

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA SEPTIEMBRE DE 2011

I. Visión General

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

- El crecimiento de las Colocaciones en doce meses fue de 12,96%¹. Las Colocaciones a Empresas se incrementan en 14,50%, las Colocaciones de Consumo en 14,03% y las Colocaciones para la Vivienda en 8,60%. Durante el año se ha observado una tendencia al aumento de estas tasas a excepción de la alcanzada por las Colocaciones para la Vivienda que muestra una tendencia decreciente.
- El índice de Provisiones sobre Colocaciones se ubica en 2,48%, consolidando una tendencia a la baja que se viene apreciando desde el primer trimestre.
- Por su parte, el índice de Colocaciones con morosidad de 90 días o más alcanza un valor de 2,46%, lo que refuerza el mejoramiento de la calidad de la cartera respecto del primer trimestre evidenciado en el índice Provisiones sobre Colocaciones.
- Se mantiene la fortaleza patrimonial característica del Sistema, al presentar en septiembre una Adecuación de Capital de 13,76%, levemente menor a la alcanzada en junio de este año (13,77%).
- Por su parte, la Rentabilidad sobre el Patrimonio después de Impuesto (ROE) alcanza a un 18,18% y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) a 1,38%, ambos valores por debajo de los alcanzados en marzo y junio de este año (20,45% y 1,56% y 20,67% y 1,57%, respectivamente).
- En cuanto a los indicadores de Eficiencia Operacional, el índice de Gastos de Apoyo sobre Resultado Operacional Bruto alcanza un valor de 46,50%, mostrando una leve disminución en la eficiencia respecto de junio y marzo de este año (46,19%, 46,46%, respectivamente).

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

Cuadro N° 1 Resumen de indicadores del Sistema Bancario

Variación real en 12 meses (%)	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11
Adeudado por bancos	-24,23	-37,86	-30,63	-38,37	14,60	74,31	53,95
- Bancos del país	-52,25	-92,18	-88,48	-75,58	-52,57	-19,02	-59,40
- Bancos del exterior	10,17	31,40	41,65	18,81	14,73	24,63	56,34
- Banco Central de Chile	-99,88	-99,98	-84,48	-96,94	44,71	3.769,82	98.424,79
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	5,52	6,03	9,13	9,51	10,34	10,91	12,98
- Colocaciones Comerciales (empresas)	3,96	4,33	8,22	8,79	10,04	11,08	14,50
- Colocaciones Personas	8,57	9,05	10,62	10,45	10,50	10,53	10,38
- Colocaciones Consumo	7,00	9,25	12,89	13,37	13,53	14,07	14,03
- Colocaciones Vivienda	9,35	8,95	9,50	9,02	9,02	8,79	8,60
- Provisiones constituidas de créditos y ctas. por cob. a clientes	12,85	10,17	9,38	5,89	5,60	9,31	10,05
Instrumentos financieros no derivados	1,13	-6,36	-1,23	21,53	20,60	22,17	5,33
- Instrumentos para negociación	13,34	19,22	0,08	15,23	15,63	18,61	-0,13
- Instrumentos de inversión	-5,91	-17,98	-1,98	25,37	23,63	24,53	9,11
- Disponibles para la venta	-5,25	-17,61	-1,83	25,77	23,99	24,90	9,32
- Hasta el vencimiento	-42,29	-45,55	-16,64	-9,67	-9,74	-7,78	-9,83
Activos totales	5,42	3,66	8,74	9,98	13,83	13,84	14,95
Depósitos totales	4,99	8,28	11,02	9,72	13,30	15,50	15,99
- Depósitos a la vista	22,43	17,01	12,87	6,85	6,24	7,46	8,28
- Depósitos a plazo	-0,78	4,93	10,31	10,90	16,11	18,66	19,14

Memo:	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11
Colocaciones	5,03	5,12	9,30	9,48	10,14	10,94	12,96

Riesgo y Solvencia (%)	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11
Provisión Colocaciones / Colocaciones	2,54	2,49	2,56	2,47	2,46	2,49	2,48
Provisiones Colocaciones Empresas / Colocaciones Empresas	2,39	2,32	2,47	2,32	2,31	2,36	2,36
Provisiones Colocaciones Personas / Colocaciones Personas	2,87	2,84	2,78	2,78	2,78	2,78	2,76
Provisiones Colocaciones Consumo / Colocaciones Consumo	6,56	6,43	6,32	6,24	6,25	6,23	6,19
Provisiones Colocaciones Vivienda / Colocaciones Vivienda	1,06	1,05	0,99	1,02	1,02	1,01	1,00
Colocaciones con morosidad de 90 días o más / Colocaciones	2,83	2,71	2,61	2,52	2,50	2,49	2,46
Coloc. con morosidad de 90 días o más Empresas / Coloc. Empresas	2,04	1,89	1,80	1,70	1,67	1,66	1,65
Coloc. con morosidad de 90 días o más Personas / Coloc. Personas	4,19	4,04	3,94	3,87	3,87	3,85	3,84
Coloc. con morosidad de 90 días o más Consumo / Coloc. Consumo	2,30	2,21	2,21	2,18	2,26	2,33	2,37
Coloc. con morosidad de 90 días o más Vivienda / Coloc. Vivienda	5,12	4,95	4,82	4,73	4,70	4,64	4,60
Colocaciones Cartera Deteriorada / Colocaciones	8,82	8,39	6,80	6,51	6,42	6,44	6,30
Colocaciones Cartera Deteriorada Empresas / Colocaciones Empresas	8,49	8,06	5,68	5,35	5,27	5,34	5,23
Colocaciones Cartera Deteriorada Personas / Colocaciones Personas	9,69	9,18	8,81	8,62	8,50	8,46	8,33
Colocaciones Cartera Deteriorada Consumo / Colocaciones Consumo	10,48	9,51	8,78	8,63	8,50	8,50	8,32
Colocaciones Cartera Deteriorada Vivienda / Colocaciones Vivienda	9,30	9,01	8,83	8,61	8,50	8,44	8,34
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	14,19	14,14	13,77	13,77	14,07	14,21	13,76

Resultado y Eficiencia (%)	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11
Margen de intereses / Activos	3,49	3,44	3,32	3,37	3,33	3,23	3,12
Resultado Operacional Bruto / Activos	5,23	5,04	5,04	4,87	4,80	4,80	4,66
Gastos de Apoyo / Activos	2,28	2,31	2,34	2,25	2,24	2,24	2,17
Gastos de Provisiones / Activos	1,09	1,02	0,79	0,76	0,78	0,84	0,85
Resultado final / Activos totales (ROA)	1,60	1,47	1,56	1,57	1,50	1,44	1,38
Resultado final / Patrimonio (ROE)	20,26	18,62	20,45	20,67	19,26	18,43	18,18
Gastos de Apoyo / Resultado Operacional bruto	43,57	45,93	46,46	46,19	46,59	46,72	46,50
Gasto en provisiones / Resultado Operacional bruto	20,82	20,19	15,72	15,65	16,33	17,46	18,24

II. Actividad

Según se observa en el Cuadro N° 1, la tasa de crecimiento real anual en doce meses de las Colocaciones es de 12,96%. Las Colocaciones a Empresas, principal componente, muestra una tasa de crecimiento de 14,50% en el ejercicio, un incremento superior en comparación con los que obtienen las Colocaciones de Consumo (14,03%) y las Colocaciones para la Vivienda (8,60%).

Respecto a la variación experimentada por las Colocaciones a Empresas, que a septiembre de 2011, representan el 61,13% del total de Colocaciones, se explica en gran medida por el incremento que muestran los préstamos comerciales en el país y los créditos de comercio exterior. Por otra parte, también se observa un incremento de las operaciones de leasing comercial y de factoraje.

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 2011, logrando un incremento de 15,99% al mes de septiembre (Ver Cuadro N° 2). La

porción que este rubro representa de las Colocaciones a septiembre es de un 85,03%, cifra superior a la alcanzada en igual fecha de 2010.

El rubro de Instrumentos de Deuda Emitidos presenta, a septiembre de 2011, un incremento de 10,97% anual. Este tipo de financiamientos equivalen a un 19,79% de las Colocaciones. Al descomponer el rubro, se aprecia un fuerte aumento de los Bonos Corrientes de un 22,57% anual y un aumento de los Bonos Subordinados de un 11,31% anual. Las letras de crédito, en cambio, muestran una reducción.

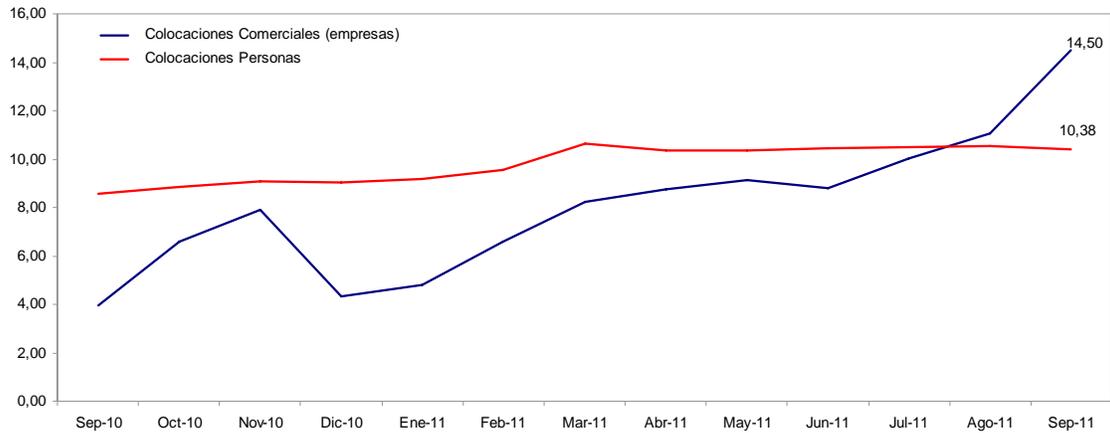
Cuadro N° 2

Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Sep-11		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Jul-11	Ago-11	Sep-11
Adeudado por bancos	1.854.139	3.833	1,47	14,60	74,31	53,95
- Bancos del país	169.839	351	0,13	-52,57	-19,02	-59,40
- Préstamos interbancarios	169.173	350	0,13	84,60	47,66	-13,03
- Créditos de comercio exterior	448	1	0,00	-	-	-
- Bancos del exterior	1.228.995	2.541	0,98	14,73	24,63	56,34
- Préstamos interbancarios	547.377	1.132	0,43	-	-	-
- Créditos de comercio exterior	287.211	594	0,23	-	-	-
- Banco Central de Chile	455.305	941	0,36	44,71	3.769,82	98.424,79
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)	82.764.016	171.110	65,76	10,34	10,91	12,98
- Colocaciones Comerciales (empresas)	52.757.235	109.072	41,92	10,04	11,08	14,50
- Préstamos comerciales	37.811.533	78.173	30,04	6,99	7,07	9,34
- Créditos de comercio exterior	6.787.883	14.034	5,39	20,17	26,66	48,11
- Operaciones de factoraje	2.033.718	4.205	1,62	29,72	40,96	38,93
- Colocaciones a personas	32.137.985	66.443	25,53	10,50	10,53	10,38
- Colocaciones de consumo	10.901.656	22.539	8,66	13,53	14,07	14,03
- Créditos de consumo en cuotas	7.972.294	16.482	6,33	11,44	12,11	12,39
- Deudores por tarjetas de crédito	2.058.759	4.256	1,64	27,86	27,45	26,02
- Otros	870.603	1.800	0,69	3,97	4,96	4,46
- Colocaciones para vivienda	21.236.329	43.905	16,87	9,02	8,79	8,60
- Provisiones constituidas de créditos y ctas. por cob. a clientes	-2.131.204	-4.406	-1,69	5,60	9,31	10,05
Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	84.895.220	175.516	67,45	10,22	10,87	12,91
Instrumentos financieros no derivados	16.044.597	33.171	12,75	20,60	22,17	5,33
- Instrumentos para negociación	6.233.320	12.887	4,95	15,63	18,61	-0,13
- Instrumentos de inversión	9.811.277	20.284	7,80	23,63	24,53	9,11
- Disponibles para la venta	9.722.749	20.101	7,72	23,99	24,90	9,32
- Hasta el vencimiento	88.528	183	0,07	-9,74	-7,78	-9,83
Instrumentos financieros derivados (activos)	6.882.505	14.229	5,47	14,48	3,96	37,23
- Derivados para negociación	6.577.446	13.598	5,23	14,11	1,08	32,05
- Derivados para coberturas contables	305.059	631	0,24	42,25	396,29	789,54
Activos totales	125.861.351	260.211		13,83	13,84	14,95
Depósitos totales	73.381.732	151.712	58,30	13,30	15,50	15,99
- Depósitos a la vista	19.853.047	41.045	15,77	6,24	7,46	8,28
- Cuentas corrientes	15.349.299	31.734	12,20	5,95	6,66	9,68
- de otras personas jurídicas (no bancos)	10.351.724	21.402	8,22	6,39	7,02	10,57
- de personas naturales	4.981.026	10.298	3,96	5,00	5,93	7,89
- Depósitos a plazo	53.528.685	110.667	42,53	16,11	18,66	19,14
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)	9.941.739	20.554	7,90	11,67	9,85	25,57
- Bancos del país	343.959	711	0,27	7,48	-17,70	-45,15
- Préstamos interbancarios	167.144	346	0,13	-17,38	-50,86	-70,76
- Bancos del exterior	9.588.485	19.824	7,62	12,32	11,42	32,08
- Banco Central de Chile	9.295	19	0,01	-89,32	-54,80	-69,48
Otras obligaciones financieras	1.057.358	2.186	0,84	-3,48	0,74	7,64
Instrumentos de deuda emitidos	17.079.896	35.312	13,57	16,95	14,85	10,97
- Letras de crédito	2.945.215	6.089	2,34	-16,67	-16,76	-16,55
- Bonos corrientes (ordinarios)	10.129.112	20.941	8,05	37,20	32,68	22,57
- Bonos subordinados	4.005.569	8.281	3,18	9,25	9,54	11,31
Instrumentos financieros derivados (pasivos)	6.191.556	12.801	4,92	17,88	-1,89	19,82
- Derivados para negociación	6.045.687	12.499	4,80	15,34	-5,06	20,93
- Derivados para coberturas contables	145.869	302	0,12	142,48	139,10	-13,18
Patrimonio	9.582.509	19.811	7,61	9,50	10,99	10,52
Memo:						
Colocaciones	86.298.618	178.417	68,57	10,14	10,94	12,96
Créditos contingentes	24.746.787	51.162	19,66	-0,50	1,99	4,72
Colocaciones de comercio exterior totales	7.075.542	14.628	5,62	-	-	-
Operaciones de leasing totales	4.527.960	9.361	3,60	12,17	13,23	14,34
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.079.864	4.300	1,65	-16,41	-5,67	-2,56
Cartera deteriorada	5.437.632	11.242	4,32	-25,52	-20,01	-19,28

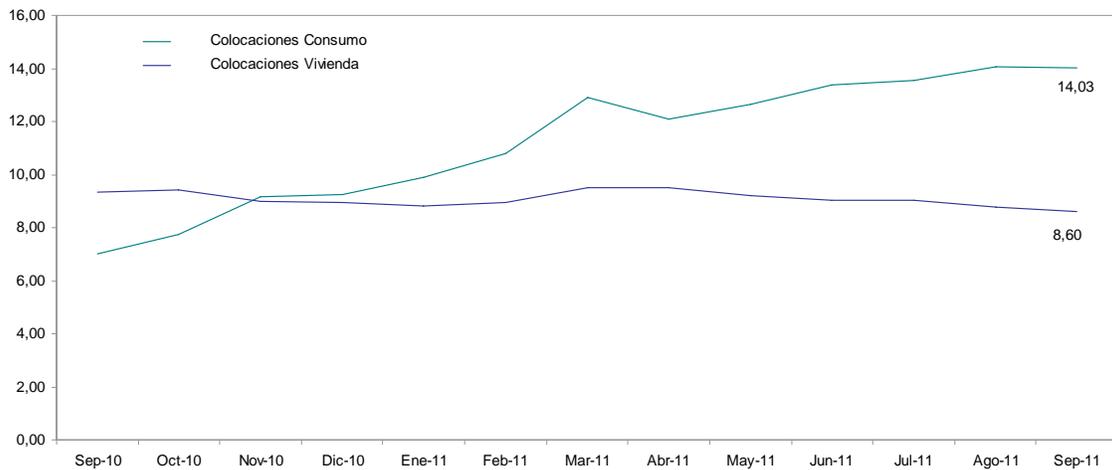
El Gráfico N° 1 muestra las trayectoria de crecimiento de las Colocaciones Comerciales (Empresas) y de las Colocaciones a Personas. En el tercer trimestre se observa un fuerte repunte de las Colocaciones Comerciales y un leve descenso de la cartera Personas.

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



Dentro de las Colocaciones a Personas, las Colocaciones de Consumo han presentado un sostenido crecimiento en lo que va del año, logrando una tasa de incremento en doce meses, a septiembre de 2011, de un 14,03%. Por su parte, las Colocaciones para la Vivienda han presentado un leve descenso en su crecimiento a partir de mayo. En septiembre alcanzan una tasa de incremento de 8,60% (9,50% en marzo de 2011 y 9,02% en junio).

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



En el tercer trimestre del año 2011 se observan cambios en la participación de mercado de las entidades bancarias. En efecto, las principales disminuciones respecto a doce meses se dan en los bancos: Del Estado, Scotiabank y De Crédito e Inversiones (de 15,71% a un 14,60%; de 5,49% a un 4,97%; y de 12,74% a un 12,59%,

respectivamente). Por el contrario, el aumento más significativo lo registra el Banco de Chile con una variación de su participación desde un 18,81% en septiembre de 2010, a un 19,98% en septiembre de 2011. (Ver Cuadro N°3).

Cuadro N° 3
Participación en Colocaciones (%)

Institución	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11
Santander Chile	20,66	20,70	21,35	21,30	20,93	20,83	20,59
De Chile	18,81	19,37	19,30	19,79	19,97	19,98	19,98
Del Estado de Chile	15,71	15,15	15,12	14,85	14,85	14,78	14,60
De Crédito e Inversiones	12,74	12,68	12,72	12,72	12,76	12,64	12,59
Corpbanca	7,28	7,28	7,05	7,08	6,97	7,14	7,29
Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	6,99	7,26	6,89	6,67	6,77	6,80	6,94
Scotiabank Chile	5,49	5,30	5,15	5,14	5,16	5,12	4,97
Itaú Chile	3,41	3,44	3,49	3,58	3,66	3,69	3,75
Security	2,61	2,62	2,63	2,67	2,67	2,71	2,79
Bice	2,73	2,59	2,60	2,63	2,64	2,66	2,70
Falabella	0,96	0,96	0,98	1,00	1,01	1,02	1,01
Internacional	0,71	0,77	0,75	0,81	0,79	0,77	0,75
Rabobank Chile	0,44	0,50	0,52	0,52	0,53	0,53	0,57
HSBC Bank (Chile)	0,47	0,44	0,45	0,30	0,33	0,32	0,45
Ripley	0,27	0,26	0,25	0,25	0,25	0,24	0,24
París	0,25	0,24	0,25	0,23	0,22	0,22	0,21
Consortio	0,12	0,19	0,20	0,17	0,20	0,21	0,21
Otros (8)	0,34	0,25	0,29	0,29	0,31	0,34	0,36
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 97,21% del total), muestra una considerable dispersión (ver Gráfico N°3). Mientras el crecimiento anual del Sistema Bancario, a septiembre de 2011, es de un 12,96%, cinco entidades alcanzan tasas de crecimiento superiores a esa cifra. En el tercer trimestre, el Banco Itaú muestra la mayor tasa de crecimiento con un 24,20%, lo sigue el Banco Security, con un 20,67%, y en tercer lugar el Banco de Chile con un 19,99%. Por otro lado, Santander-Chile, entidad con mayor participación de mercado (20,59% al mes de septiembre de 2011), muestra una tasa de crecimiento inferior al promedio del Sistema Bancario que alcanzó un 12,55%.

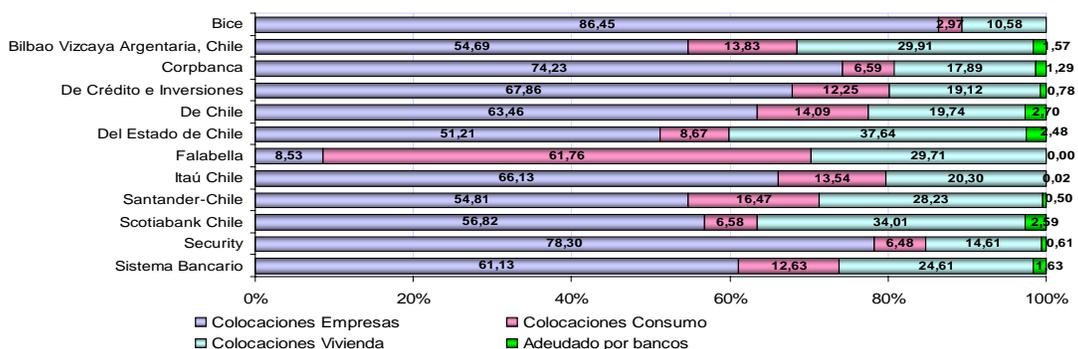
Gráfico N° 3
Dispersión en los niveles de actividad al interior del Sistema Bancario (*)
 (Según variaciones anuales de las Colocaciones a septiembre de 2011, en %)



(*): Los datos al interior de las barras corresponden a la participación de mercado de las entidades, medida por la porción de Colocaciones de cada una de ellas.

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 septiembre de 2011 un 97,21% de participación.

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



III. Riesgo y solvencia

Riesgo de Crédito

La variación real en doce meses de las provisiones es de 10,05%. El índice de Provisiones sobre Colocaciones, a septiembre de 2011, es de un 2,48%, disminuyendo respecto de septiembre de 2010 (2,54%). Sin embargo, los valores no son completamente comparables debido a que en enero de 2011 entró en vigencia la nueva normativa para el cálculo de provisiones de la Cartera Individual, (Capítulo B-1, del Compendio de Normas Contables).

Respecto del segundo trimestre, se observa un leve aumento del índice, el cual proviene principalmente de un aumento de las provisiones de la Cartera de Empresas.

En el cuadro N°4, se presentan los principales indicadores de riesgo del Sistema Bancario. Se puede notar que todos los índices tienden a caer, lo que refleja una mejor calidad de la cartera de préstamos.

Cuadro N° 4
Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario

Provisiones (%)

	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11
Colocaciones	2,54	2,49	2,56	2,47	2,46	2,49	2,48
Colocaciones Comerciales (empresas)	2,39	2,32	2,47	2,32	2,31	2,36	2,36
Colocaciones Personas	2,87	2,84	2,78	2,78	2,78	2,78	2,76
Colocaciones Consumo	6,56	6,43	6,32	6,24	6,25	6,23	6,19
Colocaciones Vivienda	1,06	1,05	0,99	1,02	1,02	1,01	1,00
Adeudado por bancos	0,56	0,30	0,30	0,30	0,21	0,24	0,25

Colocaciones con morosidad 90 días o más (%)

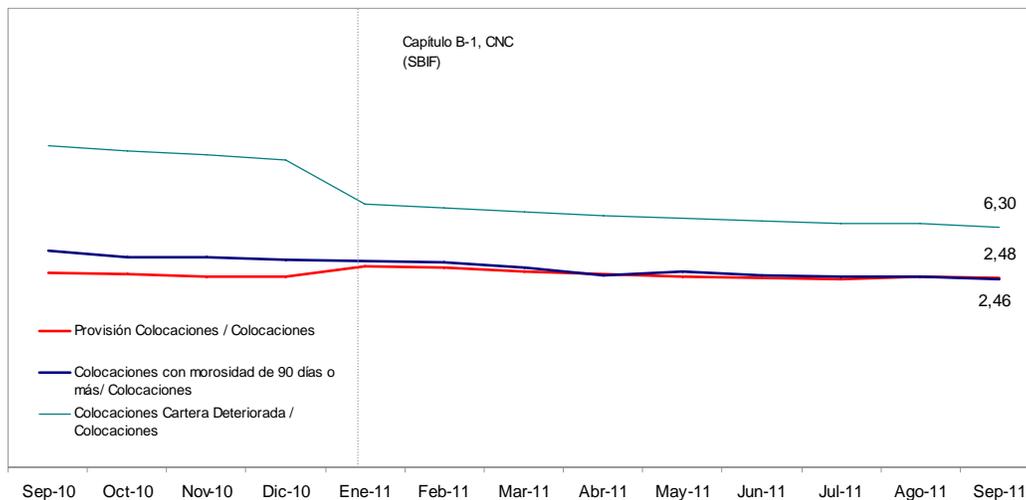
Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	2,83	2,71	2,61	2,52	2,50	2,49	2,46
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	2,04	1,89	1,80	1,70	1,67	1,66	1,65
Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	4,19	4,04	3,94	3,87	3,87	3,85	3,84
Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	2,30	2,21	2,21	2,18	2,26	2,33	2,37
Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda	5,12	4,95	4,82	4,73	4,70	4,64	4,60
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

Colocaciones cartera deteriorada (%)

Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	8,82	8,39	6,80	6,51	6,42	6,44	6,30
Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	8,49	8,06	5,68	5,35	5,27	5,34	5,23
Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	9,69	9,18	8,81	8,62	8,50	8,46	8,33
Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	10,48	9,51	8,78	8,63	8,50	8,50	8,32
Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda	9,30	9,01	8,83	8,61	8,50	8,44	8,34
Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El Gráfico N°5 muestra la evolución de los índices de riesgo de crédito del último año. Respecto del índice de Colocaciones con morosidad de 90 días o más y el de Cartera deteriorada, en el tercer trimestre se mantiene la tendencia a la baja ya observada en el primer y segundo trimestre de 2011.

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



El siguiente cuadro N°5 muestra el porcentaje de cobertura de las provisiones constituidas por riesgo de crédito respecto de la Cartera con Morosidad de 90 días o más.

Es así como, a partir de junio, se observa un incremento de la cobertura en las Colocaciones Totales y Comerciales, así como un descenso en el caso de las de Consumo.

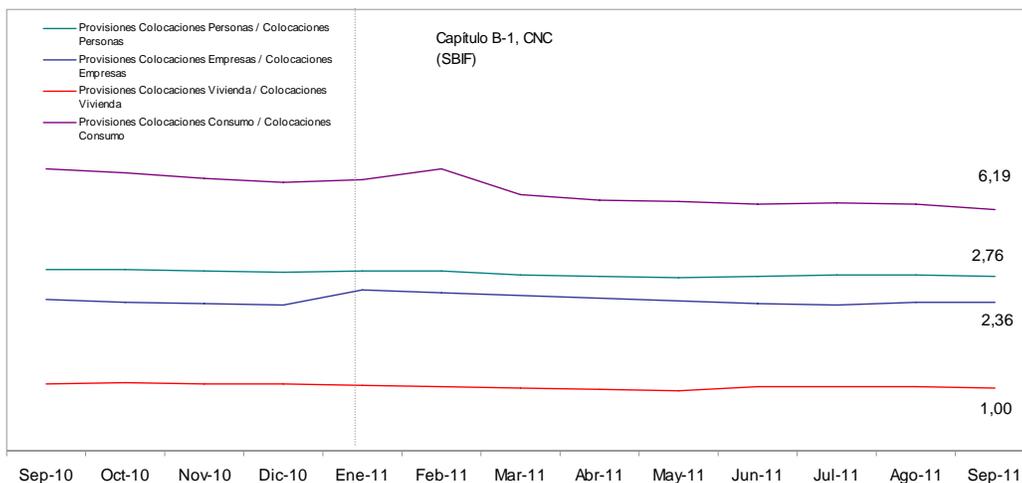
Cuadro N°5
Provisiones sobre Cartera con Morosidad de 90 días o más

Índice de Cobertura (%)	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11
Colocaciones	90,18	92,79	98,49	98,66	99,19	101,05	101,57
Comerciales (empresas)	118,19	124,00	137,42	137,38	139,54	143,18	144,10
Consumo	285,44	290,51	286,51	285,86	276,69	268,07	260,88
Vivienda	20,65	21,19	20,56	21,64	21,67	21,83	21,74

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

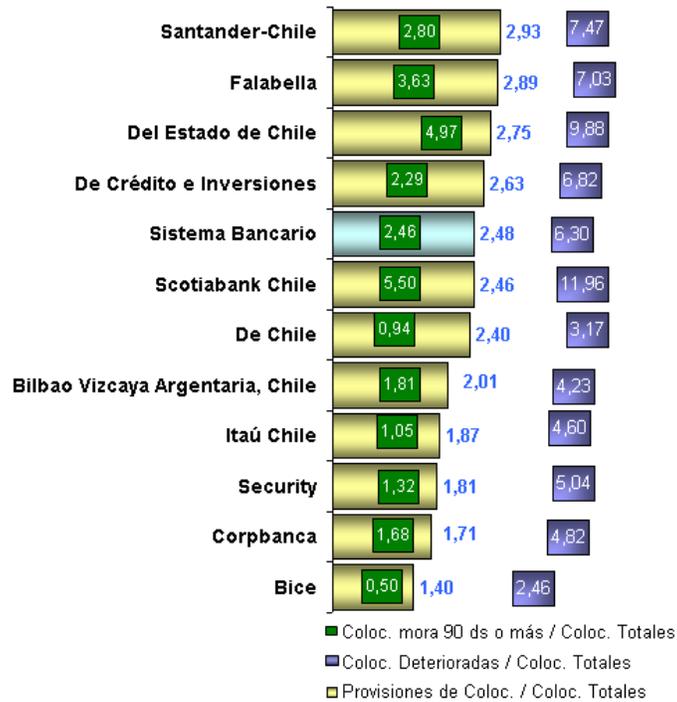
En el Gráfico N°6 se observa la evolución de los indicadores de Provisiones sobre Colocaciones por tipo de cartera, apreciándose en el tercer trimestre una leve variación a la baja respecto del primer y segundo trimestre de 2011.

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



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

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



A septiembre de 2011 los Castigos ascienden a MM\$670.613, de los cuales el 58,38% corresponde a Colocaciones de Consumo, y el 34,56% a las Colocaciones a Empresas. Respecto a doce meses atrás, se observa una caída de 7,06%. (Ver Cuadro N°6).

Cuadro N° 6
Castigos del Ejercicio (*)

Tipo cartera	Sep-11 acum. (MM\$)	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	231.766	34,56	-1,25
Consumo	391.533	58,38	-4,93
Vivienda	47.314	7,06	44,16
Total	670.613	100	-1,29

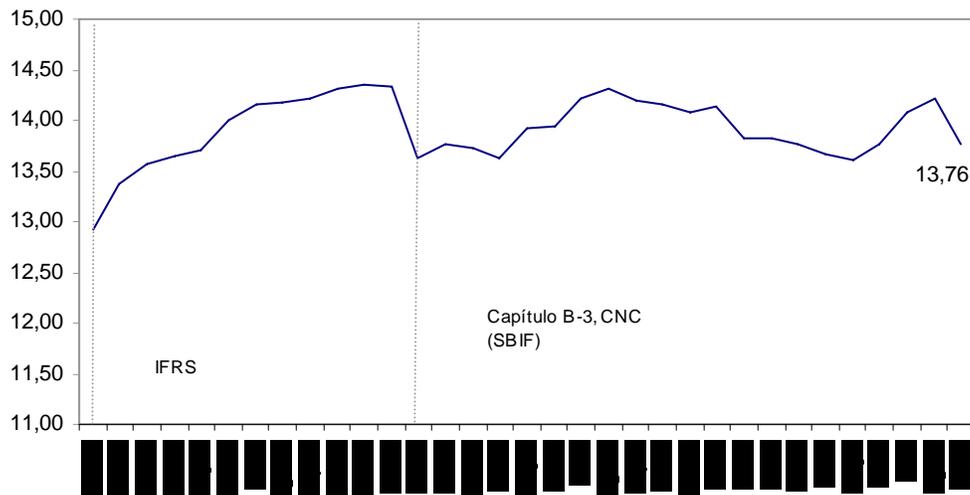
(*) Los valores no consideran los recuperos.

Solvencia

La Adecuación de Capital del Sistema Bancario, a septiembre de 2011, alcanza a 13,76%, observándose una estabilidad respecto del trimestre anterior (13,77% en junio de 2011) y una caída respecto de septiembre de 2010 (14,19%), esto último se explica por crecimiento en activos ponderados por riesgo como consecuencia de una mayor actividad en el año.

Asimismo, la relación de Capital Básico a Activos Totales, alcanza un 6,93%, muy por sobre el 3% exigido por la normativa vigente. Por último, se alcanza una relación de Bonos Subordinados a Capital Básico de un 33,72%, de Provisiones Voluntarias a Activos Ponderados por Riesgo de 0,45%, y de Interés no Controlador a Capital Básico de 0,48%, mostrando todos ellos una holgura respecto a sus límites normativos.

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



A septiembre de 2011, el 44% de las entidades se concentra en el rango entre el 11% y 15% de Adecuación de Capital (ver Cuadro N° 7), ubicándose en ese rango las tres instituciones con mayor participación de mercado. En efecto, Banco Santander-Chile muestra un índice de Adecuación de Capital de 13,94%, Banco de Chile de 12,81%, y Banco del Estado de 12,51%. 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 septiembre de 2011, se encuentra una entidad ubicada en el rango entre 10% y 11%, corresponde a Rabobank Chile. Por otra parte, el número de bancos ubicados en el rango entre 11% y 12% se mantiene respecto a marzo y junio de 2011, y aumenta respecto de un año atrás. En el rango entre 12% y 15%, y entre 15% y 20% también se mantiene respecto de junio.

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:						
	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11
mayor o igual a 10% y menor a 11%	1	0		0	0	0	1
mayor o igual a 11% y menor a 12%	2	1	3	3	3	1	3
mayor o igual a 12% y menor a 15%	9	10	8	8	7	9	8
mayor o igual a 15% y menor a 20%	4	6	5	4	5	6	4
mayor o igual a 20%	9	8	9	10	10	9	9
Total instituciones bancarias	25	25	25	25	25	25	25

IV. Resultados y Eficiencia

A septiembre de 2011 las utilidades del Sistema Bancario alcanzan a MM\$ 1.306.571 (equivalentes a MMUS\$2.701), disminuyendo en un 0,81% en relación a doce meses atrás (ver Cuadro N°8).

Cuadro N° 8 Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

	Sep-11		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)						
	MM\$	MMUS\$		Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11
Margen de intereses	2.945.020	6.089	2,62	3,49	3,44	3,32	3,37	3,33	3,23	3,12
Comisiones netas	912.587	1.887	6,21	1,05	1,06	1,07	1,04	1,03	1,01	0,97
Utilidad neta de operaciones financieras	672.911	1.391	192,47	0,28	0,12	0,93	0,36	0,22	0,37	0,71
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-159.097	-329	-164,87	0,30	0,45	-0,34	0,14	0,25	0,16	-0,17
Recuperación de créditos castigados	161.193	333	14,07	0,17	0,18	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17
Otros ingresos operacionales netos	-129.191	-267	323,60	-0,06	-0,20	-0,11	-0,21	-0,20	-0,14	-0,14
Resultado operacional bruto	4.403.423	9.104	2,57	5,23	5,04	5,04	4,87	4,80	4,80	4,66
Gasto en provisiones totales	-803.331	-1.661	-10,14	-1,09	-1,02	-0,79	-0,76	-0,78	-0,84	-0,85
Gastos de apoyo	-2.047.450	-4.233	9,47	-2,28	-2,31	-2,34	-2,25	-2,24	-2,24	-2,17
Resultado operacional neto	1.552.642	3.210	1,56	1,86	1,71	1,91	1,86	1,78	1,72	1,64
Resultados de inversiones en sociedades	13.362	28	38,31	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	1.566.004	3.238	1,79	1,87	1,72	1,92	1,87	1,79	1,73	1,66
Impuestos	-259.433	-536	17,30	-0,27	-0,25	-0,36	-0,30	-0,29	-0,29	-0,27
Resultado del ejercicio (2)	1.306.571	2.701	-0,81	1,60	1,47	1,56	1,57	1,50	1,44	1,38

Resultado atribuible a los propietarios	1.296.122	2.680	-1,16	1,60	1,46	1,55	1,56	1,49	1,43	1,37
Interés no controlador	10.449	22	76,23	0,01						

Memo:

Castigos del ejercicio	670.613	1.386	-1,29	0,83	0,82	0,75	0,74	0,73	0,73	0,71
Resultado de operaciones financieras (3)	513.814	1.062	8,10	0,58	0,57	0,59	0,50	0,47	0,53	0,54

Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,60	1,47	1,56	1,57	1,50	1,44	1,38
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				20,26	18,62	20,45	20,67	19,26	18,43	18,18

(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	Sep-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Jul-11	Ago-11	Sep-11
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	43,57	45,93	46,46	46,19	46,59	46,72	46,50
Gastos de Apoyo/Activos	2,28	2,31	2,34	2,25	2,24	2,24	2,17
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	20,82	20,19	15,72	15,65	16,33	17,46	18,24
Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	12,63	12,70	13,10	13,14	12,83	12,78	13,13

Tipo de cambio: \$ 483,69 por dólar

Los montos obtenidos implican rentabilidades sobre Patrimonio de 18,18% y sobre Activos de 1,38%, inferiores a las obtenidas un año atrás (20,26% y 1,60%, respectivamente). Este desempeño se explica por aumentos del patrimonio y de los activos superiores al incremento mostrado por los resultados.

En relación al resultado del ejercicio, el incremento en doce meses se explica, en términos generales, por el aumento del Margen de Intereses, de las Comisiones Netas y de los Resultados de Operaciones Financieras (el cual incluye el Resultado de Cambio Neto). Por otra parte, se observa una disminución en el Gasto en Provisiones por Riesgo de Crédito en las tres carteras (Colocaciones Comerciales, de Vivienda y de Consumo), y un aumento de los Gastos de Apoyo.

En relación a un año atrás, el Margen de Intereses presenta un incremento determinado principalmente por mayores reajustes. Con respecto a los Gastos de Apoyo, su variación proviene principalmente de un aumento en remuneraciones y gastos de administración, los que representan aproximadamente el 93% del rubro.

Por su parte, la variación del Resultado de Operaciones Financieras en relación con septiembre de 2010, se explica en gran medida, por una mayor valorización de la cartera de instrumentos para negociación, la cual representa un 4,95% del total de activos. Por otro lado, los instrumentos disponibles para la venta representan un 7,72%.

Por último, se observa una leve mejoría de los Gastos de Apoyo sobre Activos, que en septiembre de 2011 alcanzan 2,17% (2,25% en junio y 2,34% en marzo de 2011). En cambio, para la razón de Gastos de Apoyo a Resultado Operacional Bruto, que a septiembre alcanza un 46,50%, se observa un leve deterioro respecto a los dos trimestres anteriores (46,19% en junio y 46,46% en marzo). Respecto de un año atrás, sólo se refleja una mejoría en la relación de Gastos de Apoyo sobre Activos (2,28% en septiembre de 2010), ya que la razón de Gastos de Apoyo a Resultado Operacional Bruto en septiembre de 2010 llega a 43,57%.