	12,92	12,87	12,93	12,89	12,73	12,63	12,77	12,73	12,74
Corpbanca	6,85	6,78	6,89	7,23	7,03	7,33	7,52	7,45	7,21	7,40	7,11	7,26	7,28
Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	7,06	7,15	7,15	7,29	6,91	7,12	7,04	7,14	7,36	7,31	7,12	6,97	6,99
Scotiabank Chile	6,54	6,33	6,19	5,96	5,98	5,97	5,71	5,80	5,90	5,58	5,66	5,65	5,49
Itaú Chile	3,10	3,16	3,19	3,20	3,25	3,29	3,26	3,29	3,36	3,30	3,33	3,36	3,41
Banco	2,67	2,66	2,67	2,70	2,71	2,69	2,71	2,70	2,67	2,67	2,71	2,71	2,73
Security	2,82	2,79	2,73	3,10	2,89	2,86	2,84	2,79	2,82	2,78	2,75	2,66	2,61
Falabella	0,94	0,91	0,93	0,89	0,90	0,92	0,91	0,92	0,93	0,91	0,94	0,93	0,96
Internacional	0,54	0,58	0,59	0,64	0,63	0,62	0,62	0,64	0,63	0,65	0,66	0,68	0,71
HSBC Bank (Chile)	0,65	0,60	0,49	0,39	0,34	0,40	0,44	0,49	0,42	0,68	0,68	0,44	0,47
Rabobank Chile	0,31	0,34	0,34	0,37	0,39	0,39	0,40	0,41	0,42	0,43	0,43	0,43	0,44
Ripley	0,32	0,31	0,31	0,30	0,30	0,29	0,29	0,28	0,27	0,27	0,27	0,27	0,27
Paris	0,29	0,28	0,28	0,27	0,27	0,27	0,26	0,26	0,25	0,25	0,26	0,25	0,25
Consorcio	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,09	0,11	0,11	0,12	0,13	0,12
Otros (B)	0,51	0,44	0,43	0,38	0,39	0,41	0,37	0,37	0,35	0,35	0,33	0,34	0,34
Sistema Bancario	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

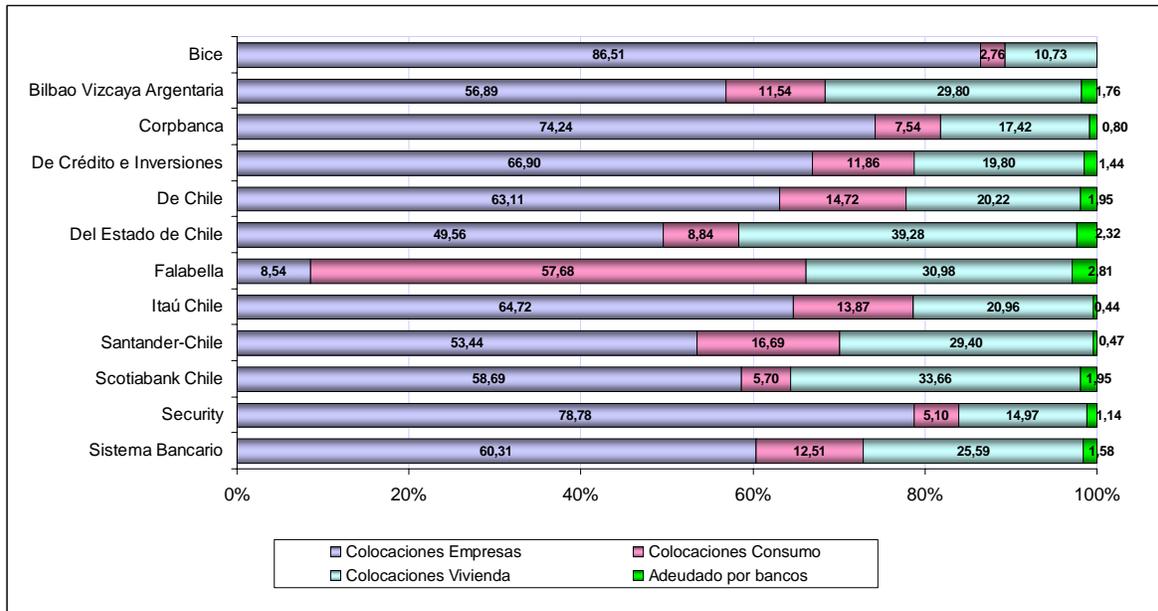
Por otro lado, la variación de la actividad de las once instituciones financieras con mayor participación en Colocaciones, (las cuales representan un 97,4% del total), muestra una considerable dispersión (ver Gráfico N°4). Mientras el crecimiento anual del Sistema Bancario, a septiembre de 2010, fue de un 5,04%, seis entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. El Banco Santander-Chile, entidad con mayor participación de mercado (un 20,7% al mes de septiembre), muestra una tasa de crecimiento superior al Sistema Bancario, al igual que el Banco de Chile, segunda institución con mayor participación de mercado (un 18,8% al mismo mes). A su vez, el Banco del Estado creció en una tasa inferior al promedio del Sistema (3,03%).

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



El Gráfico N°5 muestra la composición y la participación de las Colocaciones por tipo de cartera de las once instituciones más importantes, las cuales alcanzan a septiembre de 2010 un 97,4% de participación.

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



### III. Riesgo y solvencia

#### Riesgo de crédito

El índice de Provisiones sobre colocaciones a septiembre de 2010 es de un 2,54%, incrementándose respecto de diciembre de 2009 (2,39%) y respecto de septiembre de 2009 (2,37%). El incremento producido desde diciembre a la fecha se ha debido principalmente a un mayor aumento de las provisiones provenientes de las carteras de empresas y consumo, siendo en el primer caso este incremento, en parte influenciado 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 este año. De no mediar la exigencia, el índice a septiembre habría sido de 2,50%. La variación real en doce meses de las provisiones es de 12,85% (Ver Cuadro N° 5).

### Cuadro N° 5 Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario

Periodo	Riesgo de Crédito					
	Provisiones Coloc./Coloc.	Provis. Adeud. por bancos/Adeud. por bancos	Provisiones (%)		Personas	
			Empresas	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

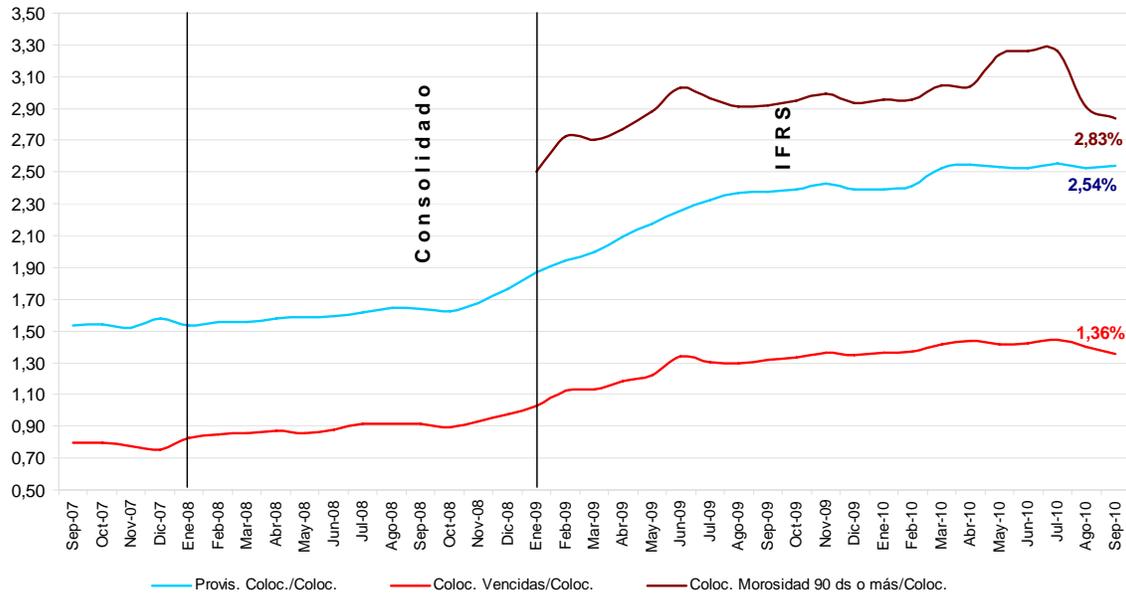
Periodo	Colocaciones vencidas (%)						
	Provisiones Coloc./Coloc. Vencidas	Coloc. Vencidas/Coloc.	Adeud. por bancos vencidas/Adeud. por bancos	Empresas		Personas	
				Coloc. Empresas vencidas/Coloc. Empresas	Coloc. Personas vencidas/Coloc. Personas	Coloc. Consumo/Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda/Coloc. para Vivienda
Ene-09	181,02	1,03	0,33	0,96	1,19	0,96	1,30
Feb-09	173,35	1,12	0,43	1,08	1,22	1,03	1,32
Mar-09	175,76	1,14	0,32	1,04	1,35	1,09	1,49
Abr-09	176,52	1,19	0,34	1,08	1,43	1,13	1,58
May-09	178,09	1,22	0,39	1,11	1,45	1,10	1,63
Jun-09	167,99	1,34	0,52	1,28	1,49	1,01	1,73
Jul-09	176,52	1,30	0,43	1,24	1,44	0,84	1,74
Ago-09	182,22	1,30	0,50	1,21	1,48	0,74	1,85
Sep-09	179,96	1,32	0,40	1,24	1,50	0,68	1,91
Oct-09	179,73	1,33	0,41	1,25	1,51	0,64	1,94
Nov-09	179,10	1,36	0,91	1,28	1,51	0,63	1,94
Dic-09	178,00	1,35	0,53	1,27	1,52	0,60	1,98
Ene-10	175,95	1,36	0,80	1,27	1,53	0,58	2,00
Feb-10	176,08	1,37	0,52	1,30	1,54	0,58	2,02
Mar-10	178,52	1,42	0,00	1,37	1,59	0,59	2,08
Abr-10	177,17	1,44	0,00	1,35	1,64	0,56	2,18
May-10	179,44	1,42	0,00	1,33	1,64	0,53	2,18
Jun-10	177,33	1,43	0,00	1,35	1,65	0,49	2,21
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

Periodo	Colocaciones con morosidad 90 días o más (%)						
	Provisiones Coloc./Coloc. con morosidad 90 días o más	Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	Adeud. por bancos con morosidad 90 días o más/Adeud. por bancos	Empresas		Personas	
				Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/Coloc. Empresas	Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/Coloc. Personas	Coloc. Consumo con moros. 90 días o más/Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/Coloc. para Vivienda
Ene-09	74,62	2,50	0,33	1,63	4,14	3,51	4,47
Feb-09	71,51	2,72	0,48	1,83	4,39	3,78	4,71
Mar-09	73,76	2,71	0,35	1,81	4,38	3,75	4,70
Abr-09	75,70	2,77	0,37	1,80	4,57	3,91	4,92
May-09	75,38	2,89	0,40	1,92	4,65	3,66	5,16
Jun-09	74,49	3,03	0,52	2,09	4,68	3,41	5,32
Jul-09	78,37	2,96	0,47	2,04	4,59	3,08	5,36
Ago-09	81,22	2,92	0,55	1,98	4,56	2,86	5,41
Sep-09	81,21	2,92	0,43	2,01	4,55	2,78	5,43
Oct-09	81,11	2,95	0,44	2,06	4,53	2,68	5,45
Nov-09	81,43	2,99	0,97	2,05	4,54	2,65	5,48
Dic-09	81,55	2,94	0,53	1,98	4,61	2,79	5,52
Ene-10	81,13	2,96	0,80	2,01	4,57	2,64	5,52
Feb-10	81,89	2,95	0,52	2,03	4,57	2,68	5,50
Mar-10	83,15	3,05	0,00	2,16	4,64	2,72	5,59
Abr-10	83,92	3,04	0,00	2,16	4,56	2,69	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

Periodo	Colocaciones cartera deteriorada (%)					
	Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	Adeud. por bancos cartera deteriorada/Adeud. por bancos	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	0,75	8,96	10,47	11,82	9,81
Feb-10	9,38	0,50	9,04	10,49	11,81	9,84
Mar-10	9,42	0,38	9,00	10,67	11,98	10,03
Abr-10	9,34	0,52	8,98	10,32	11,61	9,68
May-10	9,52	0,38	9,00	10,92	11,52	10,62
Jun-10	9,46	0,32	8,91	11,01	11,24	10,90
Jul-10	9,44	0,29	8,85	10,90	10,99	10,86
Ago-10	8,94	0,41	8,57	9,83	10,64	9,43
Sep-10	8,82	0,38	8,49	9,69	10,48	9,30

El Gráfico N°6 muestra la evolución de los índices de riesgo de crédito en los últimos años, en especial el de Provisiones sobre colocaciones, que comenzó a aumentar sistemáticamente a partir de octubre de 2008, al igual que el de Colocaciones vencidas, que también aumenta en forma importante en los dos últimos años. Sin embargo, en el último trimestre se observa una disminución tanto en los índices de Colocaciones vencidas, como de Colocaciones con morosidad de 90 días o más.

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



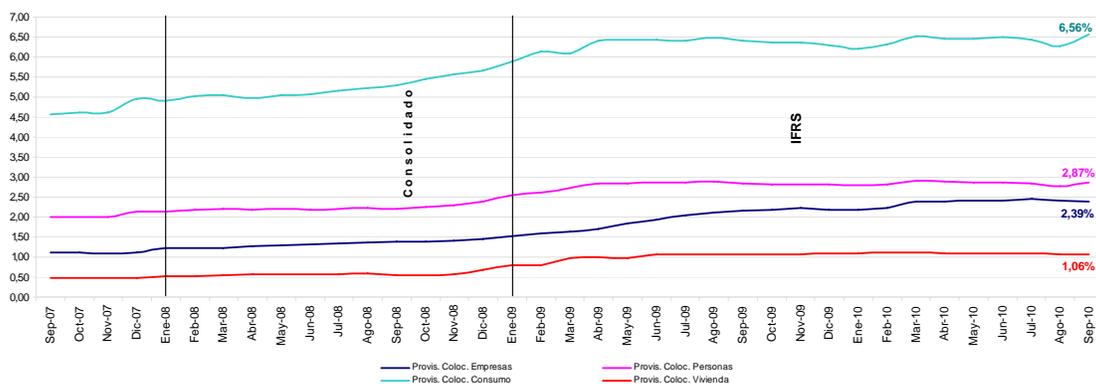
Respecto al indicador de Cobertura de Provisiones sobre cartera con morosidad de 90 días ó más (ver Cuadro N°6), al cierre de septiembre se observa un incremento a nivel de Colocaciones en relación a los meses anteriores, explicado por una mayor cobertura de las Colocaciones comerciales y de consumo.

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

Índice de Cobertura (%)				
Periodo	Colocaciones	Empresas	Consumo	Vivienda
Ene-09	74,62	92,65	167,76	17,86
Feb-09	71,51	86,86	162,23	16,93
Mar-09	73,76	89,08	162,34	20,63
Abr-09	75,70	94,83	163,68	20,08
May-09	75,38	95,20	175,82	19,01
Jun-09	74,49	91,60	188,24	19,95
Jul-09	78,37	99,72	208,16	20,01
Ago-09	81,22	105,99	226,07	19,73
Sep-09	81,21	106,45	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

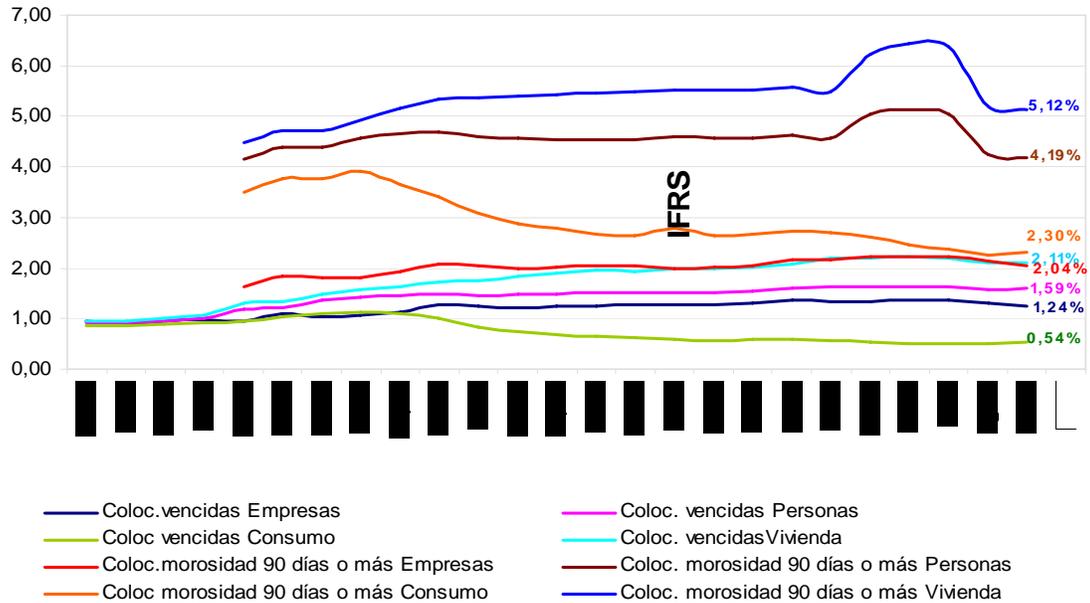
En el Gráfico N°7 se observa la evolución los indicadores de Provisiones sobre colocaciones por tipo de cartera.

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



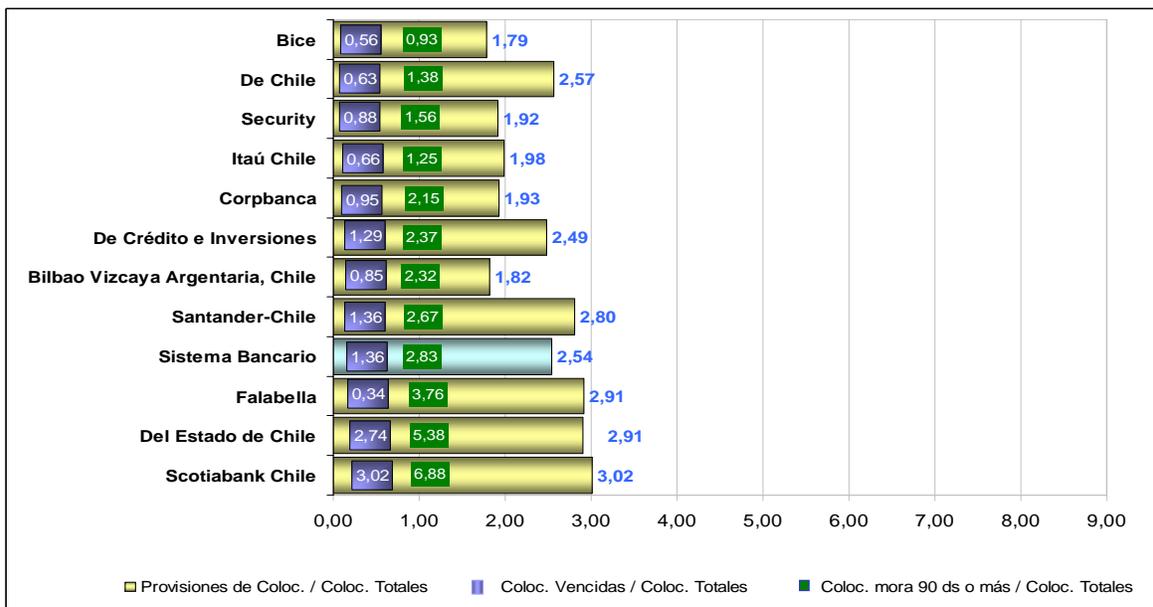
El Gráfico N°8 muestra la evolución en los últimos veintiún meses de los indicadores de Colocaciones vencidas a Colocaciones por tipo de cartera, así como también la trayectoria del índice de Morosidad de 90 días o más, vigente a partir de enero de 2009. En relación a los primeros, sus valores no presentan 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 vivienda.

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



En el gráfico N°9 se puede ver la dispersión de los índices de riesgo del Sistema Bancario, en las once entidades con mayor participación en el mercado de las Colocaciones bancarias. Las barras representan el índice Provisiones sobre colocaciones y el cuadro al interior de cada barra muestra el índice de Colocaciones vencidas y el de Colocaciones con mora de 90 días o más.

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



A septiembre de 2010 los castigos ascienden a MM\$658.613, de los cuales el 60,62% corresponde a Colocaciones de consumo y el 34,55% a las Colocaciones a empresas. Respecto a doce meses atrás, se observa una caída de 17,56%. (Ver Cuadro N°7).

**Cuadro N°7**  
**Castigos del ejercicio**

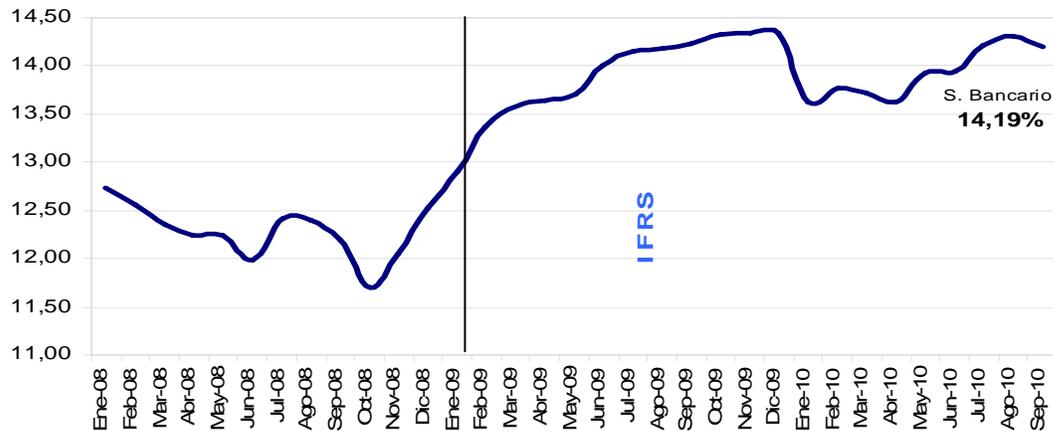
Tipo cartera	acum. MM\$ Sep-10	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	227.533	34,55	27,61
Consumo	399.262	60,62	-33,96
Vivienda	31.818	4,83	98,54
<b>Total</b>	<b>658.613</b>	<b>100,00</b>	<b>-17,56</b>

### Solvencia

La Adecuación de capital del Sistema Bancario a septiembre de 2010 alcanza a 14,19%, observándose una disminución en el último mes del trimestre, básicamente por un incremento de los activos ponderados por riesgo de crédito, superior al aumento del patrimonio efectivo. Todos los bancos presentan un indicador sobre el 10%, por lo que clasifican en nivel A de solvencia. Se debe señalar que el índice de Adecuación de capital incorpora, a partir de enero de 2010, dentro de los activos ponderados por riesgo, las exposiciones de los créditos contingentes de acuerdo a lo estipulado en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables, impactando a la baja el coeficiente de ese mes (13,62%) respecto de diciembre de 2009 (14,34%) (ver Gráfico N°10).

Asimismo, la relación Capital básico a Activos totales, alcanza un 7,13%, muy por sobre al 3% exigido por la normativa vigente. Por último, se alcanza una relación de Bonos subordinados a Capital básico de un 34,02%, de Provisiones voluntarias a Activos ponderados por riesgo de 0,42%, y de Interés minoritario a Capital básico de 0,49%, mostrando todos ellos una holgura respecto a sus límites normativos.

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



A septiembre de 2010, el 44% de las entidades se concentran en el rango entre el 11% y 15% de Adecuación de Capital, ubicándose las tres instituciones con mayor participación de mercado dentro de ese rango. En efecto, Banco Santander-Chile muestra un índice de 14,52%, Banco de Chile de 13,64% y Banco del Estado de 11,85% (ver Cuadro N°8). En el otro extremo, se encuentran un 36% de las instituciones bancarias con un índice de Adecuación de Capital igual o mayor al 20%.

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

Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito (%)	N° de instituciones referidas a:										
	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008	Dic'2008	Mar'2009	Jun'2009	Sep'2009	Dic'2009	Mar'2010	Jun'2010	Sep'2010
mayor o igual a 10% y menor a 11	4	8	4	3	1	1	1	0	0	0	1
mayor o igual a 11% y menor a 12	7	2	5	6	4	1	1	2	4	1	2
mayor o igual a 12% y menor a 15	3	3	5	5	7	11	10	9	9	12	9
mayor o igual a 15% y menor a 20	2	5	3	3	5	3	5	4	3	3	4
mayor o igual a 20%	9	7	8	8	9	10	9	10	9	9	9
<b>Total instituciones bancarias *</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

#### IV. Resultados y Eficiencia

A septiembre de 2010 las utilidades del Sistema Bancario alcanzan a MM\$ 1.277.006 (equivalentes a MMUS\$2.632), aumentando en un 44,88% en relación a doce meses atrás (ver Cuadro N°9).

**Cuadro N°9**  
**Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario**

	Sep'2010		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos					
	MM\$	MMUS\$		Dic'2009	Mar'2010	Jun'2010	Jul'2010	Ago'2010	Sep'2010
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.782.228</b>	<b>5.734</b>	<b>15,10</b>	<b>3,19</b>	<b>3,50</b>	<b>3,54</b>	<b>3,64</b>	<b>3,61</b>	<b>3,49</b>
Utilidad (pérdida) cambio neta	237.742	490	-58,02	1,06	-0,74	-0,71	-0,30	0,03	0,30
Comisiones netas	832.947	1.717	8,23	1,01	1,05	1,04	1,08	1,06	1,05
Recuperación de créditos castigados	136.994	282	3,95	0,17	0,15	0,16	0,17	0,18	0,17
Utilidad neta operaciones financieras	223.051	460	429,86	-0,32	1,52	1,35	0,91	0,56	0,28
Otros ingresos operacionales netos	-51.126	-105	---	-0,04	-0,08	-0,07	-0,07	-0,09	-0,06
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>4.161.836</b>	<b>8.577</b>	<b>5,67</b>	<b>5,07</b>	<b>5,41</b>	<b>5,32</b>	<b>5,43</b>	<b>5,34</b>	<b>5,23</b>
Gastos en provisiones por riesgo de crédito	-866.617	-1.786	-22,29	-1,35	-1,28	-1,17	-1,18	-1,11	-1,09
Gastos de apoyo	-1.813.171	-3.737	4,22	-2,26	-2,26	-2,26	-2,34	-2,31	-2,28
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>1.482.048</b>	<b>3.054</b>	<b>36,80</b>	<b>1,46</b>	<b>1,87</b>	<b>1,89</b>	<b>1,92</b>	<b>1,92</b>	<b>1,86</b>
Utilidades de inversiones en sociedades	9.366	19	154,85	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.491.414</b>	<b>3.074</b>	<b>37,20</b>	<b>1,47</b>	<b>1,88</b>	<b>1,90</b>	<b>1,93</b>	<b>1,93</b>	<b>1,87</b>
Impuestos	-214.408	-442	4,27	-0,26	-0,28	-0,28	-0,29	-0,28	-0,27
<b>Resultado del ejercicio (2)</b>	<b>1.277.006</b>	<b>2.632</b>	<b>44,88</b>	<b>1,20</b>	<b>1,60</b>	<b>1,62</b>	<b>1,64</b>	<b>1,65</b>	<b>1,60</b>
Resultado atribuible a los propietarios	1.271.258	2.620	46,19	1,19	1,59	1,61	1,64	1,64	1,60
Interés no controlador	5.748	12	-51,57	0,01	0,01	0,00	0,00	0,01	0,01
<b>Memo:</b>									
Castigos del ejercicio	658.613	1.357	-17,56	0,99	0,83	0,83	0,84	0,86	0,84
<b>Rentabilidad sobre patrimonio antes de imptos.</b>				<b>18,59</b>	<b>23,76</b>	<b>24,40</b>	<b>23,82</b>	<b>24,05</b>	<b>23,66</b>
<b>Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos.</b>				<b>15,24</b>	<b>20,24</b>	<b>20,75</b>	<b>20,26</b>	<b>20,54</b>	<b>20,26</b>
<b>Eficiencia</b>									
				Dic'2009	Mar'2010	Jun'2010	Jul'2010	Ago'2010	Sep'2010
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto				44,58	41,73	42,46	43,00	43,27	43,57
Gastos de Apoyo/Activos				2,26	2,26	2,26	2,34	2,31	2,28
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto				26,60	23,72	21,93	21,65	20,84	20,82
<b>Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)</b>				<b>12,68</b>	<b>12,66</b>	<b>12,84</b>	<b>12,34</b>	<b>12,46</b>	<b>12,63</b>

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

(2) Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.

Tipo de cambio \$ 485,23 por dólar

Estos montos implican una rentabilidad sobre Patrimonio de 20,26% y sobre activos de 1,60%, lo que indica un desempeño financiero del Sistema Bancario menor al obtenido a junio de 2010.

Este desempeño se explica en buena parte por un incremento de los gastos de apoyo, y por una disminución en los resultados provenientes de operaciones financieras (incluye el resultado de cambio neto); no obstante, se observa una disminución sostenida en el gasto por provisiones por riesgo de crédito, básicamente por una baja en el gasto por riesgo de las colocaciones comerciales. En relación a diciembre de 2009, el Margen de intereses presenta un incremento que está asociado principalmente a que durante 2010 la reajustabilidad ha sido positiva, a diferencia de lo ocurrido en 2009, cuando los índices de inflación fueron negativos.

Por último, la eficiencia operativa registra una disminución en el trimestre; sin embargo, aumenta respecto a un año atrás. Lo anterior, se refleja en la relación de Gastos de apoyo operacional sobre Activos que en septiembre de 2010 alcanzó 2,28% (2,26% en junio 2010 y 2,30% en septiembre 2009), y en la razón de Gastos de apoyo operacional a Margen operacional bruto, que en septiembre de 2010 llegó a 43,57% (42,46% en junio 2010 y 44,17% en septiembre 2009).