

1. Resumen.

- Al 31 de marzo de 2013 las Colocaciones (incluido Corpbanca Colombia) crecieron, en doce meses, a una tasa de 11,72%(*). Al excluir las Colocaciones de Corpbanca Colombia, dicha tasa alcanzó un 9,69%.
- Las Colocaciones Comerciales (Empresas) aumentaron en un 11,94% (9,98% sin Corpbanca en Colombia), las Colocaciones de Consumo en un 14,57% (9,44% sin Corpbanca en Colombia) y las Colocaciones para la Vivienda en un 9,47% (8,80% sin Corpbanca en Colombia). Los Depósitos Totales registraron un leve aumento, explicado por los Depósitos a Plazo.
- La trayectoria del índice de Provisiones sobre Colocaciones, en los últimos 12 meses, es levemente decreciente; no obstante, se observó un ligero incremento en el primer trimestre de 2013, ubicándose en un 2,31% en el mes de marzo.
- Por su parte, la trayectoria del índice de Colocaciones con morosidad de 90 días o más, en el último año, ha mostrado una baja más significativa alcanzando un valor de 2,24% en el mes de marzo.
- El sistema bancario mantiene su característica fortaleza patrimonial al presentar una Adecuación de Capital de 13,73%, en marzo de 2013.
- Los resultados, a marzo, registraron una disminución de 12,84%, respecto de doce meses atrás, explicada principalmente por un aumento en el Gasto en Provisiones por riesgo de crédito y Gastos de apoyo.
- Por su parte, la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un 12,95%, y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) un 1,07%, ambos valores por debajo de los alcanzados en marzo de 2012 (17,32% y 1,35%, respectivamente).
- En cuanto a los indicadores de Eficiencia Operacional, el índice de Gastos Operacionales a Ingresos Operacionales alcanzó un 50,62%, mientras que los Gastos Operacionales a Activos fue de un 2,32%.

“La actividad, a marzo de 2013, registró un crecimiento de 11,72% (9,69% sin Colombia), mientras que los resultados presentaron una disminución de 12,84% respecto de doce meses atrás.”

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

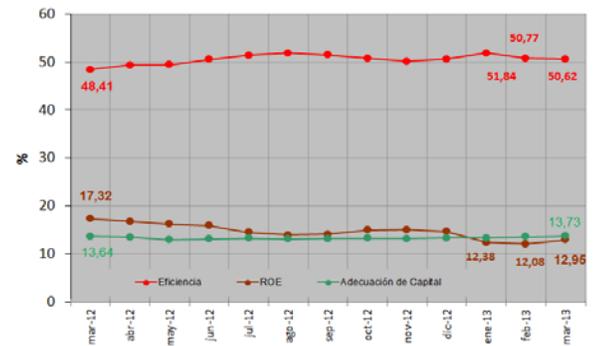
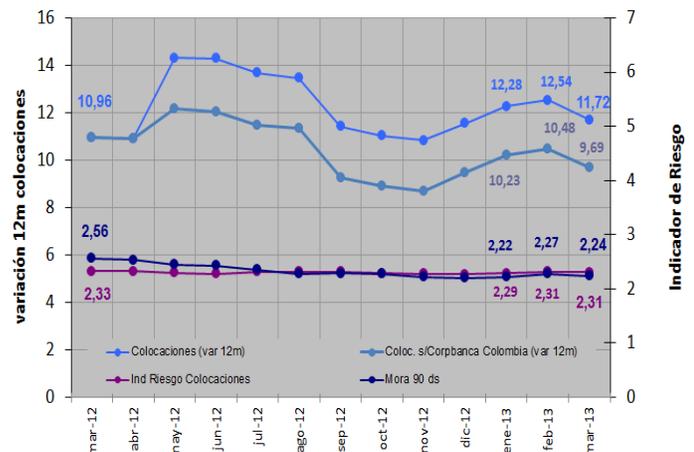


Gráfico N° 2:
Principales Indicadores de Actividad y Riesgo del Sistema Bancario (en %).



(*): 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.

	mar-13		Importancia respecto a Activos (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		ene-13	feb-13	mar-13
Adeudado por bancos	2.167.499	4.566	1,52	21,75	4,55	56,29
- Banco Central de Chile	845.405	1.789	0,60	60,52	94,90	247,76
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)	99.863.293	211.333	70,41	12,42	12,88	11,69
- Colocaciones Comerciales (empresas) (1)	63.377.580	134.121	44,68	13,02	13,82	11,94
- Préstamos comerciales	46.884.144	99.217	33,06	14,19	14,29	12,47
- Colocaciones a personas (1)	38.873.482	82.265	27,41	11,25	11,21	11,22
- Colocaciones de consumo (1)	13.749.039	29.096	9,69	15,14	14,79	14,57
- Colocaciones para vivienda (1)	25.124.443	53.169	17,71	9,23	9,36	9,47
- Provisiones constituidas de créditos	-2.387.769	-5.053	-1,68	9,15	10,52	10,79
Instrumentos financieros no derivados	17.859.584	37.795	12,59	6,84	2,45	0,04
Instrumentos financieros derivados (activos)	3.692.568	7.814	2,60	-19,84	-21,71	-9,65
Activos totales	141.834.794	300.154		8,27	8,56	9,40
Depósitos totales	86.204.530	182.428	60,78	10,91	11,71	11,03
- Depósitos a la vista	23.708.405	50.172	16,72	11,47	13,30	9,66
- Depósitos a plazo	62.496.125	132.256	44,06	10,68	11,10	11,56
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)	8.496.207	17.980	5,99	-0,70	-8,58	-11,50
Otras obligaciones financieras	1.006.447	2.130	0,71	-7,43	-2,20	-1,79
Instrumentos de deuda emitidos	21.486.582	45.470	15,15	16,11	14,31	15,50
- Letras de crédito	2.368.078	5.011	1,67	-15,96	-15,61	-15,46
- Bonos corrientes (ordinarios)	14.759.593	31.235	10,41	28,93	24,69	26,30
- Bonos subordinados	4.358.911	9.224	3,07	4,27	6,04	5,88
Instrumentos financieros derivados (pasivos)	3.465.820	7.334	2,44	-21,37	-23,36	-9,68
Patrimonio	11.754.675	24.876	8,29	12,38	15,26	16,63
Memo:						
Colocaciones	103.566.913	219.171	73,02	12,28	12,54	11,72
Créditos contingentes	29.565.184	62.567	20,84	13,81	13,21	14,48
Colocaciones de comercio exterior totales	7.397.478	15.655	5,22	12,81	16,23	13,40
Operaciones de leasing totales	5.320.608	11.260	3,75	8,21	7,23	8,14
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.224.703	4.708	1,57	-4,05	-2,91	-4,52
Cartera deteriorada	5.360.770	11.345	3,78	-0,90	-0,10	-0,79

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

- Al mes de marzo las Colocaciones ascendieron a un total de MM\$ 103.566.913, alcanzando una variación real anual de un 11,72%. Dicha tasa se encuentra influida por la adquisición, por parte de Corpbanca, en el Banco Corpbanca Colombia S.A. (Ex -Banco Santander Colombia S.A.), incluyendo sus filiales, CorpBanca Investment Trust Colombia S.A. Sociedad Fiduciaria y CorpBanca Investment Valores Colombia S.A. Comisionista de Bolsa. La tasa de crecimiento en doce meses del sistema bancario, excluida la inversión de Corpbanca en Colombia, fue de 9,69%.
- El incremento experimentado por las Colocaciones se explica, principalmente, por la variación de las Colocaciones Comerciales (11,94%, y de 9,98% sin Corpbanca en Colombia), las que a marzo de 2013, representaban el 61,19% del total de Colocaciones. Dentro de las Colocaciones Comerciales (Empresas), se destacan los Préstamos Comerciales y las Operaciones de Leasing Comercial que registraron una variación anual de un 12,47% y 8,44%, respectivamente. Respecto de la variación que registraron las Colocaciones de Consumo (14,57% y 9,44% sin Corpbanca en Colombia), ella se explica principalmente por la expansión de los Créditos de Consumo en Cuotas en 14,77% y de los Deudores de Tarjetas de Crédito en 17,71% anual, los cuales en conjunto representaban a marzo un 92,73% del total Consumo (72,95% y 19,78%, respectivamente) y el 13,28% del total de Colocaciones. Por su parte, las Colocaciones para la Vivienda, cuya participación sobre las Colocaciones alcanza a un 24,26%, experimentaron una variación de un 9,47% (8,80% sin Corpbanca en Colombia).
- Los Depósitos Totales representaron, a marzo, un 83,24% del total de Colocaciones, porcentaje levemente inferior al 83,75% alcanzado en igual fecha de 2012. La variación mostrada por los Depósitos Totales fue de un 11,03%, superior a la presentada en marzo del año pasado (8,64%). Esta mayor fluctuación se explicó, principalmente, por un incremento en el crecimiento de los Depósitos a Plazo, los que representaban el 72,50% del rubro en marzo de 2013.
- El ítem de Instrumentos de Deuda Emitidos presentó un aumento de 15,50% anual. Este tipo de financiamiento equivale a un 20,75% de las Colocaciones (20,07% en marzo de 2012) y, al descomponer el rubro, se observó un aumento de los Bonos Corrientes de 26,30% anual y una disminución de las Letras de Crédito en un 15,46%.
- Por otro lado, a marzo de 2013 los Créditos Contingentes (MM\$29.565.184) crecieron un 14,48% en doce meses, la Cartera con Morosidad de 90 días o más (MM\$ 2.224.703) disminuyó en un 4,52%, y la Cartera Deteriorada (MM\$5.360.770) registró un descenso de 0,79% anual.

2. Actividad (continuación).

En el gráfico N° 2.1 se muestra la trayectoria de crecimiento de las Colocaciones Comerciales (Empresas) y Personas durante el período comprendido entre marzo de 2012 y marzo de 2013, registrando ambas, un alza significativa en el mes de mayo de 2012 debido, principalmente, a la incorporación en los estados financieros de Corpbanca de los activos y pasivos de la inversión efectuada en Colombia. Este hecho implicó un quiebre en la tendencia observada hasta el primer trimestre de 2012. De allí, en adelante, las Colocaciones a Personas han mostrado un comportamiento estable, con un leve repunte en el primer trimestre del año 2013. Por su parte, las Colocaciones Comerciales han presentado un comportamiento dispar desde mayo de 2012, registrando una fuerte baja en el mes de septiembre, un nuevo repunte en diciembre de 2012 y un menor crecimiento en el mes de marzo de 2013, explicado, principalmente por una desaceleración de los Créditos Comerciales y de los Créditos en Comercio Exterior, dentro de los principales componentes del rubro.

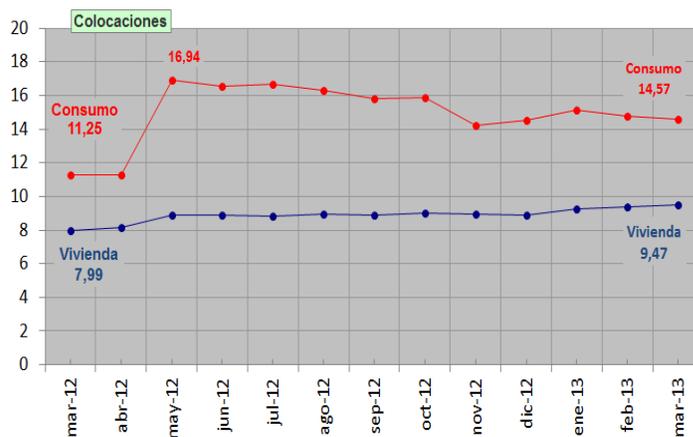
En el gráfico N° 2.2, se muestra la evolución de las Colocaciones de Consumo y de Vivienda. Las Colocaciones de Consumo registraron un *peak* de crecimiento en el mes de mayo de 2012 (16,94%), fundamentalmente por el aumento de los créditos de consumo en cuotas y de los créditos con tarjetas de crédito, debido al ingreso de Corpbanca al mercado colombiano; terminando en marzo de 2013 con una variación de un 14,57%. Por otro lado, las Colocaciones para la Vivienda presentaron una trayectoria de crecimiento más estable, con un alza en mayo de 2012, por las razones ya comentadas, mostrando un leve repunte a partir de diciembre de 2012 que dura hasta marzo de este año.

En el cuadro N° 2.2, se presenta la participación de las Colocaciones de los principales bancos. Se observa que, en marzo de 2013, el Banco de Chile registró la mayor participación con un 18,85%, seguido por el Banco Santander-Chile con un 18,58% y por el Banco del Estado con un 14,14%. Sin Corpbanca Colombia, la participación habría sido, en el caso del Banco de Chile de 19,20%, Santander de 18,92% y Estado de 14,40%.

Gráfico N° 2.1:
Evolución de las Colocaciones Comerciales (Empresas) 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 %).



Institución	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
De Chile	19,77	19,26	18,92	18,65	18,88	18,81	18,85
Santander-Chile	19,72	19,06	18,86	18,61	18,56	18,45	18,58
Del Estado de Chile	14,13	13,74	14,08	13,93	14,11	14,19	14,14
De Crédito e Inversiones	12,88	12,44	12,54	12,89	12,89	12,86	12,84
Corpbanca	7,93	10,16	10,06	10,06	9,87	9,98	9,84
Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	7,07	6,89	6,97	7,00	6,87	6,84	6,76
Scotiabank Chile	4,98	4,92	4,82	4,89	4,92	4,92	4,92
Itaú Chile	3,96	4,00	4,14	4,20	4,25	4,32	4,35
Security	2,93	2,92	2,94	2,97	2,97	2,96	2,96
Bice	2,82	2,79	2,85	2,82	2,85	2,84	2,87
Falabella	1,07	1,05	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06
Rabobank Chile	0,57	0,57	0,58	0,66	0,65	0,65	0,65
Internacional	0,73	0,71	0,68	0,68	0,65	0,65	0,65
Consorcio	0,27	0,30	0,30	0,42	0,45	0,46	0,51
HSBC Bank (Chile)	0,32	0,34	0,30	0,28	0,27	0,28	0,26
Paris	0,21	0,20	0,19	0,20	0,22	0,22	0,22
Ripley	0,23	0,22	0,22	0,21	0,21	0,21	0,21
Otros (*)	0,40	0,43	0,47	0,46	0,30	0,30	0,33
Sistema Bancario	100	100	100	100	100	100	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 marzo de 2013 un 97,17% del total), muestra una considerable dispersión. Mientras que el crecimiento anual del sistema bancario a marzo de 2013 fue de un 11,72%, cinco entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a ese porcentaje. Corpbanca mostró la mayor tasa de crecimiento con un 38,61%, principalmente por la inversión efectuada en Colombia y el crecimiento obtenido en el país alcanzando una participación de un 9,84% del total de Colocaciones del sistema bancario. A continuación se encuentra el Banco Itaú Chile, con un alza de 22,84% anual, y en tercer lugar el Banco Bice, con un 13,65%. Por otro lado, Banco Santander-Chile, segunda entidad con mayor participación de mercado (18,58% al mes de marzo de 2013), mostró la menor tasa de crecimiento de 5,25%, muy inferior al promedio del sistema bancario. Por su parte, el Banco de Chile, la mayor entidad del sistema con un 18,85% de participación, registró una tasa de crecimiento de 6,52%. (Ver gráfico N° 2.3).
- Respecto de la distribución de las Colocaciones según el tipo de cartera para las once instituciones financieras con mayor participación, se observó que, a marzo, todas se concentran en Empresas, con excepción del Banco Falabella que destaca por su cartera de Consumo con un 61,33%. En Empresas, destaca el Banco Bice, quien registra la mayor concentración con un 84,41%, seguido de Banco Security (76,69%) y de Corpbanca (72,96%). Respecto de la cartera para la Vivienda, en Scotiabank se observa la mayor concentración con un 36,49%, seguido del Banco del Estado y BBVA (34,43% y 31,92%, respectivamente) Ver gráfico N° 2.4.

Gráfico N° 2.3:
Dispersión de los niveles de actividad al interior del Sistema
(Variaciones reales anuales a marzo de 2013, en %).

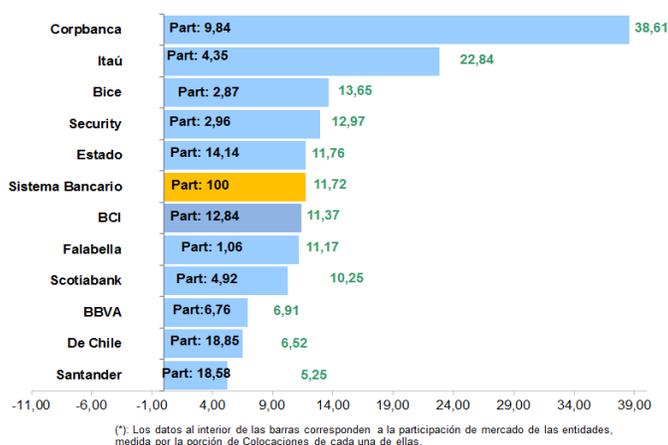
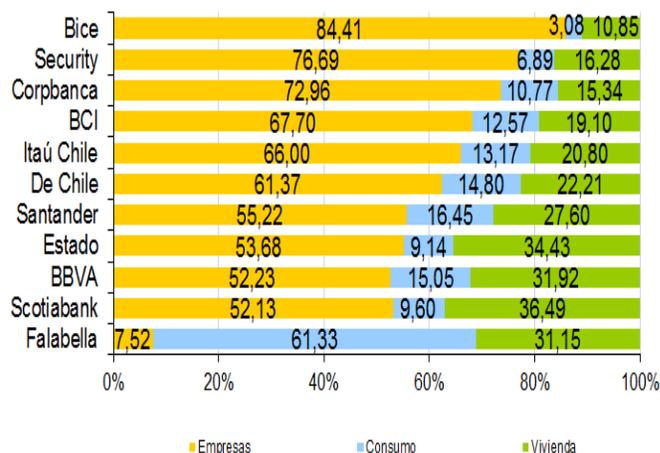


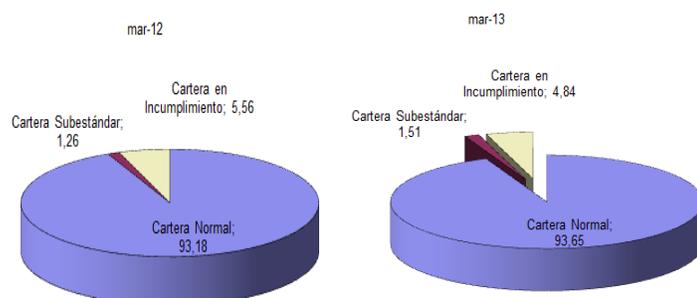
Gráfico N° 2.4:
Distribución de las colocaciones según cartera
(a marzo de 2013, en %).



3. Riesgo de Crédito.

- A marzo de 2013, la estructura de las Colocaciones, en base a la categoría de evaluación, se concentró en la Cartera Normal con el 93,65% del total de Colocaciones, aumentando su participación desde un 93,18% (marzo de 2012). Lo anterior, debido al crecimiento de la cartera individual, desde MM\$ 44.625.740 a MM\$ 50.853.318, y al alza de la cartera grupal, desde MM\$ 40.472.422 a MM\$ 46.057.529, en el periodo de un año.
- Por su parte, la Cartera Subestándar ascendió, a marzo de 2013, a MM\$ 1.565.957, incrementándose la participación desde un 1,26% (marzo de 2012) a un 1,51% del total de Colocaciones. Por el contrario, la Cartera en Incumplimiento, de MM\$ 5.006.536, retrocede su participación, de un 5,56% a 4,84%, en doce meses.
- En resumen, respecto de marzo de 2012, se observó un incremento en la participación de la Cartera Normal y Subestándar y una disminución de la Cartera en Incumplimiento. (Ver gráfico N° 3.1 y cuadro N° 3.1 siguiente).

Gráfico N° 3.1:
Composición Colocaciones
(marzo de 2012 - marzo de 2013, en %).



3. Riesgo de Crédito (continuación).

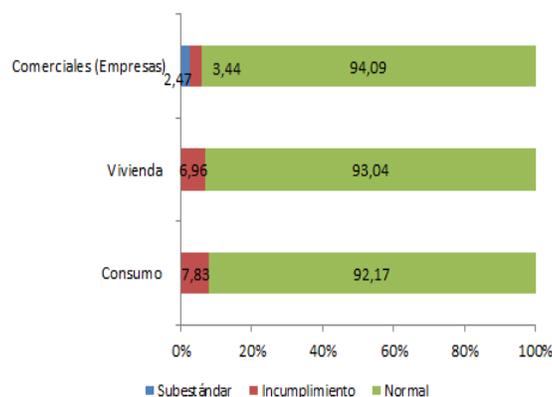
- A marzo de 2013, las Colocaciones Comerciales (Empresas) se componen en un 94,09% por Cartera Normal, en un 2,47% por Cartera Subestándar y en un 3,44% por Cartera en Incumplimiento. En el caso de Vivienda, el 93,04% se agrupa en Cartera Normal y el 6,96% en Cartera en Incumplimiento y, por último, las Colocaciones de Consumo se concentran en un 92,17% en Cartera Normal y un 7,83% en Cartera en Incumplimiento. (Ver gráfico N° 3.2 y Cuadro N° 3.2).
- A marzo de 2013, los Créditos Contingentes ascendieron a MM\$ 29.565.184, de los cuales MM\$ 29.376.239 (99,36%) correspondían a Cartera Normal, MM\$ 88.682 a Cartera Subestándar, y MM\$ 100.263 a Cartera en Incumplimiento, concentrando estas dos últimas categorías, menos del 1% del total de Créditos Contingentes. (Ver cuadro N° 3.2).

A marzo de 2013 la estructura de las Colocaciones en base a las categorías de evaluación, se compone en un 93,65% de Cartera Normal, un 1,51% de Cartera Subestándar y un 4,84% de Cartera en Incumplimiento.

Cuadro N° 3.1:
Composición Colocaciones según categoría
(a marzo de 2013, en MM\$).

Concepto	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
Cartera Normal	85.098.162	90.820.167	92.326.627	95.518.361	95.692.392	96.344.619	96.910.847
Individual	44.625.740	48.217.143	48.678.422	50.355.286	50.325.476	50.840.312	50.853.318
Grupal	40.472.422	42.603.024	43.648.205	45.163.075	45.366.916	45.504.307	46.057.529
Cartera Subestándar	1.153.060	1.421.335	1.488.310	1.467.655	1.479.701	1.491.519	1.565.957
Cartera en Incumplimiento	5.073.955	4.897.833	4.847.938	4.893.560	4.953.876	5.029.006	5.006.536
Individual	1.144.347	1.067.343	1.013.503	988.288	1.014.832	1.025.816	1.032.752
Grupal	3.929.608	3.830.490	3.834.435	3.905.272	3.939.044	4.003.190	3.973.784
Total	91.325.177	97.139.335	98.662.875	101.879.576	102.125.969	102.865.144	103.483.340

Gráfico N° 3.2:
Composición Colocaciones según cartera
(a marzo de 2013, en %).



Cuadro N° 3.2:
Composición Colocaciones según cartera y categoría
(a marzo de 2013, en MM\$).

Concepto	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
Adeudado por Bancos (Cartera Individual)	1.123.218	1.273.790	1.420.799	1.132.505	1.247.589	1.111.447	1.247.376
Colocaciones Comerciales (Empresas)	55.771.882	59.912.247	60.559.065	62.737.755	62.643.654	63.313.434	63.368.344
Cartera Normal	52.339.237	56.368.503	56.981.509	59.190.817	59.031.300	59.649.455	59.620.571
Subestándar	1.153.060	1.421.335	1.488.310	1.467.655	1.479.254	1.491.070	1.565.957
Cartera en Incumplimiento	2.279.585	2.122.409	2.089.246	2.079.283	2.133.100	2.172.909	2.181.816
Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)	34.430.077	35.953.298	36.683.011	38.009.316	38.234.726	38.440.263	38.867.620
Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)	11.824.108	12.641.055	12.954.779	13.479.712	13.580.863	13.561.420	13.749.041
Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)	22.605.969	23.312.243	23.728.232	24.529.604	24.673.863	24.878.843	25.118.579
Créditos Contingentes	25.445.614	27.822.959	28.457.962	29.467.146	29.356.807	29.325.534	29.565.184
Cartera Normal	25.280.912	27.653.016	28.290.185	29.289.683	29.182.079	29.149.491	29.376.239
Cartera Subestándar	68.461	80.902	67.751	78.158	76.069	77.656	88.682
Cartera en Incumplimiento	96.241	89.041	100.026	99.305	98.659	98.387	100.263

3. Riesgo de Crédito (continuación).

- La variación real, en doce meses, de las provisiones constituidas al cierre del primer trimestre de 2013, fue de 10,79%. El índice de Provisiones sobre Colocaciones, a marzo de 2013, fue de un 2,31%, disminuyendo respecto de marzo de 2012 (2,33%). Lo anterior, se explica por el retroceso del índice experimentado en las carteras de Empresas y Vivienda, cuyos valores disminuyeron de 2,13% a 2,06%, y de un 0,91% a un 0,76%, 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 2,31% a un 2,73%.
- El índice de Morosidad de 90 días o más de las Colocaciones registró un descenso de 2,56% a 2,24%, en doce meses, explicado por una disminución en las carteras de Empresas y Vivienda (de 1,74% a 1,62%, y de 4,74% a 3,75%, respectivamente).
- El indicador de la Cartera Deteriorada disminuyó de 5,83% a 5,18% en doce meses, observándose un retroceso en las tres carteras (Empresas de 4,50% a 3,97%, Consumo de 8,14% a 7,92%, y Vivienda de 8,20% a 7,00%). Ver cuadro N° 3.3 y gráfico N° 3.3.

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

Provisiones (%)	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
Colocaciones	2,33	2,28	2,32	2,27	2,29	2,31	2,31
Colocaciones Comerciales (empresas)	2,13	2,06	2,07	2,00	2,04	2,04	2,06
Colocaciones Personas	2,72	2,71	2,81	2,77	2,77	2,81	2,78
Colocaciones Consumo	6,19	6,11	6,45	6,36	6,38	6,55	6,48
Colocaciones Vivienda	0,91	0,87	0,82	0,79	0,79	0,77	0,76
Adeudado por bancos	0,19	0,22	0,19	0,13	0,17	0,26	0,17
Provisiones + mínimas (*)	2,33	2,28	2,32	2,27	2,29	2,31	2,31
Provisiones + mínimas + adicionales (*)	2,80	2,72	2,75	2,68	2,70	2,73	2,73

Morosidad 90 días o más y Cartera Deteriorada	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
Colocaciones con morosidad 90 días o más (%)							
Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	2,56	2,43	2,29	2,20	2,22	2,27	2,24
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	1,74	1,71	1,60	1,51	1,58	1,64	1,62
Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	3,92	3,68	3,46	3,35	3,29	3,34	3,28
Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	2,38	2,35	2,28	2,40	2,35	2,49	2,41
Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda	4,74	4,37	4,08	3,86	3,79	3,78	3,75
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.	5,83	5,43	5,28	5,15	5,21	5,24	5,18
Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	4,50	4,14	4,02	3,86	3,97	3,97	3,97
Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	8,18	7,77	7,57	7,45	7,42	7,47	7,32
Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	8,14	7,70	7,84	7,89	7,92	8,03	7,92
Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda	8,20	7,82	7,41	7,20	7,14	7,16	7,00
Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

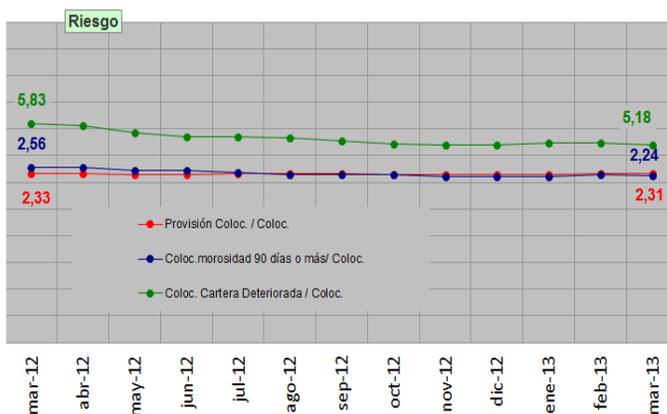
(*): Corresponde a las diferencias entre el 0,50% de provisiones mínimas exigidas para la cartera normal y los menores montos que hubiera calculado el banco, según lo indicado en el Capítulo B-1, para la cartera sujeta a evaluación individual. En este caso, no se consideran aquellas constituidas por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

3. Riesgo de Crédito (continuación).

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

De este modo, el índice de Provisiones sobre Colocaciones cae de 2,33% a 2,31%, el de Morosidad de 90 días o más de 2,56% a 2,24%, y el de Cartera Deteriorada de 5,83% a 5,18%.

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

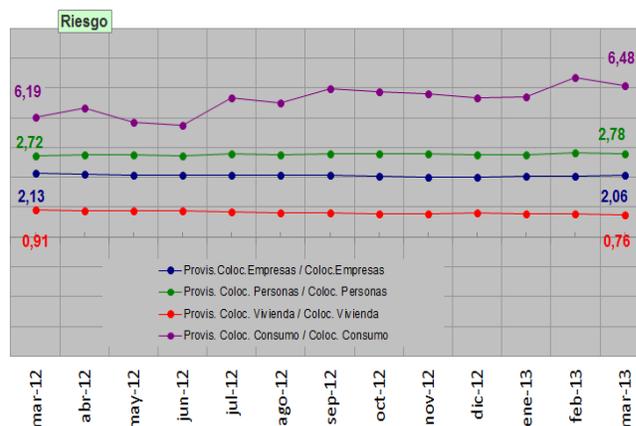


Cuadro N° 3.4:
Índice de Cobertura de Provisiones sobre las Colocaciones (en %).

Índice de Cobertura (%)	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
Colocaciones	91,50	93,67	101,85	103,36	103,59	102,00	103,12
Comerciales (empresas)	122,67	121,10	130,91	133,76	130,17	125,88	127,99
Consumo	260,37	261,27	284,26	266,52	273,60	265,16	271,34
Vivienda	19,17	19,69	19,87	20,23	20,49	20,01	19,84

- El cuadro N° 3.4 muestra la cobertura de las provisiones respecto de la Cartera con Morosidad de 90 días o más por tipo de cartera. Se observa un aumento de la cobertura de provisiones de las Colocaciones en lo que va del año, registrándose, en marzo, un 103,12%, explicado por el incremento del índice de cobertura de provisiones de la cartera Comercial y de Consumo.
- En el gráfico N° 3.4 se muestra la evolución de los indicadores de provisiones de las distintas carteras en el periodo de un año; registrando las Colocaciones Comerciales y Personas, trayectorias relativamente estables. Sin embargo, al interior de la cartera de Personas, el índice de provisiones registra una tendencia al alza, observándose los aumentos más relevantes en julio de 2012 y febrero de 2013, perdiendo con esta última alza, la tendencia estable que había reflejado en el último trimestre del año 2012.
- Por el contrario, el coeficiente de provisiones de la cartera de Vivienda muestra un descenso paulatino en doce meses, de 0,91% a 0,76%.

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



3. Riesgo de Crédito (continuación).

- En el gráfico N° 3.5 se registran los Índices de Provisiones, Morosidad 90 días o más y Cartera Deteriorada para de las once instituciones financieras con mayor participación en las Colocaciones a marzo de 2013.
- Respecto del índice de Provisiones sobre Colocaciones, Banco Falabella registró el mayor indicador con un 3,50%, seguido del Banco Santander con un 2,90%, y por el Banco del Estado con un 2,61%.
- Respecto de la Morosidad de 90 días o más sobre Colocaciones, Banco Falabella también registró el mayor coeficiente con un 4,22%, seguido de los bancos Del Estado con un 4,19%, y Scotiabank con un 3,66%.
- Por último, las tres entidades con un mayor índice de Colocaciones Deterioradas sobre las Colocaciones fueron: Banco del Estado con un 8,58%, Falabella con un 8,40% y Scotiabank con un 8,35%.
- En el gráfico N° 3.6, al incorporar al Índice de Provisiones sobre Colocaciones, las provisiones mínimas, no se observan variaciones, manteniéndose el indicador en un 2,31%. Por el contrario, al incluir las provisiones adicionales (M\$ 440.005), el Índice de Provisiones sobre Colocaciones para el sistema bancario se incrementa desde un 2,31% a un 2,73%, destacando el Banco del Estado cuyo coeficiente aumenta de 2,61% a 4,28%.

Castigos.

- Al mes de marzo, los Castigos acumulados ascendieron a MM\$297.516, concentrándose el 71,36% en los créditos de Consumo, el 22,00% en los créditos Comerciales o Empresas, y un 6,64% en los créditos para Vivienda.
- Respecto de doce meses, los Castigos totales registraron un aumento del 9,16%, explicado por los mayores castigos de Consumo (19,65%) y de Vivienda (19,73%).

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

Tipo cartera	mar-13 acum. (MM\$)	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	65.463	22,00	-16,73
Consumo	212.293	71,36	19,65
Vivienda	19.760	6,64	19,73
Total	297.516	100,00	9,16

(*) Los valores no consideran los recuperos.

Gráfico N° 3.5:
Índices de Provisiones, Colocaciones Deterioradas y
Mora 90 días o más
(a marzo de 2013, en %).

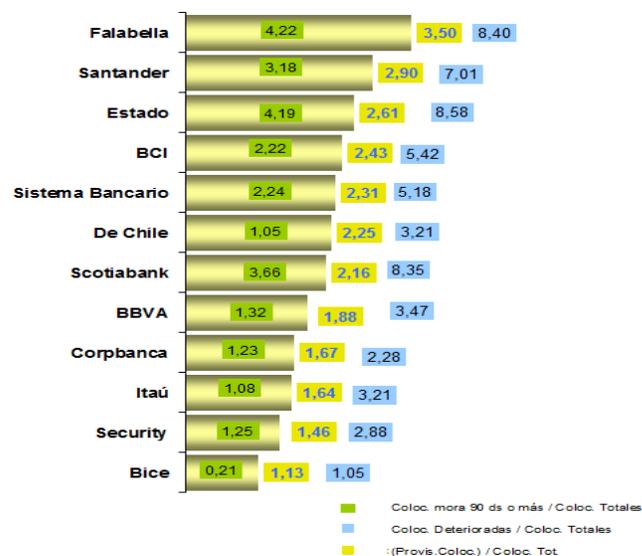
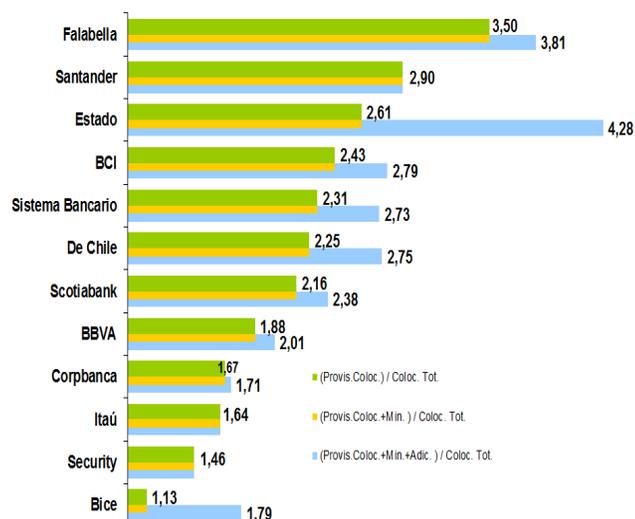


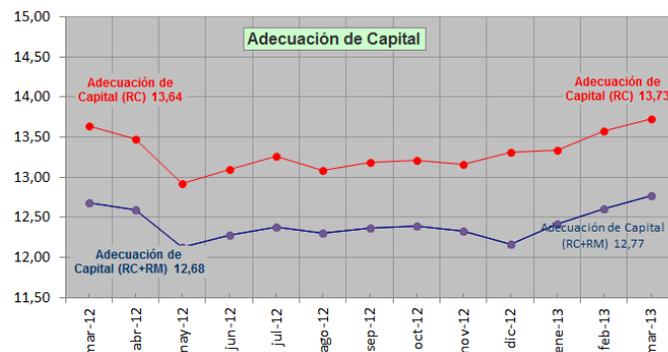
Gráfico N° 3.6:
Índices de Provisiones considerando provisiones
mínimas y adicionales.
(a marzo de 2013, en %).



4. Solvencia.

- La Adecuación de Capital del sistema bancario a marzo de 2013 alcanzó un 13,73%, observándose un aumento respecto del mes anterior (13,57% en febrero). Esto último se explica, principalmente, por un incremento de los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito como del Patrimonio Efectivo.
- Asimismo, la relación de Capital Básico a Activos Totales, alcanzó un 7,39%, muy por sobre el 3% exigido por la normativa vigente. Por último, se alcanzó una relación de Bonos Subordinados a Capital Básico de un 30,37%, de Provisiones Voluntarias a Activos Ponderados por Riesgo de 0,39%, y de Interés no Controlador a Capital Básico de 0,81%, 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 12,77%, valor mayor al 12,68% de marzo del año 2012.
- A marzo de 2013, el 57% de las entidades se concentró en el rango entre el 11% y 15% de la 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 13,87%, Banco de Chile un 13,46%, y Banco del Estado un 11,66%. Por último, dentro de los indicadores más altos se concentra el 29% de las instituciones bancarias, con un índice de Adecuación de Capital igual o mayor al 20%.

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



La Adecuación de Capital al mes de marzo fue de 13,73%. Al considerar los requerimientos estimados de capital para riesgos de crédito y de mercado disminuye a 12,77%.

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

Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito (%)	N° de instituciones referidas a:												
	mar-12	abr-12	may-12	jun-12	jul-12	ago-12	sep-12	oct-12	nov-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
mayor o igual a 10% y menor a 11%	0	0	2	2	1	2	2	2	1	0	0	0	0
mayor o igual a 11% y menor a 12%	5	5	5	4	3	2	2	2	2	4	3	2	3
mayor o igual a 12% y menor a 15%	6	6	6	7	9	9	8	9	9	8	10	11	10
mayor o igual a 15% y menor a 20%	4	4	2	2	3	3	4	4	3	4	3	3	3
mayor o igual a 20%	9	9	9	9	8	8	8	7	9	8	7	7	7
Total instituciones bancarias	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	23	23	23

5. Resultados y Eficiencia.

Resultados.

- Las utilidades acumuladas, a marzo de 2013, ascendieron a MM\$ 380.422 (equivalentes a MMUS\$ 805), mostrando una caída de 12,84% en relación a doce meses atrás. La caída en el 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 total en Provisiones, este alcanzó a MM\$407.387, mostrando un aumento del 15,47% en doce meses, explicado, básicamente, por el incremento del gasto en provisiones por riesgo de crédito de las carteras de Consumo y Empresas. Por otro lado, se observó una disminución del gasto en provisiones adicionales, las cuales representan aproximadamente un 5,09% del Gasto total en Provisiones.
- Los Gastos de Apoyo mostraron un aumento de 8,10%, debido principalmente a un incremento en los Gastos de Administración así como de Remuneraciones y Otros gastos en personal.
- El Margen de Intereses en doce meses registró una disminución de 0,48%, explicado fundamentalmente por una baja de los reajustes netos.
- Las Comisiones Netas mostraron un incremento de 5,25% respecto de doce meses, explicada mayoritariamente por un alza de las Comisiones cobradas por Operaciones de tarjetas, Comisiones cobradas por Administración de cuentas y por Otras comisiones ganadas.
- Respecto del resultado de Operaciones Financieras, (el cual incluye tanto la Utilidad neta de operaciones financieras así como la Utilidad o Pérdida de cambio neta), en marzo aumentó un 17,44% respecto de doce meses atrás. Lo anterior, se explica, principalmente, por el resultado por derivados de negociación y de coberturas contables.
- El gasto en provisiones neto, mostró un aumento de 14,16% respecto de doce meses, menor crecimiento que el gasto total en provisiones debido a una tasa de recuperación de castigos mayor que la tasa de constitución de provisiones.

Rentabilidad.

- En marzo de 2013, el indicador de rentabilidad en términos de activos, ROA, alcanzó a 1,07%, inferior al 1,17% registrado en diciembre de 2012, y a los observados en los trimestres anteriores, incluido marzo de 2012, fecha en que alcanzó a 1,35%.
- Por su parte, el indicador de rentabilidad en términos de patrimonio, ROE siguió la misma trayectoria que el anterior indicador, alcanzando en marzo de 2013 un 12,95%, por debajo del coeficiente obtenido en diciembre de 2012 (14,65%) e inferior a los observados en los trimestres anteriores, incluido marzo de 2012, fecha en que alcanzó a un 17,32%. (Ver cuadro N° 5.1 y cuadro Anexo N°4).

Eficiencia.

- En marzo de 2013, el indicador de Gastos Operacionales a Ingresos Operacionales se mantuvo respecto del mes de diciembre pasado en un 50,62%, debido principalmente a una variación pareja de los ingresos operacionales y los Gastos Operacionales, destacándose, por una parte, los incrementos en el Margen de Intereses así como la disminución de las Comisiones Netas, y por otra, los aumentos de los Gastos de Administración. En relación con los activos, el indicador en marzo registró un leve aumento respecto de diciembre, de 2,31% a 2,32%, mostrando una mejoría respecto de marzo de 2012, de 2,37%. (Ver cuadro N°5.1 y cuadro Anexo N°4).

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

	mar-13		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)				
	MM\$	MMUS\$		mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	mar-13
Margen de intereses	1.096.112	2.320	-0,48	3,40	3,13	3,01	3,07	3,09
Comisiones netas	321.167	680	5,25	0,94	0,90	0,90	0,90	0,91
Utilidad neta de operaciones financieras	69.901	148	---	-0,16	0,18	0,21	0,22	0,20
Utilidad (pérdida) de cambio neta	109.609	232	-46,55	0,63	0,31	0,30	0,29	0,31
Recuperación de créditos castigados	63.931	135	23,05	0,16	0,17	0,17	0,18	0,18
Otros ingresos operacionales netos	-12.672	-27	-45,12	-0,07	-0,07	-0,07	-0,06	-0,04
Resultado operacional bruto	1.648.048	3.488	3,77	4,80	4,58	4,48	4,54	4,59
Gasto en provisiones totales	-407.387	-862	15,47	-1,09	-0,98	-1,04	-1,04	-1,15
Gastos de apoyo	-777.896	-1.646	8,10	-2,22	-2,19	-2,17	-2,18	-2,19
Resultado operacional neto	462.765	979	-10,28	1,59	1,45	1,30	1,38	1,31
Resultado del ejercicio (2)	380.422	805	-12,84	1,35	1,23	1,10	1,17	1,07
Memo:								
Castigos del ejercicio	297.516	630	9,16	0,84	0,83	0,85	0,84	0,84
Resultado de operaciones financieras (3)	179.510	380	17,44	0,47	0,48	0,51	0,51	0,51
Gasto en provisiones neto (4)	-343.456	-727	14,16	-0,93	-0,81	-0,87	-0,87	-0,97
Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,35	1,23	1,10	1,17	1,07
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				17,32	15,92	14,14	14,65	12,95

(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	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	mar-13
Gastos en Provisiones / Resultado Operacional bruto	20,58	20,54	22,49	21,54	23,76
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	48,41	50,55	51,45	50,62	50,62
Gastos Operacionales / Activos	2,37	2,32	2,31	2,31	2,32
Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	12,86	12,97	12,81	12,49	12,07

Tipo de cambio: \$ 478,60 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 (%)	jun-12	sep-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
Adeudado por bancos	24,63	3,34	45,08	21,75	4,55	56,29
- Bancos del país	-26,25	77,65	-19,05	93,34	-62,58	33,99
- Bancos del exterior	13,27	-11,90	-7,75	-4,48	7,51	12,49
- Provisiones de adeudado por bancos	-11,68	-20,64	6,86	-3,20	28,92	44,77
- Banco Central de Chile	923,28	17,54	164,16	60,52	94,90	247,76
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	14,70	11,82	11,91	12,42	12,88	11,69
- Colocaciones Comerciales (empresas)	16,35	11,87	12,45	13,02	13,82	11,94
- Colocaciones Personas	11,48	11,24	10,83	11,25	11,21	11,22
- Colocaciones Consumo	16,57	15,79	14,53	15,14	14,79	14,57
- Colocaciones Vivienda	8,90	8,90	8,89	9,23	9,36	9,47
- Provisiones de créditos y ctas. por cob. a clientes	5,62	4,44	8,67	9,15	10,52	10,79
Instrumentos financieros no derivados	-2,38	7,90	0,79	6,84	2,45	0,04
- Instrumentos para negociación	1,35	-2,04	-12,81	6,86	9,96	1,70
- Instrumentos de inversión	-4,48	14,21	9,95	6,83	-1,55	-0,85
- Disponibles para la venta	-5,19	13,51	9,26	6,20	-2,42	-1,74
- Hasta el vencimiento	84,14	91,32	80,65	68,04	109,26	120,38
Activos totales	10,55	6,20	8,61	8,27	8,56	9,40
Depósitos totales	14,39	11,68	10,61	10,91	11,71	11,03
- Depósitos a la vista	7,08	6,18	12,60	11,47	13,30	9,66
- Depósitos a plazo	17,29	13,71	9,82	10,68	11,10	11,56
Memo:						
Colocaciones	14,30	11,42	11,55	12,28	12,54	11,72
Riesgo (%)						
Provisión Colocaciones / Colocaciones	2,28	2,32	2,27	2,29	2,31	2,31
Provisiones Coloc. Empresas / Coloc. Empresas	2,06	2,07	2,00	2,04	2,04	2,06
Provisiones Coloc. Personas / Coloc. Personas	2,71	2,81	2,77	2,77	2,81	2,78
Provisiones Coloc. Consumo / Coloc. Consumo	6,11	6,45	6,36	6,38	6,55	6,48
Provisiones Coloc. Vivienda / Coloc. Vivienda	0,87	0,82	0,79	0,79	0,77	0,76
Coloc. con morosidad de 90 días o más / Coloc.	2,43	2,29	2,20	2,22	2,27	2,24
Coloc. con morosidad de 90 días o más Empresas / Coloc. Empresas	1,71	1,60	1,51	1,58	1,64	1,62
Coloc. con morosidad de 90 días o más Personas / Coloc. Personas	3,68	3,46	3,35	3,29	3,34	3,28
Coloc. con morosidad de 90 días o más Consumo / Coloc. Consumo	2,35	2,28	2,40	2,35	2,49	2,41
Coloc. con morosidad de 90 días o más Vivienda / Coloc. Vivienda	4,37	4,08	3,86	3,79	3,78	3,75
Coloc. Cartera Deteriorada / Coloc.	5,43	5,28	5,15	5,21	5,24	5,18
Coloc. Cartera Deteriorada Empresas / Coloc. Empresas	4,14	4,02	3,86	3,97	3,97	3,97
Coloc. Cartera Deteriorada Personas / Coloc. Personas	7,77	7,57	7,45	7,42	7,47	7,32
Coloc. Cartera Deteriorada Consumo / Coloc. Consumo	7,70	7,84	7,89	7,92	8,03	7,92
Coloc. Cartera Deteriorada Vivienda / Coloc. Vivienda	7,82	7,41	7,20	7,14	7,16	7,00
Solvencia (%)						
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	13,10	13,19	13,31	13,34	13,57	13,73
Capital Básico / Activos Totales	6,87	6,98	7,13	7,20	7,37	7,39
Resultado y Eficiencia (%)						
Margen de Intereses / Activos	3,13	3,01	3,07	2,93	3,02	3,09
Resultado Operacional Bruto / Activos	4,58	4,48	4,54	4,63	4,54	4,59
Gastos de Provisiones / Activos	0,94	1,01	0,98	1,13	1,14	1,09
Gasto en Provisiones / Resultado Operacional bruto	20,54	22,49	21,54	24,45	25,11	23,76
Resultado Final / Activos totales (ROA)	1,23	1,10	1,17	1,00	1,00	1,07
Resultado Final / Patrimonio (ROE)	15,92	14,14	14,65	12,38	12,08	12,95
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	50,55	51,47	50,62	51,84	50,77	50,62
Gastos Operacionales / Activos	2,32	2,31	2,31	2,38	2,32	2,32

6. Anexos (continuación).

2. Principales componentes del Balance del Sistema Bancario.

	mar-13		Importancia respecto a Activos (%)	Var. real anual (%)		
	MMS	MMUS\$		ene-13	feb-13	mar-13
Adeudado por bancos	2.157.499	4.566	1,52	21,75	4,55	56,29
- Bancos del país (1)	227.244	481	0,16	93,34	-62,58	33,99
- Préstamos interbancarios	227.188	481	0,16	93,19	-62,64	33,86
- Créditos de comercio exterior	0	0	0,00	0,00	0,00	0,00
- Bancos del exterior (1)	1.088.607	2.304	0,77	-4,48	7,51	12,49
- Préstamos interbancarios	426.857	903	0,30	-24,88	-10,34	-18,07
- Créditos de comercio exterior	549.633	1.163	0,39	64,71	17,28	55,82
- Provisiones constituidas de adeudado por bancos	-3.757	-8	0,00	-3,20	28,92	44,77
- Banco Central de Chile	845.405	1.789	0,60	60,52	94,90	247,76
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)	99.863.293	211.333	70,41	12,42	12,88	11,69
- Colocaciones Comerciales (empresas) (1)	63.377.580	134.121	44,68	13,02	13,82	11,94
- Préstamos comerciales	46.884.144	99.217	33,06	14,19	14,29	12,47
- Créditos de comercio exterior	6.847.845	14.492	4,83	10,29	16,17	10,97
- Operaciones de factoraje	2.225.366	4.709	1,57	7,16	5,55	3,02
- Colocaciones a personas (1)	38.873.482	82.265	27,41	11,25	11,21	11,22
- Colocaciones de consumo (1)	13.749.039	29.096	9,69	15,14	14,79	14,57
- Créditos de consumo en cuotas	10.030.089	21.226	7,07	15,00	14,57	14,77
- Deudores por tarjetas de crédito	2.719.149	5.754	1,92	19,13	19,31	17,71
- Otros	999.801	2.116	0,70	6,70	6,11	5,13
- Colocaciones para vivienda (1)	25.124.443	53.169	17,71	9,23	9,36	9,47
- Provisiones constituidas de créditos	-2.387.769	-5.053	-1,68	9,15	10,52	10,79
Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	102.251.062	216.386	72,09	12,34	12,82	11,67
Instrumentos financieros no derivados	17.859.584	37.795	12,59	6,84	2,45	0,04
- Instrumentos para negociación	6.353.315	13.445	4,48	6,86	9,96	1,70
- Instrumentos de inversión	11.506.269	24.350	8,11	6,83	-1,55	-0,85
- Disponibles para la venta	11.318.255	23.952	7,98	6,20	-2,42	-1,74
- Hasta el vencimiento	188.014	398	0,13	68,04	109,26	120,38
Instrumentos financieros derivados (activos)	3.692.568	7.814	2,60	-19,84	-21,71	-9,65
Activos totales	141.834.794	300.154		8,27	8,56	9,40
Depósitos totales	86.204.630	182.428	60,78	10,91	11,71	11,03
- Depósitos a la vista	23.708.405	50.172	16,72	11,47	13,30	9,66
- Cuentas corrientes	18.351.691	38.836	12,94	8,50	9,79	6,71
- de otras personas jurídicas (no bancos)	12.856.299	27.207	9,06	7,51	8,63	4,40
- de personas naturales	5.464.811	11.565	3,85	10,71	12,56	12,54
- Depósitos a plazo	62.496.125	132.256	44,06	10,68	11,10	11,56
Contratos de retrocompra y préstamos de valores (pasivos)	2.386.286	5.050	1,68	-0,61	2,96	-8,63
- Contratos de retrocompra	2.386.162	5.050	1,68	-0,61	2,95	-8,62
- Obligaciones por préstamos de valores	124	0	0,00	-	-	-
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)	8.496.207	17.980	5,99	-0,70	-8,58	-11,50
- Bancos del país	730.669	1.546	0,52	134,04	30,91	103,69
Préstamos interbancarios	531.300	1.124	0,37	322,58	55,42	256,75
- Bancos del exterior	7.765.027	16.433	5,47	-9,80	-11,33	-14,99
- Banco Central de Chile	511	1	0,00	110,97	48,40	-99,52
Otras obligaciones financieras	1.006.447	2.130	0,71	-7,43	-2,20	-1,79
Instrumentos de deuda emitidos	21.486.582	45.470	15,15	16,11	14,31	15,50
- Letras de crédito	2.368.078	5.011	1,67	-15,96	-15,61	-15,46
- Bonos corrientes (ordinarios)	14.759.593	31.235	10,41	28,93	24,69	26,30
- Bonos subordinados	4.358.911	9.224	3,07	4,27	6,04	5,88
Instrumentos financieros derivados (pasivos)	3.465.820	7.334	2,44	-21,37	-23,36	-9,68
Patrimonio	11.754.675	24.876	8,29	12,38	15,26	16,63
Memo:						
Colocaciones	103.566.913	219.171	73,02	12,28	12,54	11,72
Créditos contingentes	29.565.184	62.567	20,84	13,81	13,21	14,48
Colocaciones de comercio exterior totales	7.397.478	15.655	5,22	12,81	16,23	13,40
Operaciones de leasing totales	5.320.608	11.260	3,75	8,21	7,23	8,14
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.224.703	4.708	1,57	-4,05	-2,91	-4,52
Cartera deteriorada	5.360.770	11.345	3,78	-0,90	-0,10	-0,79

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

6. Anexos (continuación).

Concepto	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	ene-13	feb-13	mar-13
Adeudado por Bancos (Cartera Individual)	1.123.218	1.273.790	1.420.799	1.132.505	1.247.589	1.111.447	1.247.376
Normal	1.123.218	1.273.790	1.420.799	1.132.505	1.247.142	1.110.998	1.246.928
Subestándar	0	0	0	0	447	449	0
Incumplimiento	0	0	0	0	0	0	448
Colocaciones Comerciales (Empresas)	55.771.882	59.912.247	60.559.065	62.737.755	62.643.654	63.313.434	63.368.344
Cartera Normal	52.339.237	56.368.503	56.981.509	59.190.817	59.031.300	59.649.455	59.620.571
Individual	43.502.522	46.943.353	47.257.623	49.222.781	49.078.334	49.729.314	49.606.390
Grupal	8.836.715	9.425.150	9.723.886	9.968.036	9.952.966	9.920.141	10.014.181
Subestándar	1.153.060	1.421.335	1.488.310	1.467.655	1.479.254	1.491.070	1.565.957
Cartera en Incumplimiento	2.279.585	2.122.409	2.089.246	2.079.283	2.133.100	2.172.909	2.181.816
Individual	1.144.347	1.067.343	1.013.503	988.288	1.014.832	1.025.816	1.032.304
Grupal	1.135.238	1.055.066	1.075.743	1.090.995	1.118.268	1.147.093	1.149.512
Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)	34.430.077	35.953.298	36.683.011	38.009.316	38.234.726	38.440.263	38.867.620
Normal	31.635.707	33.177.874	33.924.319	35.195.039	35.413.950	35.584.166	36.043.348
Incumplimiento	2.794.370	2.775.424	2.758.692	2.814.277	2.820.776	2.856.097	2.824.272
Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)	11.824.108	12.641.055	12.954.779	13.479.712	13.560.863	13.561.420	13.749.041
Normal	10.873.928	11.680.029	11.950.511	12.427.822	12.498.731	12.483.566	12.672.545
Incumplimiento	950.180	961.026	1.004.268	1.051.890	1.062.132	1.077.854	1.076.496
Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)	22.605.969	23.312.243	23.728.232	24.529.604	24.673.863	24.878.843	25.118.579
Normal	20.761.779	21.497.845	21.973.808	22.767.217	22.915.219	23.100.600	23.370.803
Incumplimiento	1.844.190	1.814.398	1.754.424	1.762.387	1.758.644	1.778.243	1.747.776
Créditos Contingentes	25.445.614	27.822.959	28.457.962	29.467.146	29.356.807	29.325.534	29.565.184
Cartera Normal	25.280.912	27.653.016	28.290.185	29.289.683	29.182.079	29.149.491	29.376.239
Individual	13.145.544	14.952.192	14.796.841	15.551.063	15.383.262	15.327.136	15.482.553
Grupal	12.135.368	12.700.824	13.493.344	13.738.620	13.798.817	13.822.355	13.893.686
Cartera Subestándar	68.461	80.902	67.751	78.158	76.069	77.656	88.682
Cartera en Incumplimiento	96.241	89.041	100.026	99.305	98.659	98.387	100.263
Individual	24.251	21.635	29.148	26.171	24.791	24.653	27.814
Grupal	71.990	67.406	70.878	73.134	73.868	73.734	72.449

6. Anexos (continuación).

4. Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario.

	mar-13		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)				
	MM\$	MMUS\$		mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	mar-13
Margen de intereses	1.096.112	2.320	-0,48	3,40	3,13	3,01	3,07	3,09
Comisiones netas	321.167	680	5,25	0,94	0,90	0,90	0,90	0,91
Utilidad neta de operaciones financieras	69.901	148	---	-0,16	0,18	0,21	0,22	0,20
Utilidad (pérdida) de cambio neta	109.609	232	-46,55	0,63	0,31	0,30	0,29	0,31
Recuperación de créditos castigados	63.931	135	23,05	0,16	0,17	0,17	0,18	0,18
Otros ingresos operacionales netos	-12.672	-27	-45,12	-0,07	-0,07	-0,07	-0,06	-0,04
Resultado operacional bruto	1.648.048	3.488	3,77	4,80	4,58	4,48	4,54	4,59
Gasto en provisiones totales	-407.387	-862	15,47	-1,09	-0,98	-1,04	-1,04	-1,15
Gasto en provisiones por riesgo de crédito de Colocaciones	-382.444	-809	17,94	-1,00	-0,93	-1,00	-0,97	-1,08
Gasto en provisiones adicionales	-20.730	-44	-36,62	-0,10	-0,04	-0,03	-0,06	-0,06
Gasto en provisiones por riesgo de crédito de Créditos contingentes	-4.199	-9	---	0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
Ajuste a provisión mínima	-14	0	---	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos de apoyo	-777.896	-1.646	8,10	-2,22	-2,19	-2,17	-2,18	-2,19
Resultado operacional neto	462.765	979	-10,28	1,59	1,45	1,30	1,38	1,31
Resultado del ejercicio (2)	380.422	805	-12,84	1,35	1,23	1,10	1,17	1,07
Memo:								
Castigos del ejercicio	297.516	630	9,16	0,84	0,83	0,85	0,84	0,84
Resultado de operaciones financieras (3)	179.510	380	17,44	0,47	0,48	0,51	0,51	0,51
Gasto en provisiones neto (4)	-343.456	-727	14,16	-0,93	-0,81	-0,87	-0,87	-0,97
Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,35	1,23	1,10	1,17	1,07
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				17,32	15,92	14,14	14,65	12,95

(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	mar-12	jun-12	sep-12	dic-12	mar-13
Gastos en Provisiones / Resultado Operacional bruto	20,58	20,54	22,49	21,54	23,76
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	48,41	50,55	51,45	50,62	50,62
Gastos Operacionales / Activos	2,37	2,32	2,31	2,31	2,32
Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	12,86	12,97	12,81	12,49	12,07

Tipo de cambio: \$ 478,60 por dólar