

1. Resumen.

- Al 30 de septiembre de 2012 la tasa de crecimiento en doce meses de las Colocaciones (que incluyen Corpbanca Colombia) fue de 11,42%(*). Al excluir las Colocaciones de Corpbanca Colombia, dicha tasa alcanzó un 9,26%.
- Las Colocaciones a Empresas aumentaron en un 11,87% (9,91% sin Corpbanca en Colombia), las Colocaciones de Consumo en un 15,79% (10,50% sin Corpbanca en Colombia) y las Colocaciones para la Vivienda en un 8,90% (8,25% sin Corpbanca en Colombia). Los Depósitos Totales también registraron un aumento, explicado principalmente por los Depósitos a Plazo.
- La trayectoria del índice de Provisiones sobre Colocaciones, en los últimos 12 meses, es decreciente, ubicándose en un 2,32% en septiembre.
- Por su parte, la trayectoria del índice de Colocaciones con morosidad de 90 días o más en el último año también ha sido a la baja, alcanzando un valor de 2,29% en el mes de septiembre.
- El sistema bancario mantiene su característica fortaleza patrimonial al presentar una Adecuación de Capital de 13,09%, en agosto.
- Los resultados, a septiembre, registraron una disminución de 15,42%, respecto de doce meses atrás, explicada principalmente por un aumento en el Gasto en Provisiones por riesgo de crédito.
- Por su parte, la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un 14,13%, y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) un 1,10%, ambos valores por debajo de los alcanzados en septiembre de 2011 (18,18% y 1,38%, respectivamente).
- En cuanto a los indicadores de Eficiencia Operacional, el índice de Gastos Operacionales a Ingresos Operacionales alcanzó un 51,47%, mientras que los Gastos Operacionales a Activos fue de un 2,31%.

“La actividad, a septiembre de 2012, registró un crecimiento de 11,42%, mientras que los resultados presentaron una disminución de 15,42% respecto de doce meses atrás.”

Gráfico N° 1:
Principales Indicadores de Rentabilidad, Eficiencia y Solvencia del Sistema Bancario (en %).

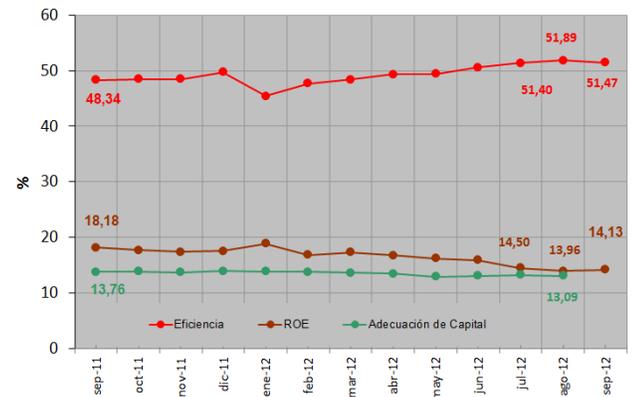
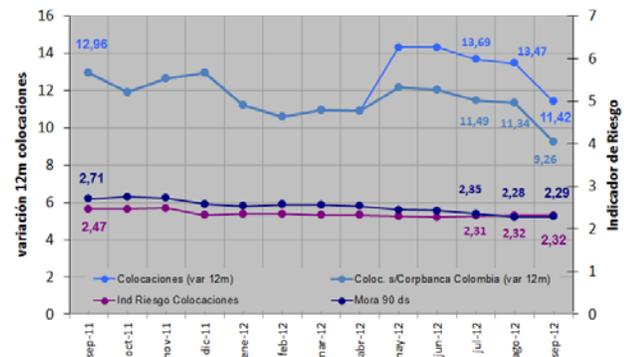


Gráfico N° 2:
Principales Indicadores de Actividad y Riesgo del Sistema Bancario (en %).



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

2. Actividad.

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

	Sep-12		Importancia respecto a Activos (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Jul-12	Ago-12	Sep-12
Adeudado por bancos	1.966.330	4.179	1,43	5,27	-14,01	3,34
- Banco Central de Chile	549.247	1.167	0,40	41,84	-65,23	17,54
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)	94.976.694	201.872	69,24	14,24	13,69	11,82
- Colocaciones Comerciales (empresas) (1)	60.571.499	128.744	44,16	15,68	14,76	11,87
- Colocaciones a personas (1)	36.689.523	77.983	26,75	11,47	11,43	11,24
- Colocaciones de consumo (1)	12.954.778	27.535	9,44	16,64	16,30	15,79
- Colocaciones para vivienda (1)	23.734.745	50.448	17,30	8,85	8,93	8,90
- Provisiones constituidas de créditos	-2.284.328	-4.866	-1,67	7,03	5,62	4,44
Instrumentos financieros no derivados	17.766.707	37.763	12,95	-4,04	2,53	7,90
Contratos de retrocompra y préstamos de valores (activos)	553.860	1.177	0,40	40,52	52,26	48,13
Instrumentos financieros derivados (activos)	4.408.591	9.370	3,21	-4,93	-14,56	-37,58
Activos totales	137.172.431	291.558		10,32	8,34	6,20
Depósitos totales	84.102.462	178.759	61,31	14,16	12,32	11,68
- Depósitos a la vista	21.634.554	45.984	15,77	9,41	10,02	6,18
- Depósitos a plazo	62.467.908	132.775	45,54	15,89	13,14	13,71
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)	8.534.011	18.139	6,22	-1,72	-4,29	-16,36
Otras obligaciones financieras	972.338	2.067	0,71	0,10	-4,84	-10,40
Instrumentos de deuda emitidos	19.676.217	41.822	14,34	9,29	10,07	12,25
Instrumentos financieros derivados (pasivos)	4.224.767	8.980	3,08	-6,88	-12,53	-33,51
Patrimonio	10.703.614	22.750	7,80	9,78	7,90	8,84
Memo:						
Colocaciones	98.681.822	209.747	71,94	13,69	13,47	11,42
Créditos contingentes	28.457.962	60.487	20,75	14,63	13,41	12,06
Colocaciones de comercio exterior totales	7.277.397	15.468	5,31	10,62	11,33	0,22
Operaciones de leasing totales	4.998.554	10.624	3,64	10,04	9,13	7,57
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.165.388	4.603	1,58	-5,18	-7,81	-7,98
Cartera deteriorada	5.211.211	11.076	3,80	-4,17	-5,72	-7,02

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

- Al mes de septiembre, las Colocaciones ascendieron a un total de MM\$ 98.681.822, alcanzando una variación real anual de un 11,42%. Dicha tasa se encuentra influida por la adquisición por parte de Corpbanca del Banco Santander Colombia S.A., incluida su filial Santander Investment Valores Colombia S.A. La tasa de crecimiento en doce meses del sistema bancario, excluida la inversión de Corpbanca en Colombia, fue de 9,26%.
- El incremento experimentado por las Colocaciones se explica, principalmente, por la variación de las Colocaciones Comerciales (11,87%, y de 9,91% sin Corpbanca en Colombia), las que a septiembre de 2012, representaban el 61,38% del total de Colocaciones. Dentro de las Colocaciones a Empresas, se destacaron los Préstamos Comerciales y las Operaciones de Factoraje que registraron una variación anual de un 14,23% y 8,15%, respectivamente. Respecto de la variación que registraron las Colocaciones de Consumo (15,79% y 10,50% sin Corpbanca en Colombia), ella se explicó principalmente por los Créditos de Consumo en Cuotas y los Deudores de Tarjetas de Crédito, los cuales en conjunto representaban a septiembre un 92,53% del total Consumo. Por su parte, las Colocaciones para la Vivienda, que se han mantenido relativamente estables, experimentaron una variación de un 8,90% (8,25% sin Corpbanca en Colombia).
- En relación con las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones, los Depósitos Totales representaron, a septiembre, un 85,23% de estas, porcentaje levemente superior al 85,03% alcanzado en igual fecha de 2011. La variación mostrada por los Depósitos Totales fue de un 11,68%, inferior a la presentada en septiembre del año pasado (15,99%). Esta menor fluctuación se explicó, principalmente, por una disminución en el crecimiento de los Depósitos a Plazo, los que representaban el 74,28% del rubro en septiembre de 2012.
- El ítem de Instrumentos de Deuda Emitidos presentó un aumento de 12,25% anual. Este tipo de financiamiento equivale a un 19,94% de las Colocaciones y, al descomponer el rubro, se observó un aumento de los Bonos Corrientes de 25,13% anual y una disminución de las Letras de Crédito en un 15,97%. (Ver Anexo, cuadro N° 2 "Principales componentes del Balance del Sistema Bancario").
- Por otro lado, a septiembre de 2012 los Créditos Contingentes (MM\$28.457.962) crecieron un 12,06%, la Cartera con Morosidad de 90 días o más (MM\$ 2.165.388) disminuyó en un 7,98%, y la Cartera Deteriorada (MM\$5.211.211) registró un descenso de 7,02%.

2. Actividad (continuación).

En el gráfico N° 2.1 se muestra la trayectoria de crecimiento de las Colocaciones Comerciales (Empresas) y Personas durante el período comprendido entre septiembre de 2011 y septiembre de 2012. Las Colocaciones a Personas han mostrado un comportamiento estable; no obstante, en mayo experimentaron una alza, explicada principalmente por la incorporación en los estados financieros de Corpbanca de las activos y pasivos de la inversión efectuada en Colombia, la cual genera un quiebre de la tendencia observada hasta el primer trimestre de 2012. Por otro lado, las Colocaciones Comerciales han mostrado un comportamiento más dispar, con una fuerte baja en el mes de septiembre de 2012, explicado principalmente por una disminución en el crecimiento de los Créditos Comerciales y de Comercio Exterior, principales componentes del rubro.

En el gráfico N° 2.2, se muestra la evolución de las Colocaciones de Consumo y de Vivienda. Las Colocaciones de Consumo registraron un *peak* de crecimiento en el mes de mayo de 2012 (16,94%), principalmente por el aumento de los créditos de consumo en cuotas y de los créditos con tarjetas de crédito (debido al ingreso de Corpbanca al mercado colombiano). Por otro lado, las Colocaciones para la Vivienda presentaron una evolución más estable.

En el cuadro N° 2.2, se presenta la participación de las Colocaciones de los principales bancos. Se observa que, en septiembre de 2012, el Banco de Chile registró la mayor participación con un 18,92%, seguido por el Banco Santander-Chile con un 18,86% y por el Banco del Estado con un 14,08%.

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

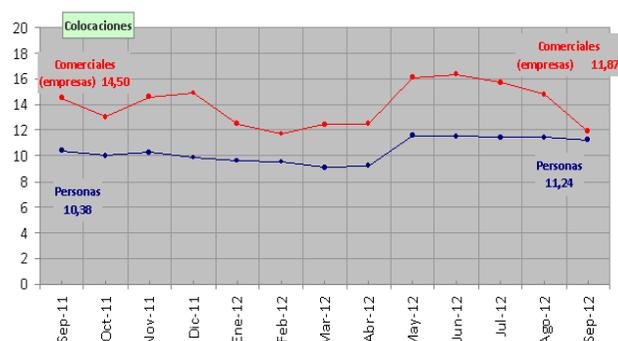
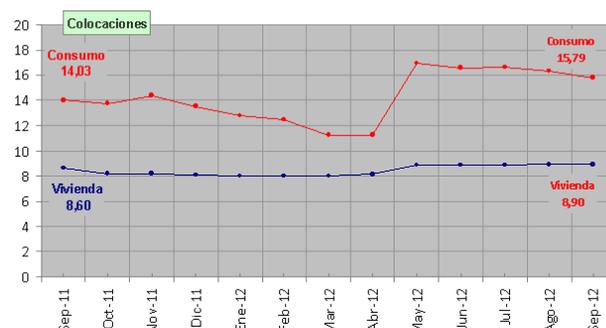


Gráfico N° 2.2:
Evolución de las Colocaciones de Consumo y Colocaciones para Vivienda. (%)
(Variaciones reales anuales, en %).



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

Institución	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Jul-12	Ago-12	Sep-12
De Chile	19,98	19,88	19,77	19,26	19,18	19,05	18,92
Santander Chile	20,59	19,55	19,72	19,06	19,41	19,04	18,86
Del Estado de Chile	14,60	14,35	14,13	13,74	13,66	14,02	14,08
De Crédito e Inversiones	12,59	12,84	12,88	12,44	12,35	12,36	12,54
Corpbanca	7,29	7,76	7,93	10,16	10,05	10,04	10,06
Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	6,94	6,98	7,07	6,89	6,88	6,92	6,97
Scotiabank Chile	4,97	5,04	4,98	4,92	4,92	4,93	4,82
Itaú Chile	3,75	3,90	3,96	4,00	4,04	4,07	4,14
Security	2,79	2,93	2,93	2,92	2,92	2,93	2,94
Bice	2,70	2,78	2,82	2,79	2,83	2,84	2,85
Falabella	1,01	1,06	1,07	1,05	1,06	1,07	1,06
Internacional	0,75	0,78	0,73	0,71	0,70	0,70	0,68
Rabobank Chile	0,57	0,58	0,57	0,57	0,56	0,57	0,58
HSBC Bank (Chile)	0,45	0,44	0,32	0,34	0,31	0,31	0,30
Consorcio	0,21	0,27	0,27	0,30	0,28	0,29	0,30
Ripley	0,24	0,23	0,23	0,22	0,22	0,22	0,22
Paris	0,21	0,20	0,21	0,20	0,20	0,20	0,19
Otros (*)	0,36	0,42	0,40	0,43	0,44	0,44	0,47
Sistema Bancario	100						

(*): Corresponden a las participaciones de los bancos: Do Brasil, JP Morgan, Nación Argentina, Tokyo, Deutsche Bank, Penta y DnB.

2. Actividad (continuación).

- La variación de la actividad de las once instituciones financieras con mayor participación en Colocaciones (las cuales representaron a junio un 97,25% del total), muestra una considerable dispersión. Mientras que el crecimiento anual del sistema bancario a septiembre de 2012 fue de un 11,42%, seis entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. Corpbanca mostró la mayor tasa de crecimiento con un 53,86%, principalmente por la inversión efectuada en Colombia. A continuación se encuentra el Banco Itaú Chile, con un 22,88%, y en tercer lugar, el Banco Security con un 17,38%. Por otro lado, Santander-Chile, segunda entidad con mayor participación de mercado (18,86% al mes de septiembre de 2012), mostró la menor tasa de crecimiento (2,07%), muy inferior al promedio del sistema bancario (11,42%). (Ver gráfico N° 2.3).
- Respecto de la distribución de las Colocaciones según cartera para las once instituciones financieras con mayor participación, se observó que a septiembre la mayor parte se concentró en la cartera Empresas, (con excepción del Banco Falabella cuya distribución se compuso de un 8,00% en la cartera Empresas, de un 61,67% en la cartera de Consumo y de un 30,33% en Vivienda). El Banco Bice mostró su mayor concentración en dicha cartera con un 84,67%, seguido de Banco Security (76,22%) y de Corpbanca (72,73%). Respecto de la cartera Vivienda, en Scotiabank se observa la mayor concentración (35,36%), seguido del Banco del Estado y BBVA (34,93% y 29,97%, respectivamente).

Gráfico N° 2.3:

Dispersión de los niveles de actividad la interior del Sistema
(Variaciones reales anuales a septiembre de 2012, en %).

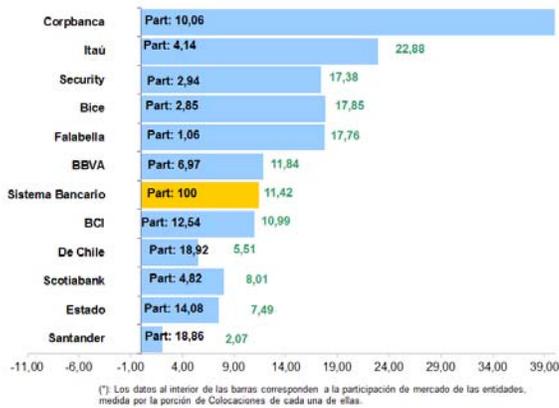
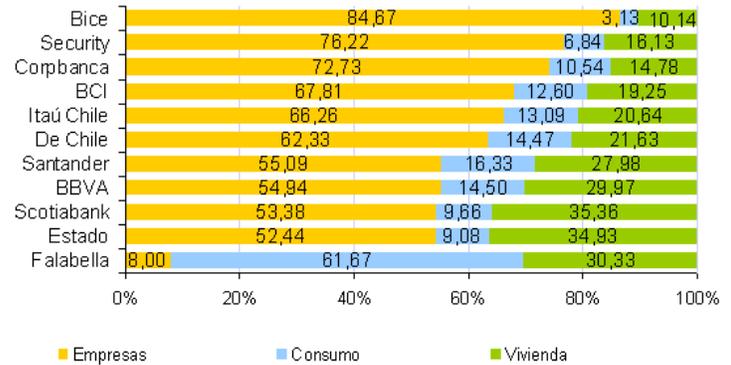


Gráfico N° 2.4:

Distribución de las colocaciones según cartera (a septiembre de 2012, en %).

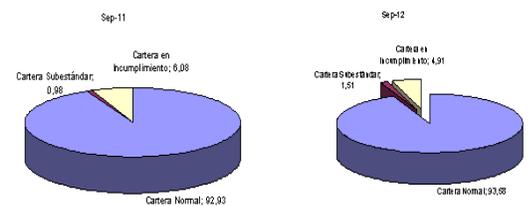


3. Riesgo de Crédito.

- Respecto de la estructura de las Colocaciones, según la clasificación de riesgo, a septiembre se observó que la Cartera Normal representó el 93,58% del total de Colocaciones. Esta cartera ha sido la que ha experimentado un mayor incremento en el período de doce meses, producto de aumentos de las carteras individuales y grupales que, a septiembre, ascendieron a MM\$48.678.422 y M\$ 43.648.205, respectivamente, mientras que en septiembre de 2011 registraron un total de MM\$ 42.257.712 y MM\$ 37.921.657, respectivamente. Por otro lado, la Cartera Subestándar ascendió a septiembre a un total de MM\$1.488.310, representando un 1,51% del total de Colocaciones. Por su parte, la Cartera en Incumplimiento fue de MM\$ 4.847.938, con un 4,91% de participación. Por lo tanto, respecto de septiembre de 2011, se observó un incremento en la participación de la Cartera Normal y una disminución de la Cartera en Incumplimiento. (Ver gráfico N° 3.1 y cuadro N° 3.1).

Gráfico N° 3.1:

Composición Colocaciones
(septiembre de 2011 - septiembre de 2012, en %).



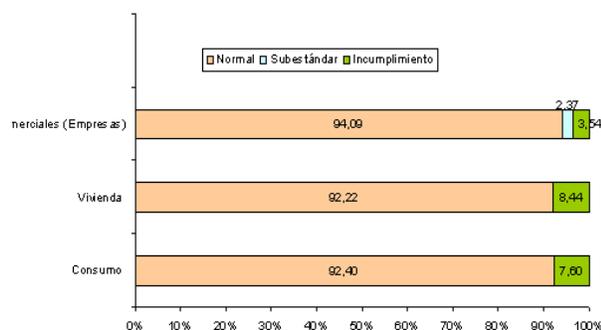
	Sep-11	Sep-12
Cartera Normal	92,93	93,58
Cartera Subestándar	0,98	1,51
Cartera en Incumplimiento	6,08	4,91

3. Riesgo de Crédito (continuación).

- Las Colocaciones Comerciales (Empresas) se constituyeron en un 94,09% por Cartera Normal, en un 2,37% por Cartera Subestándar y en un 3,54% por Cartera en Incumplimiento. En el caso de Vivienda, el 92,22% se concentró en la Cartera Normal y el 8,44% en la Cartera de Incumplimiento. Por último, las Colocaciones de Consumo registraron un 92,40% en la Cartera Normal y un 7,60% en Incumplimiento. (Ver gráfico N° 3.2).
- En el cuadro N° 3.2 se observa la composición de las Colocaciones según cartera y categoría de evaluación. Las Colocaciones Comerciales mantuvieron en Cartera Normal un total de MM\$ 56.981.509, en Cartera Subestándar un total de MM\$ 1.488.310, y en Cartera en Incumplimiento un total de MM\$ 2.089.246.
- Al mes de septiembre, los Créditos Contingentes ascendieron a MM\$ 28.457.962, de los cuales MM\$ 28.290.185 (99,41%) correspondieron a Cartera Normal, MM\$ 67.751 a Cartera Subestándar, y MM\$ 100.026 a Cartera en Incumplimiento. (Estas dos últimas no alcanzaron a representar más de un 1% del total de los Créditos Contingentes).

A septiembre la estructura de las Colocaciones en base a la clasificación de riesgo se compone en un 93,58% de Cartera Normal, un 4,91% de Cartera de Incumplimiento, y un 1,51% de Cartera Subestándar.

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



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

Concepto	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12
Cartera Normal	80.179.369	83.082.392	85.098.162	90.820.124	92.326.627
Individual	42.257.712	43.826.162	44.825.740	48.217.143	48.678.422
Grupal	37.921.657	39.256.230	40.472.422	42.602.981	43.648.205
Cartera Subestándar	848.477	994.659	1.153.060	1.421.335	1.488.310
Cartera en Incumplimiento	5.246.902	5.062.369	5.073.955	4.897.833	4.847.938
Individual	1.454.384	1.211.796	1.144.347	1.067.343	1.013.503
Grupal	3.792.518	3.850.573	3.929.608	3.830.490	3.834.435
Total	86.274.748	89.139.420	91.325.177	97.139.292	98.662.875

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

Concepto	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12
Adeudado por Bancos (Cartera Individual)	1.403.398	1.214.890	1.123.218	1.273.790	1.420.799
Colocaciones Comerciales (Empresas)	52.741.329	54.461.284	55.771.882	59.912.247	60.559.065
Cartera Normal	49.296.459	51.139.098	52.339.237	56.368.503	56.981.509
Subestándar	848.477	994.659	1.153.060	1.421.335	1.488.310
Cartera en Incumplimiento	2.596.393	2.317.527	2.279.585	2.122.409	2.089.246
Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)	32.130.021	33.473.246	34.430.077	35.953.255	36.683.011
Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)	10.901.657	11.487.585	11.824.108	12.641.012	12.954.779
Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)	21.228.364	21.985.661	22.605.969	23.312.243	23.728.232
Créditos Contingentes	24.744.599	25.522.783	25.445.614	27.822.959	28.457.962
Cartera Normal	24.577.789	25.357.349	25.280.912	27.653.016	28.290.185
Cartera Subestándar	56.248	67.767	68.461	80.902	67.751
Cartera en Incumplimiento	110.562	97.667	96.241	89.041	100.026

3. Riesgo de Crédito (continuación).

- La variación real, en doce meses, de las provisiones fue de 4,44%. El índice de Provisiones sobre Colocaciones a septiembre de 2012 fue de un 2,32%, disminuyendo respecto de septiembre de 2011 (2,47%). Lo anterior, se explica por la disminución del índice experimentada por las carteras de Empresas y Vivienda, cuyos valores retrocedieron de 2,36% a 2,07%, y de un 1,00% a un 0,82%, respectivamente.
- Al incorporar las provisiones mínimas, no se observan cambios en el índice de Colocaciones. No obstante, al considerar las provisiones adicionales, el índice se incrementaría de un 2,32% a un 2,75%.
- El índice de Morosidad de 90 días o más de las Colocaciones en doce meses registró un descenso de 2,71% a 2,29%, el cual se explica por una disminución en la cartera de Consumo y Vivienda (de 2,37% a 2,28%, y de 5,58% a 4,08%, respectivamente).
- El indicador de la Cartera Deteriorada disminuyó de 6,33% a 5,28% en doce meses, mostrándose un retroceso en las tres carteras (Empresas de 5,27% a 4,02%, Consumo de 8,32% a 7,84%, y Vivienda de 8,34% a 7,41%).

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

Provisiones (%)	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Jul-12	Ago-12	Sep-12
Colocaciones	2,47	2,33	2,33	2,28	2,31	2,32	2,32
Colocaciones Comerciales (empresas)	2,36	2,15	2,13	2,06	2,06	2,09	2,07
Colocaciones Personas	2,76	2,71	2,72	2,71	2,79	2,77	2,81
Colocaciones Consumo	6,19	6,08	6,19	6,11	6,36	6,32	6,45
Colocaciones Vivienda	1,00	0,94	0,91	0,87	0,85	0,83	0,82
Adeudado por bancos	0,25	0,18	0,19	0,22	0,16	0,20	0,19
Provisiones + mínimas (*)			2,33	2,28	2,31	2,32	2,32
Provisiones + mínimas + adicionales (*)			2,80	2,72	2,75	2,75	2,75

Morosidad 90 días o más y Cartera Deteriorada

	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Jul-12	Ago-12	Sep-12
Colocaciones con morosidad 90 días o más (%)							
Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	2,71	2,59	2,56	2,43	2,35	2,28	2,29
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	1,66	1,66	1,74	1,71	1,63	1,60	1,60
Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	4,49	4,13	3,92	3,68	3,58	3,44	3,46
Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	2,37	2,39	2,38	2,35	2,40	2,31	2,28
Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda	5,58	5,04	4,74	4,37	4,20	4,04	4,08
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

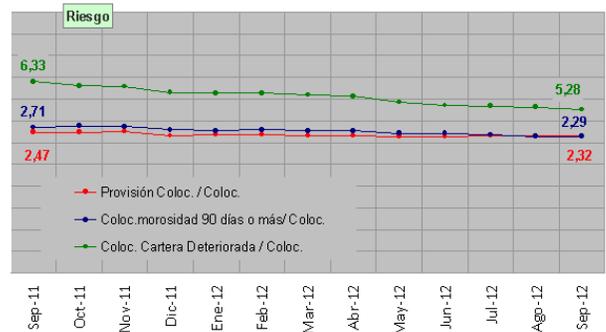
Colocaciones cartera deteriorada (%)

Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	6,33	5,93	5,83	5,43	5,41	5,36	5,28
Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	5,27	4,63	4,50	4,14	4,14	4,14	4,02
Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	8,33	8,27	8,18	7,77	7,69	7,62	7,57
Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	8,32	8,17	8,14	7,70	7,71	7,89	7,84
Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda	8,34	8,32	8,20	7,82	7,68	7,47	7,41
Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

3. Riesgo de Crédito (continuación).

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



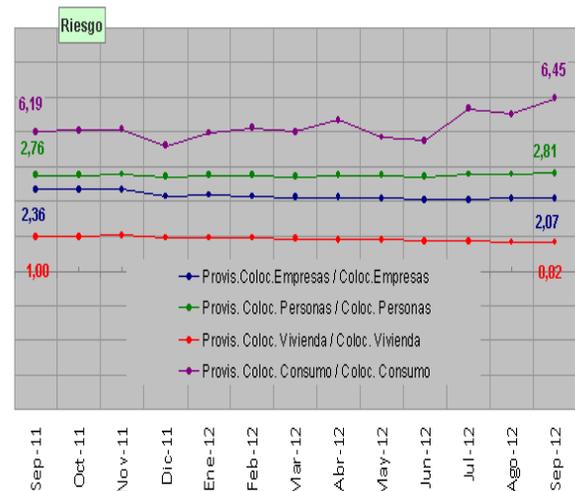
Respecto a doce meses, se observa una evolución a la baja de los Indicadores de riesgo.

Así, el de Provisiones sobre Colocaciones cae de 2,47% a 2,32%, el de Colocaciones con Morosidad de 90 días o más de 2,71% a 2,29%, y el de Cartera Deteriorada de 6,33% a 5,28%.

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

Índice de Cobertura (%)	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Jul-12	Ago-12	Sep-12
Colocaciones	92,13	90,90	91,50	93,67	98,26	101,95	101,85
Comerciales (empresas)	143,34	130,24	122,67	121,10	126,96	131,90	130,91
Consumo	260,88	254,39	260,37	261,27	266,89	274,56	284,26
Vivienda	17,90	18,78	19,17	19,69	19,99	20,28	19,87

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



- El cuadro N° 3.4 muestra la cobertura de las provisiones respecto de la Cartera con Morosidad de 90 días o más. Se observa un aumento de la cobertura de las Colocaciones en lo que va del año, registrándose en septiembre un 101,85%, explicado por el incremento del índice de cobertura de la cartera de Consumo.
- En el gráfico N° 3.4 se observa que los indicadores de riesgo de provisiones de las carteras Comerciales y Vivienda, han mostrado una tendencia estable. Por otro lado, la cartera de Consumo presentó un incremento durante el último trimestre.

3. Riesgo de Crédito (continuación).

- En el gráfico N° 3.5 se observan los índices de provisiones para las once instituciones financieras con mayor participación en las Colocaciones a septiembre de 2012. Respecto de las Provisiones de Colocaciones, Banco Falabella registró el indicador más alto con un 3,11%, seguido de Santander con un 2,97%, y de Banco del Estado con un 2,58%.
- Respecto de la Morosidad de 90 días o más sobre las Colocaciones, Banco del Estado registró el mayor índice con un 4,55%, seguido de Falabella con un 4,24%, y de Scotiabank con un 3,88%.
- Por último, las tres entidades con un mayor índice de Colocaciones Deterioradas sobre las Colocaciones fueron: Scotiabank (que registró el mayor índice con un 9,16%), Banco del Estado (con un 9,00%), y Falabella (con un 8,06%).
- En el gráfico N° 3.6, al incorporar al Índice de Provisiones las provisiones mínimas, se observa que el Índice de Colocaciones no registra variaciones, manteniéndose el indicador en un 2,32%. Por el contrario, al incorporar las provisiones adicionales, el Índice de Colocaciones para el sistema bancario se incrementa desde un 2,32% a un 2,75%, destacándose el Banco del Estado cuyo índice aumenta de 2,58% a 4,30%.

Castigos.

- Al mes de septiembre, los Castigos acumulados ascendieron a MM\$871.811, concentrándose el 65,10% en los créditos de Consumo, el 28,61% en los créditos a Empresas, y un 6,29% en los créditos para Vivienda.
- Respecto a un año, los Castigos registraron un aumento del 26,67%, explicado por los mayores castigos de Consumo (41,24%) y de Vivienda (12,99%).

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

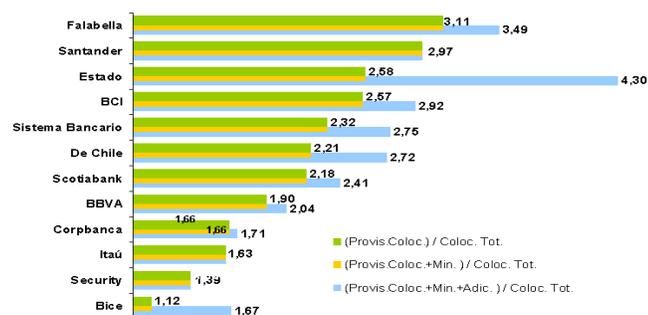
Tipo cartera	Sep-12 acum. (MM\$)	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	249.406	28,61	4,86
Consumo	567.539	65,10	41,24
Vivienda	54.866	6,29	12,99
Total	871.811	100	26,67

(*): Los valores no consideran los recuperos.

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



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



4. Solvencia.

- La Adecuación de Capital del sistema bancario a agosto de 2012 alcanzó un 13,09%, observándose una disminución respecto de los meses anteriores. Esto último se explica, principalmente, por un aumento de los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito.
- Asimismo, la relación de Capital Básico a Activos Totales, alcanzó un 6,96%, muy por sobre el 3% exigido por la normativa vigente. Por último, se alcanzó una relación de Bonos Subordinados a Capital Básico de un 32,35%, de Provisiones Voluntarias a Activos Ponderados por Riesgo de 0,35%, y de Interés no Controlador a Capital Básico de 0,90%, mostrando todos estos índices una suficiente holgura respecto de sus límites normativos.
- Adicionalmente, al considerar una estimación de los requerimientos necesarios para enfrentar los riesgos de mercado, el indicador se reduce a 12,31%, valor inferior al 13,26% de agosto del año pasado.
- A agosto de 2012, el 46% de las entidades se concentró en el rango entre el 11% y 15% de Adecuación de Capital (ver Cuadro N°4.1), ubicándose en ese rango las tres instituciones con mayor participación de mercado. En efecto, Banco Santander mostró un índice de Adecuación de Capital de 13,55%, Banco de Chile un 12,38%, y Banco del Estado un 11,72%. En el otro extremo, se concentró un 33% de las instituciones bancarias, con un índice de Adecuación de Capital igual o mayor al 20%.

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



La Adecuación de Capital al mes de agosto fue de 13,09%. Al considerar los requerimientos estimados de capital para riesgos de crédito y de mercado fue de 12,31%.

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

Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito (%)	N° de instituciones referidas a:										
	ago-11	sep-11	oct-11	nov-11	dic-11	mar-12	abr-12	may-12	jun-12	jul-12	ago-12
mayor o igual a 10% y menor a 11%	0	1	0	0	0	0	0	2	2	1	2
mayor o igual a 11% y menor a 12%	1	3	2	5	4	5	5	5	4	3	2
mayor o igual a 12% y menor a 15%	9	8	8	7	7	6	6	6	7	9	9
mayor o igual a 15% y menor a 20%	6	4	6	3	4	4	4	2	2	3	3
mayor o igual a 20%	9	9	8	9	9	9	9	9	9	8	8
Total instituciones bancarias	25	25	24								

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

5. Resultados y Eficiencia.

Resultados

- Las utilidades a septiembre de 2012 ascendieron a MM\$ 1.134.162 (equivalentes a MMUS\$ 2.411), mostrando una caída de 15,42% en relación con doce meses atrás. El menor resultado se explicó, principalmente, por un menor Resultado Operacional Neto, específicamente debido a un aumento en el Gasto en Provisiones Totales y en los Gastos de Apoyo.
- Respecto del Gasto en Provisiones por riesgo de crédito, este alcanzó a MM\$1.071.952, mostrando un aumento del 16,39%, explicado principalmente por el incremento del gasto en provisiones en la cartera de consumo, así como también en el gasto de provisiones por créditos contingentes. Por otro lado, se observó una disminución en el gasto en las provisiones adicionales, las cuales representan aproximadamente un 3,2% del Gasto en Provisiones por riesgo de crédito.
- Los Gastos de Apoyo mostraron un aumento de 6,47%, debido principalmente a un incremento en las remuneraciones y en otros gastos en personal, así como también, en los gastos en administración.
- El Margen de Intereses en doce meses registró un aumento de 2,32%, explicado fundamentalmente por un incremento neto de intereses, y una disminución en el resultado neto por reajustes.
- Las Comisiones Netas mostraron una baja de 0,90% respecto de doce meses, explicada mayoritariamente por menores ingresos por intermediación y manejo de valores, por menores comisiones por inversiones en fondos mutuos u otros, contrarrestadas, en parte, por un alza de las comisiones pagadas por operaciones de tarjetas, por operaciones de valores y otras comisiones.
- Respecto del resultado de Operaciones Financieras, (el cual incluye tanto la utilidad neta de operaciones financieras como la utilidad/pérdida de cambio neta), en septiembre disminuyó en un 1,09%. Lo anterior, se explica principalmente por menores resultados en venta y en valorización de los instrumentos financieros no derivados de negociación.

Rentabilidad.

- Los indicadores de rentabilidad mostraron, en el tercer trimestre, una tendencia a la baja. En términos de activos, se alcanzó un ROA de 1,10%, (inferior al 1,22% registrado en el mes de junio, al 1,35% registrado en el mes de marzo y al 1,38% de doce meses atrás). El ROE también cayó, alcanzando un 14,13% en septiembre de 2012 (desde un 15,89% en junio, 17,33% en marzo de 2012 y un 18,18% en septiembre de 2011). (Ver cuadro N° 5,1 y cuadro anexo N°4).

Eficiencia.

- El indicador de Gastos Operacionales a Ingresos Operacionales aumentó respecto del mes de junio (desde un 50,58% hasta un 51,47%), debido principalmente al aumento de los gastos operacionales, destacándose los incrementos de los gastos en remuneraciones y en personal y administración. En relación con los activos, la medida mostró una leve mejoría en relación con junio y marzo de 2012 (al disminuir desde 2,37% a 2,31%) y en relación con diciembre de 2011 (al variar de 2,33% a 2,31%). (Ver cuadro N°5,1 y cuadro anexo N°4).

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

	sep-12		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)					
	MM\$	MMUS\$		sep-11	mar-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12
Margen de intereses	3.092.622	6.573	2,32	3,12	3,40	3,13	3,06	3,04	3,01
Comisiones netas	928.181	1.973	-0,90	0,97	0,94	0,90	0,91	0,91	0,90
Utilidad neta de operaciones financieras	211.137	449	-69,43	0,71	-0,16	0,18	0,17	0,17	0,21
Utilidad (pérdida) de cambio neta	310.440	660	---	-0,17	0,63	0,31	0,32	0,32	0,30
Recuperación de créditos castigados	177.640	378	7,38	0,17	0,16	0,17	0,17	0,18	0,17
Otros ingresos operacionales netos	-74.957	-159	109,40	-0,04	-0,07	-0,07	-0,09	-0,09	-0,07
Resultado operacional bruto	4.645.063	9.873	0,63	4,66	4,80	4,57	4,51	4,51	4,48
Gasto en provisiones totales	-1.071.952	-2.278	16,39	-0,95	-1,09	-0,98	-1,00	-1,03	-1,04
Gastos de apoyo	-2.237.255	-4.755	6,47	-2,17	-2,22	-2,19	-2,19	-2,20	-2,17
Resultado operacional neto	1.335.856	2.839	-16,18	1,65	1,59	1,45	1,35	1,31	1,30
Resultado del ejercicio (2)	1.134.162	2.411	-15,42	1,38	1,35	1,22	1,13	1,09	1,10

Memo:

Castigos del ejercicio	871.811	1.853	26,67	0,71	0,84	0,83	0,84	0,85	0,85
Resultado de operaciones financieras (3)	521.577	1.109	-1,09	0,54	0,47	0,48	0,49	0,49	0,51
Gasto en provisiones neto (4)	-894.312	-1900,9	18,36	-0,78	-0,93	-0,81	-0,83	-0,85	-0,87

Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,38	1,35	1,22	1,13	1,09	1,10
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				18,18	17,33	15,89	14,50	13,96	14,13

(1): Corresponde a los resultados anualizados sobre los activos del mes.

(2): Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.

(3): Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras más la utilidad (pérdida) de cambio neta.

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

Eficiencia	sep-11	mar-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12
Gastos en Provisiones / Resultado Operacional bruto	18,24	20,58	20,56	21,45	22,23	22,50
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	48,34	48,40	50,58	51,40	51,89	51,47
Gastos Operacionales / Activos	2,28	2,37	2,32	2,33	2,35	2,31

Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	13,13	12,86	12,97	12,89	12,84	12,82
---	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Tipo de cambio: \$ 470,48 por dólar

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

6. Anexos.

1. Resumen Indicadores del Sistema Bancario.

Variación real en 12 meses (%)	sep-11	dic-11	mar-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12
Adeudado por bancos	53,95	65,98	6,61	24,63	5,27	-14,01	3,34
- Bancos del país	-59,43	46,45	28,35	-26,25	-52,49	43,95	77,65
- Bancos del exterior	56,34	11,64	-4,69	13,27	8,12	6,91	-11,90
- Provisiones de adeudado por bancos	-31,99	-1,17	-32,23	-11,68	-19,77	-27,59	-20,64
- Banco Central de Chile	98.424,79	339.735,92	68,13	923,28	41,84	-65,23	17,54
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	12,98	13,11	11,39	14,70	14,24	13,69	11,82
- Colocaciones Comerciales (empresas)	14,50	14,88	12,43	16,35	15,68	14,76	11,87
- Colocaciones Personas	10,38	9,88	9,09	11,48	11,47	11,43	11,24
- Colocaciones Consumo	14,03	13,52	11,25	16,57	16,64	16,30	15,79
- Colocaciones Vivienda	8,60	8,07	7,99	8,90	8,85	8,93	8,90
- Provisiones de créditos y ctas. por cob. a clientes	10,05	5,50	1,17	5,62	7,03	5,62	4,44
Instrumentos financieros no derivados	5,33	7,59	7,06	-2,38	-4,04	2,53	7,90
- Instrumentos para negociación	-0,13	9,00	2,19	1,35	1,26	-1,58	-2,04
- Instrumentos de inversión	9,11	6,66	9,87	-4,48	-7,06	5,13	14,21
- Disponibles para la venta	9,32	6,58	10,03	-5,19	-7,70	4,45	13,51
- Hasta el vencimiento	-9,83	16,31	-7,52	84,14	72,41	84,71	91,32
Activos totales	14,95	12,31	7,51	10,55	10,32	8,34	6,20
Depósitos totales	15,99	13,39	8,64	14,39	14,16	12,32	11,68
- Depósitos a la vista	8,28	7,36	7,00	7,08	9,41	10,02	6,18
- Depósitos a plazo	19,14	15,97	9,28	17,29	15,89	13,14	13,71

Memo:

Colocaciones	12,96	12,94	10,96	14,30	13,69	13,47	11,42
---------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Riesgo (%)

Provisión Colocaciones / Colocaciones	2,47	2,33	2,33	2,28	2,31	2,32	2,32
Provisiones Coloc. Empresas / Coloc. Empresas	2,36	2,15	2,13	2,06	2,06	2,09	2,07
Provisiones Coloc. Personas / Coloc. Personas	2,76	2,71	2,72	2,71	2,79	2,77	2,81
Provisiones Coloc. Consumo / Coloc. Consumo	6,19	6,08	6,19	6,11	6,36	6,32	6,45
Provisiones Coloc. Vivienda / Coloc. Vivienda	1,00	0,94	0,91	0,87	0,85	0,83	0,82
Coloc. con morosidad de 90 días o más / Coloc.	2,71	2,59	2,56	2,43	2,35	2,28	2,29
Coloc. con morosidad de 90 días o más Empresas / Coloc. Empresas	1,68	1,66	1,74	1,71	1,63	1,60	1,60
Coloc. con morosidad de 90 días o más Personas / Coloc. Personas	4,49	4,13	3,92	3,68	3,58	3,44	3,46
Coloc. con morosidad de 90 días o más Consumo / Coloc. Consumo	2,37	2,39	2,38	2,35	2,40	2,31	2,28
Coloc. con morosidad de 90 días o más Vivienda / Coloc. Vivienda	5,58	5,04	4,74	4,37	4,20	4,04	4,08
Coloc. Cartera Deteriorada / Coloc.	6,33	5,93	5,83	5,43	5,41	5,38	5,28
Coloc. Cartera Deteriorada Empresas / Coloc. Empresas	5,27	4,63	4,50	4,14	4,14	4,14	4,02
Coloc. Cartera Deteriorada Personas / Coloc. Personas	8,33	8,27	8,18	7,77	7,69	7,62	7,57
Coloc. Cartera Deteriorada Consumo / Coloc. Consumo	8,32	8,17	8,14	7,70	7,71	7,89	7,84
Coloc. Cartera Deteriorada Vivienda / Coloc. Vivienda	8,34	8,32	8,20	7,82	7,68	7,47	7,41

Solvencia (%)

Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	13,76	13,93	13,64	13,10	13,26	13,09	-
Capital Básico / Activos Totales	6,93	7,01	6,98	6,87	6,95	6,96	-

Resultado y Eficiencia (%)

Margen de Intereses / Activos	3,12	3,17	3,40	3,13	3,06	3,04	3,01
Resultado Operacional Bruto / Activos	4,66	4,63	4,80	4,57	4,51	4,51	4,48
Gastos de Provisiones / Activos	0,85	0,82	0,99	0,94	0,97	1,00	1,01
Gasto en Provisiones / Resultado Operacional bruto	18,24	17,73	20,58	20,56	21,45	22,23	22,50
Resultado Final / Activos totales (ROA)	1,38	1,36	1,35	1,22	1,13	1,09	1,10
Resultado Final / Patrimonio (ROE)	18,18	17,50	17,33	15,89	14,50	13,96	14,13
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	48,34	49,70	48,40	50,58	51,40	51,89	51,47
Gastos Operacionales / Activos	2,28	2,33	2,37	2,32	2,33	2,35	2,31

6. Anexos (continuación).

2. Principales componentes del Balance del Sistema Bancario.

	Sep-12		Importancia respecto a Activos (%)	Var. real anual (%)		
	MMS	MMUS\$		Jul-12	Ago-12	Sep-12
Adeudado por bancos	1.966.330	4.179	1,43	5,27	-14,01	3,34
- Bancos del país (1)	309.648	658	0,23	-52,49	43,95	77,65
- Préstamos interbancarios	309.624	658	0,23	-52,31	44,56	78,34
- Créditos de comercio exterior	0	0	0,00	-100,00	-100,00	-100,00
- Bancos del exterior (1)	1.111.152	2.362	0,81	8,12	6,91	-11,90
- Préstamos interbancarios	522.581	1.111	0,38	13,33	6,50	-6,97
- Créditos de comercio exterior	495.598	1.053	0,36	66,17	89,47	68,14
- Provisiones constituidas de adeudado por bancos	-3.717	-8	0,00	-19,77	-27,59	-20,64
- Banco Central de Chile	549.247	1.167	0,40	41,84	-65,23	17,54
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)	94.976.694	201.872	69,24	14,24	13,69	11,82
- Colocaciones Comerciales (empresas) (1)	60.571.499	128.744	44,16	15,68	14,76	11,87
- Préstamos comerciales	44.326.172	94.215	32,31	17,64	16,84	14,23
- Créditos de comercio exterior	6.781.799	14.415	4,94	8,65	8,25	-2,65
- Operaciones de factoraje	2.257.303	4.798	1,65	6,89	3,25	8,15
- Colocaciones a personas (1)	36.689.523	77.983	26,75	11,47	11,43	11,24
- Colocaciones de consumo (1)	12.954.778	27.535	9,44	16,64	16,30	15,79
- Créditos de consumo en cuotas	9.534.063	20.265	6,95	17,04	16,87	16,53
- Deudores por tarjetas de crédito	2.452.425	5.213	1,79	18,37	17,77	16,07
- Otros	968.290	2.058	0,71	8,86	7,67	8,37
- Colocaciones para vivienda (1)	23.734.745	50.448	17,30	8,85	8,93	8,90
- Provisiones constituidas de créditos	-2.284.328	-4.855	-1,67	7,03	5,62	4,44
Instrumentos financieros no derivados	17.766.707	37.763	12,95	-4,04	2,53	7,90
- Instrumentos para negociación	6.266.704	13.320	4,57	1,26	-1,58	-2,04
- Instrumentos de inversión	11.500.003	24.443	8,38	-7,06	5,13	14,21
- Disponibles para la venta	11.326.181	24.074	8,26	-7,70	4,45	13,51
- Hasta el vencimiento	173.822	369	0,13	72,41	84,71	91,32
Contratos de retrocompra y préstamos de valores (activos)	553.860	1.177	0,40	40,52	52,26	48,13
- Contratos de retrocompra	553.860	1.177	0,40	40,52	52,26	48,13
- Derechos por préstamos de valores	0	0	0,00			
Instrumentos financieros derivados (activos)	4.408.591	9.370	3,21	-4,93	-14,56	-37,58
Activos totales	137.172.431	291.558		10,32	8,34	6,20
Depósitos totales	84.102.462	178.759	61,31	14,16	12,32	11,68
- Depósitos a la vista	21.634.554	45.984	15,77	9,41	10,02	6,18
- Cuentas corrientes	16.739.883	35.580	12,20	10,15	9,57	6,27
- de otras personas jurídicas (no bancos)	11.796.154	25.073	8,60	16,65	15,17	11,04
- de personas naturales	4.910.368	10.437	3,58	-3,25	-2,35	-3,94
- Depósitos a plazo	62.467.908	132.775	45,54	15,89	13,14	13,71
Contratos de retrocompra y préstamos de valores (pasivos)	2.437.308	5.180	1,78	31,55	33,71	25,49
- Contratos de retrocompra	2.432.470	5.170	1,77	31,29	33,47	25,24
- Obligaciones por préstamos de valores	4.838	10	0,004	-	-	-
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)	8.534.011	18.139	6,22	-1,72	-4,29	-16,36
- Bancos del país	689.930	1.466	0,50	-35,56	22,74	95,45
Préstamos interbancarios	487.008	1.035	0,36	-59,75	25,89	183,91
- Bancos del exterior	7.842.526	16.669	5,72	0,35	-5,39	-20,30
- Banco Central de Chile	1.555	3	0,00	61,47	-55,50	-83,70
Otras obligaciones financieras	972.338	2.067	0,71	0,10	-4,84	-10,40
Instrumentos de deuda emitidos	19.676.217	41.822	14,34	9,29	10,07	12,25
- Letras de crédito	2.539.905	5.399	1,85	-16,09	-16,62	-15,97
- Bonos corrientes (ordinarios)	13.008.015	27.648	9,48	19,20	21,53	25,13
- Bonos subordinados	4.128.297	8.775	3,01	3,25	1,67	0,43
Instrumentos financieros derivados (pasivos)	4.224.757	8.980	3,08	-6,88	-12,53	-33,51
- Derivados para negociación	3.938.659	8.372	2,87	-8,58	-13,83	-36,52
- Derivados para coberturas contables	286.098	608	0,21	32,88	10,46	91,11
Patrimonio	10.703.614	22.750	7,80	9,78	7,90	8,84
Memo:						
Colocaciones	98.681.822	209.747	71,94	13,69	13,47	11,42
Créditos contingentes	28.457.962	60.487	20,75	14,63	13,41	12,06
Colocaciones de comercio exterior totales	7.277.397	15.468	5,31	10,62	11,33	0,22
Operaciones de leasing totales	4.998.554	10.624	3,64	10,04	9,13	7,57
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.165.388	4.603	1,58	-5,18	-7,81	-7,98
Cartera deteriorada	5.211.211	11.076	3,80	-4,17	-5,72	-7,02

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

6. Anexos (continuación).

Concepto	Sep-11	Dic-11	Mar-12	Jun-12	Sep-12
Adeudado por Bancos (Cartera Individual)	1.403.398	1.214.890	1.123.218	1.273.790	1.420.799
Normal	1.402.457	1.214.416	1.123.218	1.273.790	1.420.799
Subestándar	0	0	0	0	0
Incumplimiento	941	474	0	0	0
Colocaciones Comerciales (Empresas)	52.741.329	54.451.284	55.771.882	59.912.247	60.559.065
Cartera Normal	49.296.459	51.139.098	52.339.237	56.368.503	56.981.509
Individual	40.855.255	42.611.746	43.502.522	46.943.353	47.257.623
Grupal	8.441.204	8.527.352	8.836.715	9.425.150	9.723.886
Subestándar	848.477	994.659	1.153.060	1.421.335	1.488.310
Cartera en Incumplimiento	2.596.393	2.317.527	2.279.585	2.122.409	2.089.246
Individual	1.453.443	1.211.322	1.144.347	1.067.343	1.013.503
Grupal	1.142.950	1.106.205	1.135.238	1.055.066	1.075.743
Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)	32.130.021	33.473.246	34.430.077	35.953.255	36.683.011
Normal	29.480.453	30.728.878	31.635.707	33.177.831	33.924.319
Incumplimiento	2.649.568	2.744.368	2.794.370	2.775.424	2.758.692
Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)	10.901.657	11.487.585	11.824.108	12.641.012	12.954.779
Normal	10.004.426	10.560.564	10.873.928	11.679.986	11.950.511
Incumplimiento	897.231	927.021	950.180	961.026	1.004.268
Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)	21.228.364	21.985.661	22.605.969	23.312.243	23.728.232
Normal	19.476.027	20.168.314	20.761.779	21.497.845	21.973.808
Incumplimiento	1.752.337	1.817.347	1.844.190	1.814.398	1.754.424
Créditos Contingentes	24.744.599	25.522.783	25.445.614	27.822.959	28.457.962
Cartera Normal	24.577.789	25.357.349	25.280.912	27.653.016	28.290.185
Individual	12.833.212	13.357.096	13.145.544	14.952.192	14.796.841
Grupal	11.744.577	12.000.253	12.135.368	12.700.824	13.493.344
Cartera Subestándar	56.248	67.767	68.461	80.902	67.751
Cartera en Incumplimiento	110.562	97.667	96.241	89.041	100.026
Individual	31.986	25.371	24.251	21.635	29.148
Grupal	78.576	72.296	71.990	67.406	70.878

6. Anexos (continuación).

4. Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario.

	sep-12		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)		
	MM\$	MMUS\$		sep-11	dic-11	sep-12
Margen de intereses	3.092.622	6.573	2,32	3,12	3,17	3,01
Comisiones netas	928.181	1.973	-0,90	0,97	0,96	0,90
Utilidad neta de operaciones financieras	211.137	449	-69,43	0,71	0,68	0,21
Utilidad (pérdida) de cambio neta	310.440	660	---	-0,17	-0,21	0,30
Recuperación de créditos castigados	177.640	378	7,38	0,17	0,20	0,17
Otros ingresos operacionales netos	-74.957	-159	109,40	-0,04	-0,04	-0,07
Resultado operacional bruto	4.645.063	9.873	0,63	4,66	4,63	4,48
Gasto en provisiones totales	-1.071.952	-2.278	16,39	-0,95	-0,95	-1,04
Gasto en provisiones por riesgo de crédito de Colocaciones	-1.025.335	-2.179	26,23	-0,84	-0,81	-1,00
Gasto en provisiones adicionales	-34.804	-74	-64,04	-0,10	-0,13	-0,03
Gasto en provisiones por riesgo de crédito de Créditos contingentes	-14.312	-30	30,25	-0,01	-0,01	-0,01
Ajuste a provisión mínima	2.499	5	---	0,00	0,00	0,00
Gastos de apoyo	-2.237.255	-4.755	6,47	-2,17	-2,20	-2,17
Resultado operacional neto	1.335.856	2.839	-16,18	1,65	1,60	1,30
Resultado del ejercicio (2)	1.134.162	2.411	-15,42	1,38	1,36	1,10

Memo:

Castigos del ejercicio	871.811	1.853	26,67	0,71	0,76	0,85
Resultado de operaciones financieras (3)	521.577	1.109	-1,09	0,54	0,47	0,51
Gasto en provisiones neto (4)	-894.312	-1900,9	18,36	-0,78	-0,75	-0,87

Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,38	1,36	1,10
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				18,18	17,50	14,13

(1): Corresponde a los resultados anualizados sobre los activos del mes.

(2): Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.

(3): Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras más la utilidad (pérdida) de cambio neta.

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

Eficiencia	sep-11	dic-11	sep-12
Gastos en Provisiones / Resultado Operacional bruto	18,24	17,73	22,50
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	48,34	49,70	51,47
Gastos Operacionales / Activos	2,28	2,33	2,31

Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	13,13	12,87	12,82
---	-------	-------	-------

Tipo de cambio: \$ 470,48 por dólar