

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA MARZO DE 2011

I. Visión General

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

- El crecimiento de las Colocaciones en doce meses fue de 9,30%¹. Las Colocaciones a Empresas se incrementaron en 8,22%, las Colocaciones de Consumo en 12,89% y las Colocaciones para la Vivienda en 9,50%.
- El índice de Provisiones sobre Colocaciones se ubicó en 2,56%, por sobre el 2,49% alcanzado en diciembre de 2010. No obstante, cabe mencionar que los valores no son absolutamente comparables, debido a que en enero de 2011 entró en vigencia una nueva normativa de constitución de provisiones.
- Por su parte, el índice de Colocaciones con morosidad de 90 días o más alcanzó un valor de 2,61%, mostrando un mejoramiento respecto de diciembre de 2010 (2,71%).
- Se mantiene la fortaleza patrimonial característica del Sistema, al presentar una Adecuación de Capital de 13,77%.
- Por su parte, la Rentabilidad sobre el Patrimonio después de Impuesto (ROE) alcanza a un 20,45% y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) a 1,56%, ambos valores por sobre los alcanzados en el ejercicio 2010 (18,62% y 1,47%, respectivamente).
- En cuanto a los indicadores de Eficiencia Operacional, el índice de Gastos de Apoyo sobre Resultado Operacional Bruto alcanzó un valor de 46,46%, mostrando una caída en la eficiencia respecto del año 2010 (45,93%).

¹ Todas las variaciones mostradas en este documento se expresan en términos reales.

Cuadro N° 1 Resumen de indicadores del Sistema Bancario

Variación real anual (%)	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11
Adeudado por bancos	9,78	87,89	-24,23	-37,86	0,15	-28,26	-30,63
- Bancos del país	-1,35	109,14	-52,25	-92,18	-74	-73	-88
- Bancos del exterior	33,91	61,06	10,17	31,40	39,77	40,53	41,65
- Banco Central de Chile	103,29	666,12	-99,88	-99,98	-95,20	-99,95	-84,48
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	1,43	5,81	5,52	6,03	6,19	7,52	9,13
- Colocaciones Comerciales (empresas)	-0,89	4,89	3,96	4,33	4,81	6,60	8,22
- Colocaciones Personas	7,03	8,22	8,57	9,05	9,17	9,56	10,62
- Colocaciones Consumo	3,12	5,22	7,00	9,25	9,90	10,78	12,89
- Colocaciones Vivienda	9,07	9,74	9,35	8,95	8,81	8,97	9,50
- Provisiones constituidas de créditos y ctas. por cob. a clientes	29,65	20,09	12,85	10,17	17,43	15,88	9,38
Instrumentos financieros no derivados	29,31	5,56	1,13	-6,36	-7,31	-3,01	-1,23
- Instrumentos para negociación	11,78	2,58	13,34	19,22	1,55	6,24	0,08
- Instrumentos de inversión	41,93	7,47	-5,91	-17,98	-11,91	-8,13	-1,98
- Disponibles para la venta	43,91	8,49	-5,25	-17,61	-11,46	-7,67	-1,83
- Hasta el vencimiento	-38,86	-41,59	-42,29	-45,55	-46,51	-40,66	-16,64
Activos totales	3,01	7,09	5,42	3,66	4,26	5,03	8,74
Depósitos totales	0,97	5,39	4,99	8,28	8,93	8,25	11,02
- Depósitos a la vista	24,44	27,39	22,43	17,01	14,09	14,42	12,87
- Depósitos a plazo	-5,87	-1,59	-0,78	4,93	6,95	5,97	10,31
Memo:							
Colocaciones	2,18	7,35	5,03	5,12	6,80	7,83	9,30
Riesgo y Solvencia (%)							
Provisión Colocaciones / Colocaciones	2,53	2,52	2,54	2,49	2,63	2,61	2,56
Provisiones Colocaciones Empresas / Colocaciones Empresas	2,38	2,41	2,39	2,32	2,55	2,51	2,47
Provisiones Colocaciones Personas / Colocaciones Personas	2,90	2,86	2,87	2,84	2,84	2,86	2,78
Provisiones Colocaciones Consumo / Colocaciones Consumo	6,53	6,49	6,56	6,43	6,46	6,55	6,32
Provisiones Colocaciones Vivienda / Colocaciones Vivienda	1,12	1,09	1,06	1,05	1,04	1,02	0,99
Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días / Colocaciones	3,05	3,26	2,83	2,71	2,70	2,68	2,61
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Empresas / Coloc. Empresas	2,16	2,23	2,04	1,89	1,88	1,83	1,80
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Personas / Coloc. Personas	4,64	5,13	4,19	4,04	4,06	4,07	3,94
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Consumo / Coloc. Consumo	2,72	2,46	2,30	2,21	2,28	2,36	2,21
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Vivienda / Coloc. Vivienda	5,59	6,44	5,12	4,95	4,96	4,92	4,82
Colocaciones Cartera Deteriorada / Colocaciones	9,42	9,46	8,82	8,39	7,01	6,93	6,80
Colocaciones Cartera Deteriorada Empresas / Colocaciones Empresas	9,00	8,91	8,49	8,06	5,98	5,84	5,68
Colocaciones Cartera Deteriorada Personas / Colocaciones Personas	10,67	11,01	9,69	9,18	8,89	8,92	8,81
Colocaciones Cartera Deteriorada Consumo / Colocaciones Consumo	11,98	11,24	10,48	9,51	9,04	9,04	8,78
Colocaciones Cartera Deteriorada Vivienda / Colocaciones Vivienda	10,03	10,90	9,30	9,01	8,82	8,87	8,83
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	13,72		14,19	14,14	13,83	13,82	13,77
Resultado y Eficiencia (%)							
Margen de intereses / Activos	3,50	3,54	3,49	3,44	3,45	3,28	3,32
Resultado Operacional Bruto / Activos	5,41	5,32	5,23	5,04	5,23	4,92	5,07
Gastos de Apoyo / Activos	2,26	2,26	2,28	2,31	2,33	2,32	2,34
Gastos de Provisiones / Activos	1,28	1,17	1,09	1,02	1,03	0,90	0,79
Resultado final / Activos totales (ROA)	1,60	1,62	1,60	1,47	1,56	1,40	1,56
Resultado final / Patrimonio (ROE)	20,24	20,75	20,26	18,62	19,93	18,11	20,45
Gastos de Apoyo / Resultado Operacional bruto	41,73	42,46	43,57	45,93	44,67	47,13	46,46
Gasto en provisiones / Resultado Operacional bruto	23,72	21,93	20,82	20,19	19,76	18,29	15,64

II. Actividad

Según se observa en el Cuadro N° 1, la tasa de crecimiento real anual en doce meses de las Colocaciones alcanzó a 9,30%. Las Colocaciones a Empresas, el principal componente, mostraron una tasa de crecimiento de 8,22% en el mismo periodo, un incremento menor en comparación con los que obtienen las Colocaciones de Consumo (12,89%) y las Colocaciones para Vivienda (9,50%).

Respecto a la variación experimentada por las Colocaciones a Empresas, que a marzo de 2011, representan el 60,27% del total de Colocaciones, se explican en gran medida por el incremento que obtuvieron los préstamos comerciales en el país y los créditos de comercio exterior.

En relación a las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones, se mantiene el repunte de los Depósitos Totales durante el primer trimestre de 2011, logrando un incremento de 11,02% anual (Ver Cuadro N° 2). A marzo, la porción sobre las Colocaciones de los Depósitos Totales es de un 85,54%, valor bastante estable en el tiempo.

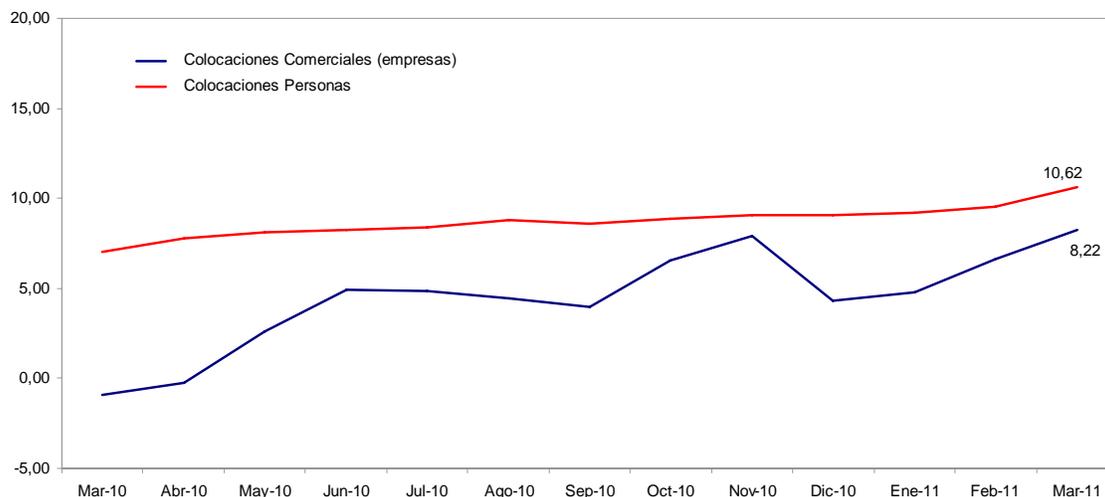
El rubro de Instrumentos de Deuda Emitidos presenta, a marzo de 2011, un incremento de 20,80% anual, equivalente a un 20,01% de las Colocaciones. Al descomponer el rubro, se aprecia un fuerte aumento de los Bonos Corrientes de un 39,49% anual y un aumento de los Bonos Subordinados de un 27,64% anual.

Cuadro N° 2
Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Mar-11		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Ene-11	Feb-11	Mar-11
Adeudado por bancos	1.221.709	2.593	1,07	0,153	-28,259	-30,628
- Bancos del país	124.779	265	0,11	-73,65	-72,57	-88,48
- Préstamos interbancarios	122.747	261	0,11	523,52	35,53	223,86
- Créditos de comercio exterior	2.100	4	0,00	-	-	-
- Bancos del exterior	960.505	2.039	0,84	39,77	40,53	41,65
- Préstamos interbancarios	352.703	749	0,31	-	-	-
- Créditos de comercio exterior	276.303	586	0,24	-	-	-
- Banco Central de Chile	136.425	290	0,12	-95,20	-99,95	-84,48
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)	75.733.318	160.748	66,56	6,19	7,52	9,13
- Colocaciones Comerciales (empresas)	47.514.046	100.851	41,76	4,81	6,60	8,22
- Préstamos comerciales	35.244.995	74.809	30,98	2,66	3,86	4,81
- Créditos de comercio exterior	5.269.573	11.185	4,63	8,68	13,23	20,13
- Operaciones de factoraje	1.722.083	3.655	1,51	34,10	47,83	55,33
- Colocaciones a personas	30.229.329	64.163	26,57	9,17	9,56	10,62
- Colocaciones de consumo	10.177.542	21.602	8,94	9,90	10,78	12,89
- Créditos de consumo en cuotas	7.416.775	15.743	6,52	7,63	8,60	10,53
- Deudores por tarjetas de crédito	1.934.162	4.105	1,70	26,53	26,81	29,49
- Otros	826.605	1.755	0,73	-0,72	0,49	1,86
- Colocaciones para vivienda	20.051.787	42.561	17,62	8,81	8,97	9,50
- Provisiones constituidas de créditos y ctas. por cob. a clientes	-2.010.057	-4.266	-1,77	17,43	15,88	9,38
- Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	77.743.375	165.015	68,33	6,46	7,73	9,14
Instrumentos financieros no derivados	15.733.605	33.395	13,83	-7,31	-3,01	-1,23
- Instrumentos para negociación	5.768.347	12.244	5,07	1,55	6,24	0,08
- Instrumentos de inversión	9.965.258	21.152	8,76	-11,91	-8,13	-1,98
- Disponibles para la venta	9.878.218	20.967	8,68	-11,46	-7,67	-1,83
- Hasta el vencimiento	87.040	185	0,08	-46,51	-40,66	-16,64
Instrumentos financieros derivados (activos)	4.078.172	8.656	3,58	-15,12	-6,04	-13,69
- Derivados para negociación	4.040.652	8.577	3,55	-14,54	-5,56	-13,51
- Derivados para coberturas contables	37.520	80	0,03	-54,85	-47,11	-29,62
Activos totales	113.782.989	241.511		4,26	5,03	8,74
Depósitos totales	67.430.777	143.126	59,26	8,93	8,25	11,02
- Depósitos a la vista	19.064.613	40.466	16,76	14,09	14,42	12,87
- Cuentas corrientes	14.873.126	31.569	13,07	16,17	15,97	12,16
- de otras personas jurídicas (no bancos)	10.021.588	21.271	8,81	17,99	18,82	13,05
- de personas naturales	4.833.162	10.259	4,25	12,33	10,33	10,41
- Depósitos a plazo	48.366.164	102.660	42,51	6,95	5,97	10,31
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)	8.288.925	17.594	7,28	-6,57	-7,05	-0,80
- Bancos del país	303.247	644	0,27	-3,45	-17,47	-4,25
- Préstamos interbancarios	109.024	231	0,10	-1,55	-21,66	-64,36
- Bancos del exterior	7.974.832	16.927	7,01	3,18	3,52	10,81
- Banco Central de Chile	10.846	23	0,01	-99,77	-99,53	-98,71
Otras obligaciones financieras	989.668	2.101	0,87	1,89	3,36	1,43
Instrumentos de deuda emitidos	15.772.552	33.478	13,86	15,28	16,90	20,80
- Letras de crédito	3.140.388	6.666	2,76	-18,72	-16,17	-16,40
- Bonos corrientes (ordinarios)	8.958.375	19.015	7,87	31,27	31,79	39,49
- Bonos subordinados	3.673.789	7.798	3,23	22,80	26,09	27,64
Instrumentos financieros derivados (pasivos)	3.905.536	8.290	3,43	-10,49	1,12	-12,41
- Derivados para negociación	3.745.189	7.949	3,29	-12,43	-1,86	-14,33
- Derivados para coberturas contables	160.347	340	0,14	110,87	182,88	83,63
Patrimonio	8.688.848	18.443	7,64	3,44	3,06	5,09
Memo:						
Colocaciones	78.832.272	167.326	69,28	6,80	7,83	9,30
Créditos contingentes	22.804.051	48.403	20,04	3,21	0,86	2,19
Colocaciones de comercio exterior totales	5.547.976	11.776	4,88	-	-	-
Operaciones de leasing totales	4.061.246	8.620	3,57	5,92	6,09	7,80
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.021.072	4.290	1,78	-2,98	-3,66	-8,03
Cartera deteriorada	5.364.535	11.387	4,71	-20,65	-21,05	-21,95

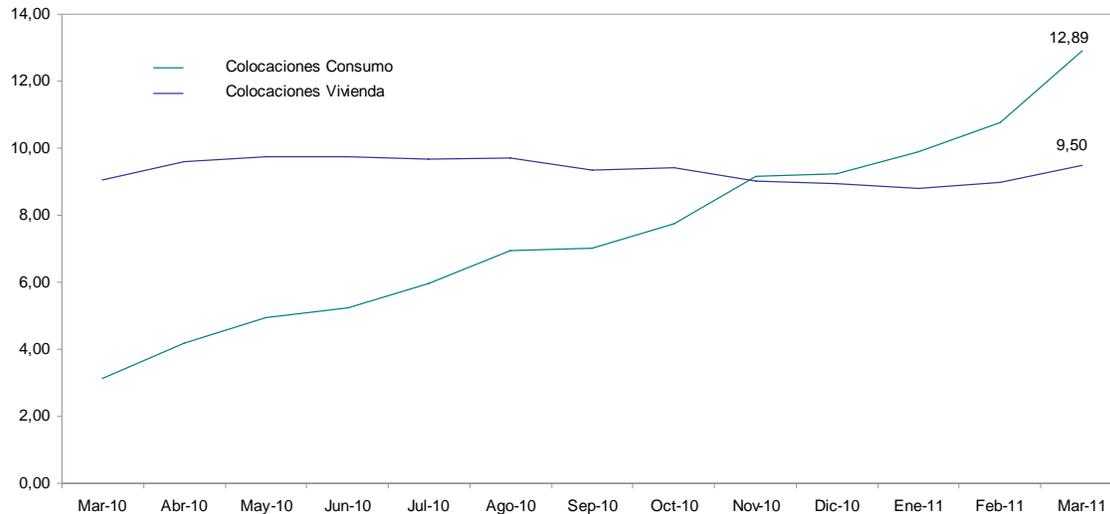
Por otra parte, el Gráfico N° 1 muestra la trayectoria de crecimiento de las Colocaciones Comerciales (Empresas) comparada con la de las Colocaciones a Personas, donde las primeras han experimentado un crecimiento sostenido y las Colocaciones a Personas han obtenido un repunte en el primer trimestre del año respecto al final del periodo anterior.

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



Dentro de las Colocaciones a Personas, las Colocaciones de Consumo han presentado un sostenido crecimiento durante el primer trimestre, logrando una tasa de incremento en doce al mes a marzo de 2011 de un 12,89%. Por su parte, las Colocaciones para Vivienda si bien han presentado una disminución de su crecimiento al primer trimestre, alcanzando su menor variación en el mes de enero de 2011 con un 8,81%, en marzo alcanzan una tasa de incremento de 9,50%.

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



A marzo de 2011 se observan cambios en la participación de mercado de las entidades bancarias. En efecto, las principales disminuciones respecto a doce meses se dan en los bancos: Estado, Scotiabank, Corpbanca (de 15,46% a un 14,85%; de 5,71% a un 5,14%; y de 7,52% a un 7,08%, respectivamente). Por el contrario, el aumento más significativo lo registra el Banco Santander-Chile con una variación de su participación desde un 19,84% en marzo de 2010, a un 21,35% en marzo de 2011. (Ver Cuadro N° 3).

Cuadro N° 3
Participación en Colocaciones (%)

Institución	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11
Banco Santander-Chile	19,84	19,86	20,66	20,70	20,67	20,96	21,35
Banco de Chile	19,40	19,25	18,81	19,37	19,39	19,36	19,30
Banco del Estado de Chile	15,46	15,57	15,71	15,15	15,28	15,35	15,12
De Crédito e Inversiones	12,93	12,63	12,74	12,68	12,71	12,68	12,72
Corpbanca	7,52	7,40	7,28	7,28	7,10	6,99	7,05
Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	7,04	7,31	6,99	7,26	7,04	6,99	6,89
Scotiabank Chile	5,71	5,58	5,49	5,30	5,33	5,29	5,15
Banco Itaú Chile	3,26	3,30	3,41	3,44	3,51	3,50	3,49
Banco Security	2,84	2,78	2,61	2,62	2,63	2,60	2,63
Banco Bice	2,71	2,67	2,73	2,59	2,57	2,59	2,60
Banco Falabella	0,91	0,91	0,96	0,96	1,02	0,97	0,98
Banco Internacional	0,62	0,65	0,71	0,77	0,76	0,75	0,75
Rabobank Chile	0,40	0,43	0,44	0,50	0,52	0,53	0,52
HSBC Bank	0,44	0,68	0,47	0,44	0,52	0,50	0,45
Banco Ripley	0,29	0,27	0,27	0,26	0,26	0,26	0,25
Banco París	0,26	0,25	0,25	0,24	0,24	0,24	0,25
Banco Consorcio	0,01	0,11	0,12	0,19	0,17	0,16	0,20
Otros (8)	0,37	0,35	0,34	0,25	0,29	0,28	0,29
Sistema Bancario	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 marzo de 2011, fue de un 9,30%, cuatro entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra.

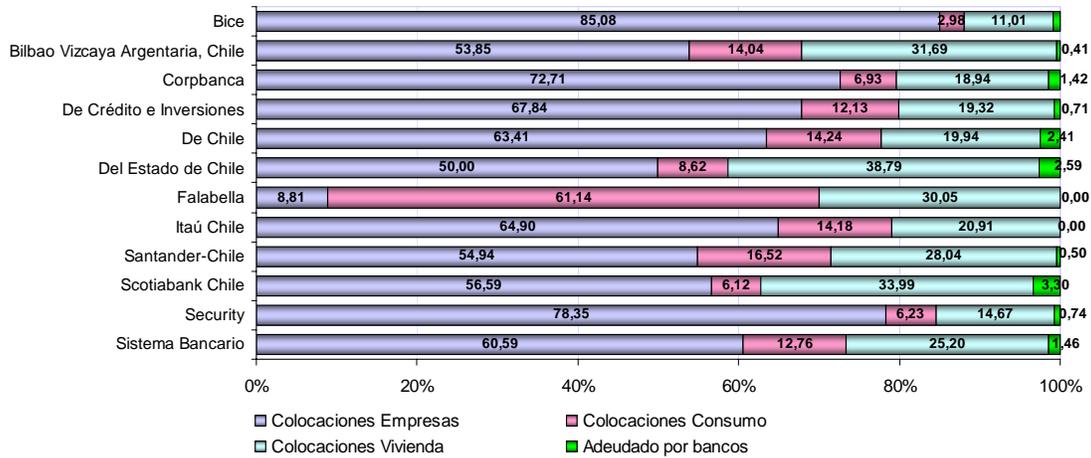
El Banco Santander-Chile, entidad con mayor participación de mercado (21,35% al mes de marzo de 2011), muestra una tasa de crecimiento superior al Sistema Bancario, al igual que el Banco de Chile, segunda institución con mayor participación de mercado (19,30% al mismo mes). Por su parte, es notable la tasa de crecimiento que muestra Banco Itaú Chile, que por lo demás es la más alta del Sistema.

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



El Gráfico N°4 muestra la composición y la participación de las Colocaciones por tipo de cartera de las once instituciones más importantes, las cuales alcanzan a marzo de 2011 un 97,3% del total Sistema Bancario.

Gráfico N° 4
Distribución sectorial de la Cartera de Colocaciones a marzo de 2011



III. Riesgo y solvencia

Riesgo de Crédito

La variación real en doce meses de las provisiones es de 9,38%. El índice de Provisiones sobre Colocaciones, a marzo de 2011, es de un 2,56%, en tanto que, en marzo de 2010, representó un 2,53%. Sin embargo, los valores no son completamente comparables debido a que en enero de 2011 entro en vigencia la nueva normativa para el cálculo de provisiones de la Cartera Individual, (Capítulo B-1, del Compendio de Normas Contables).

El incremento producido durante este trimestre en el índice proviene principalmente del aumento mostrado por las provisiones de la Cartera de Empresas, que es precisamente la cartera más afectada por el cambio normativo.

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

Cuadro N° 4
Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario

Provisiones (%)

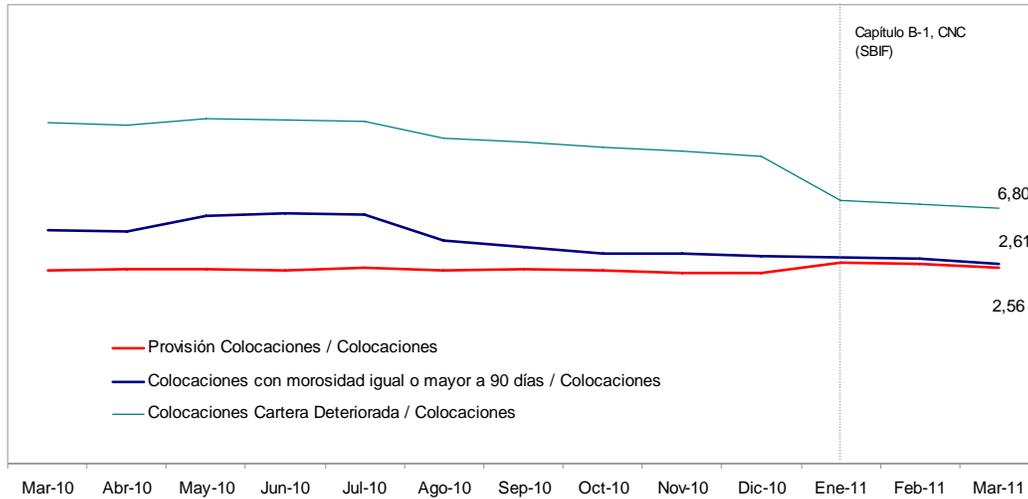
	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11
Colocaciones	2,53	2,52	2,54	2,49	2,63	2,61	2,56
Adeudado por bancos	0,45	0,35	0,56	0,30	0,25	0,25	0,30
Colocaciones Comerciales (empresas)	2,38	2,41	2,39	2,32	2,55	2,51	2,47
Colocaciones Personas	2,90	2,86	2,87	2,84	2,84	2,86	2,78
Colocaciones Consumo	6,53	6,49	6,56	6,43	6,46	6,55	6,32
Colocaciones Vivienda	1,12	1,09	1,06	1,05	1,04	1,02	0,99

Morosidad 90 días o más y Cartera Deteriorada

Colocaciones con morosidad 90 días o más (%)							
Provisiones Coloc./Coloc. con morosidad 90 días o más	83,15	77,50	90,18	92,79	97,73	98,04	98,49
Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	3,05	3,26	2,83	2,71	2,70	2,68	2,61
Adeud. por bancos con morosidad 90 días o más/ Adeud. por bancos	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	2,16	2,23	2,04	1,89	1,88	1,83	1,80
Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	4,64	5,13	4,19	4,04	4,06	4,07	3,94
Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	2,72	2,46	2,30	2,21	2,28	2,36	2,21
Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda	5,59	6,44	5,12	4,95	4,96	4,92	4,82
Colocaciones cartera deteriorada (%)							
Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	9,42	9,46	8,82	8,39	7,01	6,93	6,80
Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	9,00	8,91	8,49	8,06	5,98	5,84	5,68
Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	10,67	11,01	9,69	9,18	8,89	8,92	8,81
Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	11,98	11,24	10,48	9,51	9,04	9,04	8,78
Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda	10,03	10,90	9,30	9,01	8,82	8,87	8,83

El Gráfico N°5 muestra la evolución de los índices de riesgo de crédito del último año. En él se observa, que el índice de las Provisiones sobre Colocaciones ha experimentado un leve aumento en el primer trimestre del año 2011, debido al aumento en las provisiones de las Colocaciones a Empresas, lo que fue explicado anteriormente. Respecto del índice de Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días y el de Cartera deteriorada, se observa una disminución sostenida en el primer trimestre de 2011. En el caso de la Cartera deteriorada la caída se explica, en parte, por la puesta en régimen del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables, lo que provocó que se ajustaran las categorías de riesgo que definen la Cartera deteriorada.

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 Colocaciones con Morosidad de 90 días o más. Para el caso del índice de cobertura de las Colocaciones totales y Comerciales, si bien se observa un aumento del indicador en el último trimestre, de acuerdo a lo señalado anteriormente, los valores no son completamente comparables con los periodos anteriores debido a la nueva normativa vigente a partir de enero de 2011.

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

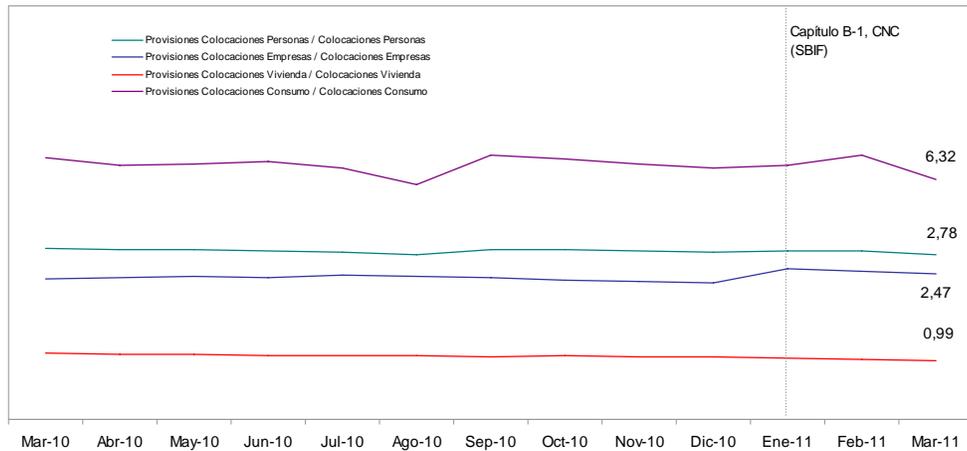
Índice de Cobertura (%)

	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11
Colocaciones	83,15	77,50	90,18	92,79	97,73	98,04	98,49
Comerciales (empresas)	110,12	108,07	118,19	124,00	136,35	137,42	137,42
Consumo	239,82	263,90	285,44	290,51	283,54	278,21	286,51
Vivienda	19,92	16,87	20,65	21,19	20,91	20,64	20,56

Conviene mencionar que las Colocaciones para Vivienda presentan indicadores de cobertura comparativamente menores a los mostrados por las otras carteras, debido a que las garantías constituidas en este tipo de Colocaciones atenúan la constitución de provisiones.

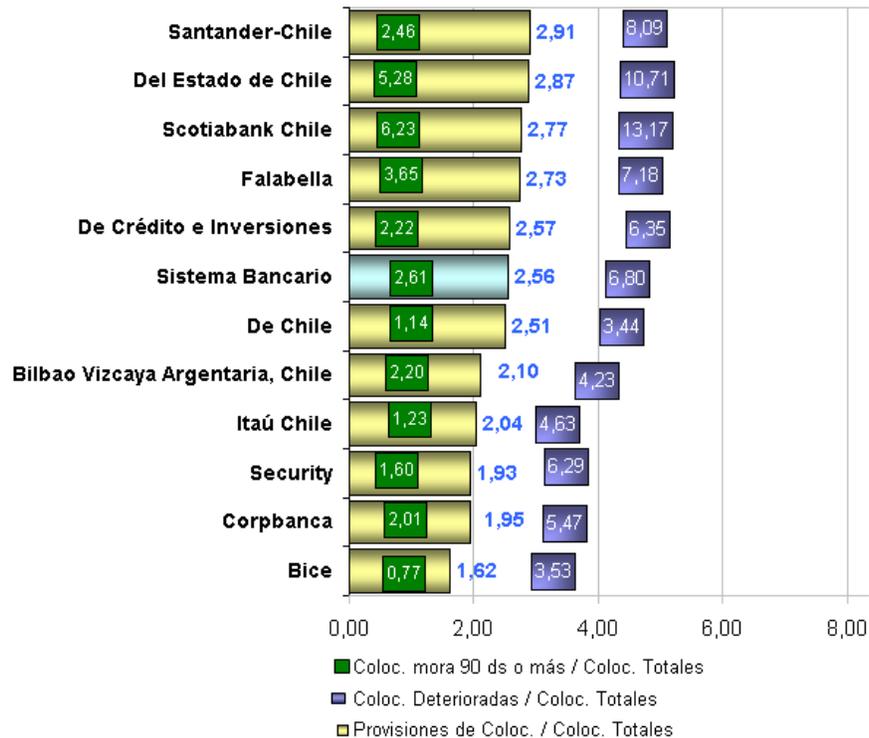
En el Gráfico N°6 se observa la evolución de los indicadores de Provisiones sobre Colocaciones por tipo de cartera, apreciándose una leve disminución en el primer trimestre de 2011, con excepción del indicador de riesgo Colocaciones a Empresas, el cual en febrero registró un leve aumento.

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



En el Gráfico N°7 se puede ver la dispersión de los índices de riesgo del Sistema Bancario, en las once entidades con mayor participación en el mercado de las Colocaciones. Las barras representan el índice de Provisiones sobre Colocaciones, los cuadros de color verde representan el índice el de Colocaciones con Mora de 90 días o más y los cuadros de color azul, el índice de Colocaciones Deterioradas.

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



A marzo de 2011 los Castigos ascienden a \$212.809 millones, de los cuales el 56,63% corresponde a Colocaciones de Consumo, y el 36,45% a las Colocaciones a Empresas. Respecto a doce meses atrás, se observa una caída de 2,60%. (Ver Cuadro N° 6).

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

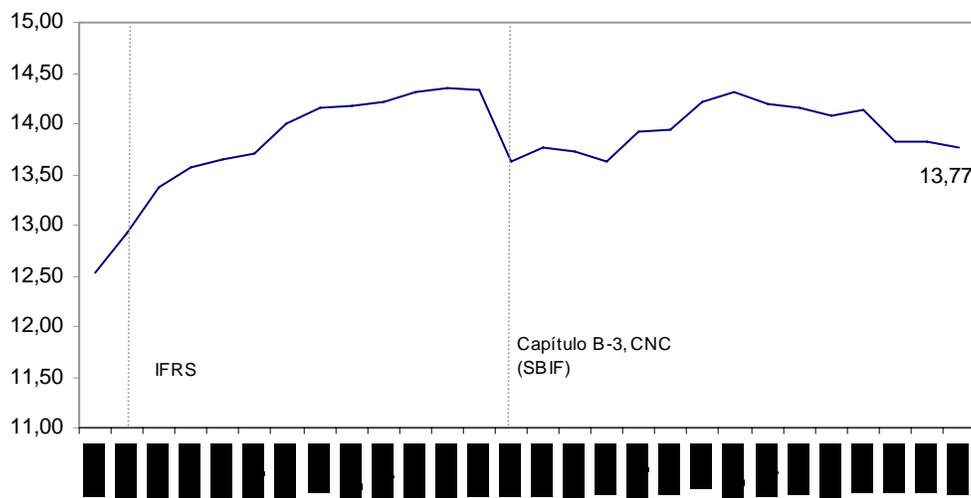
Tipo cartera	Mar-11 acum. (MM\$)	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	77.562	36,45	16,12
Consumo	120.504	56,63	-15,16
Vivienda	14.743	6,93	52,58
Total	212.809	100	-2,60

Solvencia

La Adecuación de Capital del Sistema Bancario, a marzo de 2011, alcanza a 13,77%, observándose una estabilidad, tanto respecto del trimestre anterior (14,14% en diciembre de 2010) como respecto de marzo de 2010 (13,72%).

Asimismo, la relación de Capital Básico a Activos Totales, alcanza un 6,87%, muy por sobre el mínimo de 3% exigido por la normativa vigente. Por último, se alcanza una relación de Bonos Subordinados a Capital Básico de un 34,07%, de Provisiones Voluntarias a Activos Ponderados por Riesgo de 0,40%, y de Interés no Controlador a Capital Básico de 0,49%, mostrando todos ellos una holgura respecto a sus límites normativos.

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



A marzo de 2011, 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 14,14%, Banco de Chile de 12,60%, y Banco del Estado de 11,67% (ver Cuadro N°7). En el otro extremo se encuentra un 36% de las instituciones bancarias con un índice de Adecuación de Capital igual o mayor al 20%.

A marzo de 2011, no se encuentran entidades ubicadas en el rango entre 10% y 11%. Por otra parte, el número de bancos ubicados en el rango entre 11% y 12% aumentó respecto a diciembre de 2010 y disminuyó respecto de un año atrás, variaciones que se dan respecto de rangos más altos.

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:						
	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Ene-11	Feb-11	Mar-11
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%	4	1	2	1	1	2	3
mayor o igual a 12% y menor a 15%	9	12	9	10	10	9	8
mayor o igual a 15% y menor a 20%	3	3	4	6	5	6	5
mayor o igual a 20%	9	9	9	8	9	8	9
Total instituciones bancarias	25	25	25	25	25	25	25

IV. Resultados y Eficiencia

A marzo de 2011 las utilidades del Sistema Bancario alcanzan a \$ 444.297 millones (equivalentes a US\$922 millones²), aumentando en un 6,18% en relación a doce meses atrás (ver Cuadro N°8).

Cuadro N°8
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

	Mar-11		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)				
	MM\$	MMUS\$		Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11
Margen de intereses	943.321	1.957	2,92	3,50	3,54	3,49	3,44	3,32
Comisiones netas	305.406	634	11,48	1,05	1,04	1,05	1,06	1,07
Utilidad neta de operaciones financieras	263.812	547	-33,84	1,52	1,35	0,28	0,12	0,93
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-97.070	-201	-50,04	-0,74	-0,71	0,30	0,45	-0,34
Recuperación de créditos castigados	48.783	101	22,53	0,15	0,16	0,17	0,18	0,17
Otros ingresos operacionales netos	-30.741	-64	52,64	-0,08	-0,07	-0,06	-0,20	-0,11
Resultado operacional bruto	1.433.511	2.974	1,86	5,41	5,32	5,23	5,04	5,04
Gasto en provisiones totales	-225.419	-468	-32,82	-1,28	-1,17	-1,09	-1,02	-0,79
Gastos de apoyo	-665.963	-1.381	12,81	-2,26	-2,26	-2,28	-2,31	-2,34
Resultado operacional neto	542.129	1.125	13,32	1,87	1,89	1,86	1,71	1,81
Resultados de inversiones en sociedades	3.472	7	47,87	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	545.601	1.132	13,48	1,88	1,90	1,87	1,72	1,92
Impuestos	-101.304	-210	39,36	-0,28	-0,28	-0,27	-0,25	-0,36
Resultado del ejercicio (2)	444.297	922	6,18	1,60	1,62	1,60	1,47	1,56
Resultado atribuible a los propietarios	440.555	914	5,82	1,59	1,61	1,60	1,46	1,55
Interés no controlador	3.742	8	77,20	0,01	0,00	0,01	0,01	0,01
Memo:								
Castigos del ejercicio	212.809	441	-2,60	0,84	0,83	0,83	0,82	0,75
Resultado de operaciones financieras (3)	166.742	346	-18,44	0,78	0,64	0,58	0,57	0,59
Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,60	1,62	1,60	1,47	1,56
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				20,24	20,75	20,26	18,62	20,45

(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.

Eficiencia	Mar-10	Jun-10	Sep-10	Dic-10	Mar-11
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	41,73	42,46	43,57	45,93	46,46
Gastos de Apoyo/Activos	2,26	2,26	2,28	2,31	2,34
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	23,72	21,93	20,82	20,19	15,64
Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	12,66	12,84	12,63	12,70	13,10

Tipo de cambio: \$ 482,08 por dólar

Los montos obtenidos implican una rentabilidad sobre Patrimonio de 20,45%, y sobre Activos de 1,56%. Este desempeño se explica, en buena parte, por el incremento en doce meses del Margen de Intereses, de las Comisiones Netas y por una disminución en los resultados provenientes de operaciones financieras (el cual incluye el Resultado de Cambio Neto). Por otra parte, se observa un aumento de los Gastos de Apoyo y una disminución en el Gasto en Provisiones Totales, específicamente el Gasto en Provisiones por Riesgo de Crédito de Colocaciones (básicamente por una baja en el Gasto por Riesgo de las Colocaciones Comerciales).

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

Por su parte, la variación del Resultado de Operaciones Financieras, en relación a marzo de 2010, se explica en mayor medida por menores resultados en instrumentos de negociación (derivados y no derivados).

² Tipo de cambio utilizado: \$482,08 por dólar.

Por último, la Eficiencia Operativa es menor que la registrada a marzo de 2010. Lo anterior, se refleja en la relación de Gastos de Apoyo sobre Activos que en marzo de 2011 alcanzó 2,34% (2,31% en diciembre de 2010 y 2,26% en marzo de 2010), y en la razón de Gastos de Apoyo a Margen Operacional Bruto, que en marzo de 2011 llegó a 46,46% (45,93% en diciembre de 2010 y 41,73% en marzo de 2010).