

## 1. Resumen.

- Al 30 de septiembre de 2014 las Colocaciones (incluidas las de Corpbanca en Colombia) crecieron en doce meses a una tasa de 5,59% (\*). Al excluir las Colocaciones de Corpbanca Colombia, el crecimiento alcanzó un 5,13%.
- Las Colocaciones Comerciales (Empresas) se expandieron un 3,50% (2,96% sin Corpbanca en Colombia), las de Consumo lo hicieron en un 8,85% (8,09% sin Corpbanca en Colombia) y las Colocaciones para la Vivienda en un 10,29% (10,05% sin Corpbanca en Colombia).
- El Índice de Provisiones sobre Colocaciones alcanzó un 2,43% al 30 de septiembre de 2014.
- El Índice de Colocaciones con Morosidad de 90 días o más mejoró en el último trimestre alcanzando un 2,13%, comparándose positivamente con el indicador de septiembre de 2013 (2,17%).
- Al 30 de septiembre de 2014 el Sistema Bancario alcanzó un Índice de Adecuación de Capital de 13,18%. Al incorporar los requerimientos de capital estimados para solventar el riesgo de mercado el indicador ascendió a un 12,04%. Lo anterior significó un fortalecimiento de los índices respecto un año atrás.
- La utilidad a septiembre de 2014 alcanzó los MM\$1.927.568, registrando un aumento de un 42,92% respecto igual periodo del ejercicio anterior. Este incremento anual si bien se explica, en parte, por la mayor inflación del año, en el mes de septiembre se vieron influenciados positivamente los resultados por el impacto de la aplicación de la reforma tributaria, vigente a partir de septiembre de 2014.
- La rentabilidad medida sobre el patrimonio promedio (ROAE) al cierre de septiembre alcanzó un 19,25%, cifra que se compara positivamente con lo visto en septiembre 2013 (15,57%). Asimismo, la rentabilidad medida sobre activos promedios (ROAA) se alzó hasta un 1,56%, porcentaje que también se ubica por sobre lo observado hace doce meses atrás (1,26%).
- Por último, el Indicador de Eficiencia de Gastos Operacionales a Ingresos Operacionales se ha deteriorado en los últimos tres meses alcanzando un 47,91% (46,48% en junio). No así, el índice de Gastos operacionales a Activos que alcanzó un 2,31% (2,37% en junio).

*A septiembre de 2014 las Colocaciones registraron un crecimiento de 5,59% (5,13% excluyendo Colombia). En tanto, los resultados aumentaron un 42,92% respecto de septiembre de 2013.*

Gráfico N° 1.1

Indicadores de Actividad y Riesgo del Sistema Bancario. (porcentaje)

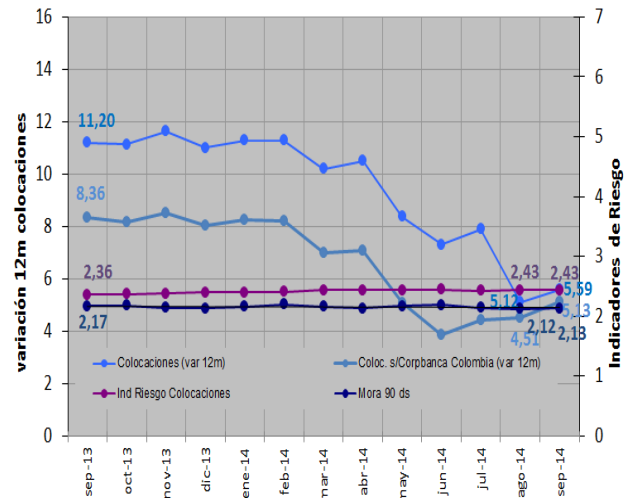
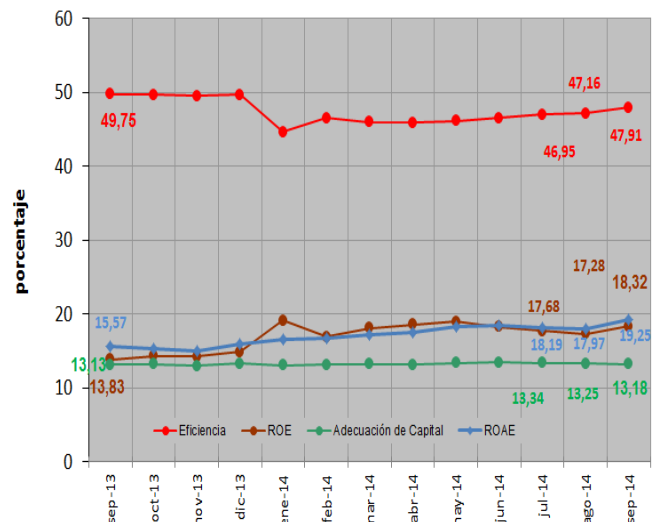


Gráfico N° 1.2

Indicadores de Rentabilidad, eficiencia y solvencia del Sistema Bancario. (porcentaje)



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

(\*\*) ROAE (Return on Average Equity) y ROAA (Return on Average Assets), consideran los resultados netos de doce meses reales móviles y el promedio del stock de patrimonio y/o activos, de los respectivos doce meses de resultados más el periodo que antecede esos doce meses.

## 2. Actividad

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

	sep-14		Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$	jul-14	ago-14	sep-14
<b>Colocaciones</b>	<b>123.955.944</b>	<b>206.023</b>	<b>7,89</b>	<b>5,12</b>	<b>5,59</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	75.054.219	124.745	5,77	2,62	3,50
- Colocaciones a personas	47.624.276	79.155	11,27	9,76	9,78
- Colocaciones de consumo	16.814.918	27.948	12,22	9,19	8,85
- Colocaciones para vivienda	30.809.358	51.207	10,75	10,07	10,29
<b>Adeudado por bancos</b>	<b>1.277.449</b>	<b>2.123</b>	<b>13,03</b>	<b>-5,52</b>	<b>-14,16</b>
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>18.453.778</b>	<b>30.671</b>	<b>2,90</b>	<b>5,68</b>	<b>4,00</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>100.239.064</b>	<b>166.604</b>	<b>3,97</b>	<b>0,56</b>	<b>2,47</b>
- Depósitos a la vista	30.320.715	50.395	15,31	8,82	7,66
- Depósitos a plazo	69.918.349	116.209	-0,22	-2,63	0,38
<b>Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)</b>	<b>8.727.108</b>	<b>14.505</b>	<b>9,72</b>	<b>1,78</b>	<b>-0,23</b>
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>29.646.106</b>	<b>49.274</b>	<b>20,99</b>	<b>21,09</b>	<b>19,62</b>
- Letras de crédito	1.937.639	3.220	-16,15	-16,09	-15,77
- Bonos corrientes (ordinarios)	22.259.855	36.997	26,75	27,51	25,01
- Bonos subordinados	5.340.930	8.877	17,08	14,37	14,23
- Bonos hipotecarios	107.682	179	---	---	---
<b>Patrimonio</b>	<b>14.025.797</b>	<b>23.312</b>	<b>11,48</b>	<b>8,47</b>	<b>7,88</b>
<b>Provisiones constituidas de créditos</b>	<b>-3.010.166</b>	<b>-5.003</b>	<b>13,68</b>	<b>10,15</b>	<b>8,77</b>
Créditos contingentes	36.448.142	60.579	9,23	7,15	8,83
<b>Activos totales</b>	<b>175.754.470</b>	<b>292.116</b>	<b>9,65</b>	<b>8,37</b>	<b>10,39</b>

Nota: Las provisiones constituidas de crédito consideran las provisiones por Adeudado por Bancos.

- Al 30 de septiembre, la actividad, medida por el crecimiento de las Colocaciones, registró un aumento real de 5,59% en doce meses, alcanzando un total de MM\$123.955.944. Al ajustar las Colocaciones, excluyendo Corpbanca en Colombia, estas crecieron un 5,13%, alcanzando MM\$117.921.409.
- La trayectoria de las Colocaciones se explica, principalmente, por la variación de las Colocaciones Comerciales, las que representaban un 60,55% del total de las colocaciones al cierre del tercer trimestre de 2014. La cartera comercial se expandió un 3,50% interanual (2,96% sin Corpbanca en Colombia), sin embargo, dicha variación se compara negativamente con el 5,76% observado al cierre del trimestre anterior. Dentro de las Colocaciones Comerciales, los Préstamos Comerciales y los Créditos de Comercio Exterior han experimentado una rápida disminución en el último trimestre, registrando, respectivamente, un menor crecimiento de 3,76% y una contracción de un 1,51% en doce meses. Por otra parte, las Colocaciones de Consumo experimentaron una expansión interanual de 8,85% (8,09% sin Corpbanca en Colombia), variación menor a la observada al cierre de junio (11,89%). Los créditos de consumo en cuotas y los deudores por tarjetas de crédito son quienes explican mayormente esta evolución con crecimientos de 4,02% y 27,58% respectivamente, menores a las tasas de variación anual registradas al cierre de junio de 2014 (6,03% y 29,93%, respectivamente). Por último, el crecimiento de las Colocaciones para la Vivienda alcanzó un 10,29% (10,05% sin Corpbanca en Colombia), menor a la expansión de 10,61% registrada al término del trimestre anterior.
- Al cierre del tercer trimestre los Depósitos Totales representaron un 80,87% de las colocaciones. De estos, un 56,41% correspondían a depósitos a plazo y un 24,46% a depósitos a la vista. Medido en doce meses, el crecimiento del total de depósitos disminuyó levemente respecto del trimestre anterior, hasta un 2,47% (2,59% al cierre de junio). La menor alza obedeció, principalmente, a una menor expansión de los depósitos a la vista, de 7,66% (13,39% al cierre de junio).
- Los Instrumentos de Deuda Emitidos, equivalentes a un 23,92% de las Colocaciones, crecieron un 19,62% en doce meses, levemente por debajo de la tasa registrada al cierre de junio, de 20,27%. La expansión de esta fuente de financiamiento, se explica en gran medida por el incremento de los Bonos Corrientes en un 25,01% y de los Bonos Subordinados en un 14,23%. Por el contrario, las letras de crédito han disminuido en 15,77% interanual. Adicionalmente, la deuda correspondiente a Bonos Hipotecarios alcanzó los MM\$107.682, pasivo que al cierre del tercer trimestre de 2014 acumula solo 11 meses de vigencia.
- Los Créditos Contingentes crecieron un 8,83% interanual y alcanzaron los MM\$36.448.142 al cierre del mes de septiembre.

## 2. Actividad (continuación)

- En el gráfico N° 2.1 se muestra la trayectoria de crecimiento de las Colocaciones Comerciales y de las Colocaciones a Personas durante el último año. Al cierre del mes de septiembre las Colocaciones Comerciales se expandieron 3,50% interanual, por debajo del cierre del trimestre anterior (5,76%). Se observa, en general, una desaceleración del crecimiento a partir de febrero de 2014. Por su parte, las Colocaciones a Personas alcanzaron una expansión de 9,78% interanual. Lo anterior, si bien equivale a una disminución respecto a lo exhibido al cierre del mes de junio (11,06%), se enmarca en una trayectoria más estable, no obstante se distingue una disminución del crecimiento en el trimestre móvil.
- El gráfico N°2.2 muestra la evolución de las Colocaciones de Consumo y para la Vivienda. Al cierre del tercer trimestre, las Colocaciones de Consumo se expandieron un 8,85% interanual, tasa que representa una disminución respecto del cierre del segundo trimestre del año (11,89%). Las Colocaciones de Consumo han mostrado una disminución desde enero de 2014. En tanto, las Colocaciones para la Vivienda mostraron una expansión interanual de 10,29%, menor a la de junio pasado (10,61%), aun así, exhibe en los últimos doce meses una trayectoria de crecimiento estable, respecto del resto de las carteras.
- En el cuadro N° 2.2 se presenta la participación sobre el total de las Colocaciones de los principales bancos al cierre del mes de septiembre de 2014. Banco Santander-Chile lidera con un 18,06%. Banco de Chile alcanza una participación del 17,51% y, al igual que al cierre de los dos trimestres anteriores, se ubica en segundo lugar. Del mismo modo, Banco del Estado y BCI mantienen su posición relativa ubicándose en el tercer y cuarto lugar del sistema con una participación del 13,08% y 12,49%, respectivamente.

Gráfico N° 2.1  
Colocaciones Comerciales y Colocaciones a Personas.  
(Variación real anual, porcentaje)

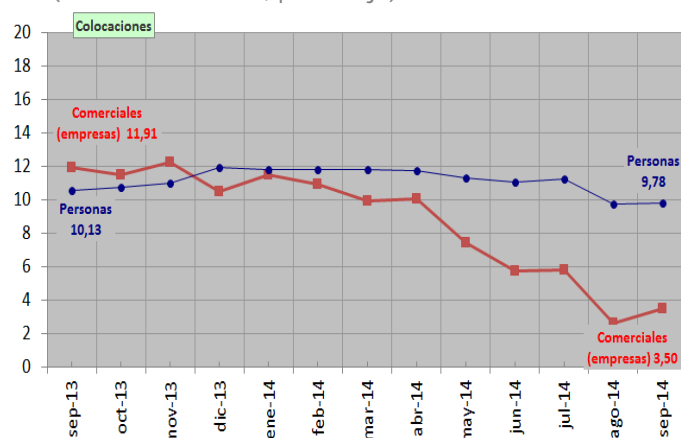
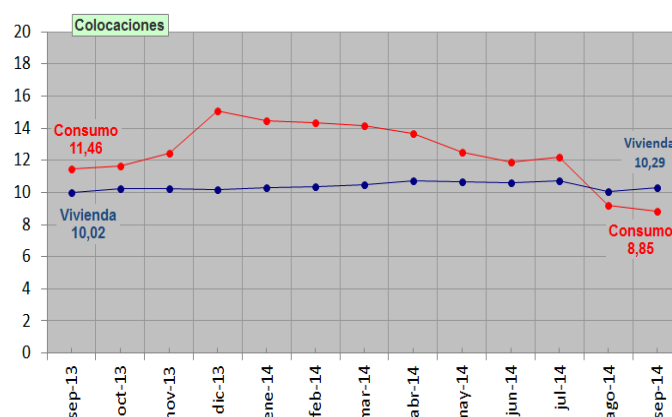


Gráfico N° 2.2  
Colocaciones de Consumo y Colocaciones para la Vivienda.  
(Variación real anual, porcentaje)



Cuadro N° 2.2 Participación en Colocaciones (%)  
Información consolidada.

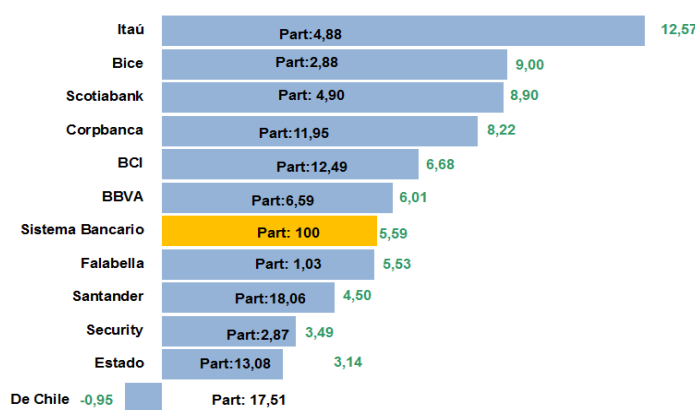
Institución	sep-13	dic-13	mar-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14
Santander Chile	18,25	18,24	18,22	18,12	18,29	18,07	18,06
De Chile	18,67	18,48	18,06	17,63	17,59	17,63	17,51
Del Estado de Chile	13,39	13,01	13,03	12,93	12,87	12,98	13,08
De Crédito e Inversiones	12,36	12,59	12,52	12,25	12,31	12,31	12,49
Corpbanca	11,66	11,40	11,52	12,18	12,12	12,04	11,95
Bibao Vizcaya Argentaria, Chile	6,56	6,57	6,69	6,71	6,54	6,64	6,59
Scotiabank Chile	4,75	4,75	4,83	4,94	4,94	4,97	4,90
Itaú Chile	4,58	4,69	4,73	4,83	4,90	4,88	4,88
Security	2,92	2,89	2,87	2,80	2,80	2,81	2,87
Bice	2,79	2,79	2,85	2,88	2,88	2,88	2,88
Falabella	1,03	1,04	1,05	1,05	1,04	1,04	1,03
Internacional	0,64	0,64	0,62	0,61	0,60	0,60	0,61
Rabobank Chile	0,67	0,70	0,75	0,72	0,73	0,74	0,73
HSBC Bank (Chile)	0,23	0,20	0,23	0,21	0,23	0,22	0,20
Consorcio	0,65	0,68	0,72	0,77	0,74	0,78	0,83
Ripley	0,19	0,56	0,55	0,55	0,55	0,55	0,55
Paris	0,21	0,21	0,23	0,24	0,22	0,21	0,20
Otros (*)	0,43	0,53	0,53	0,58	0,62	0,65	0,63
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 y Penta.

## 2. Actividad (continuación)

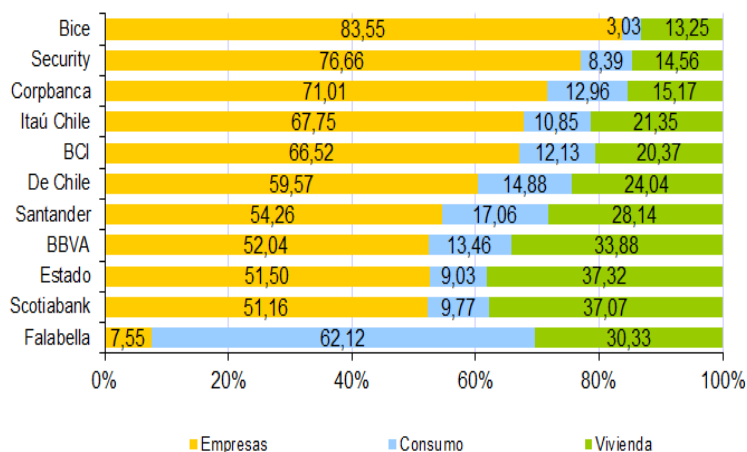
- Al cierre del tercer trimestre de 2014, los once bancos con mayor participación en colocaciones del Sistema representaban el 96,24% del total de colocaciones. Los bancos Itaú, Bice, Scotiabank, Corpbanca, BCI y BBVA se expandieron a tasas por sobre el promedio del Sistema.
- Banco Itaú, con un 12,57%, exhibió el mayor crecimiento interanual, sin embargo, registró una tasa inferior a la obtenida hace doce meses atrás (23,06%). Por otro lado, los bancos Santander y Estado crecieron por debajo del sistema con tasas de 4,50% y 3,14%. El Banco de Chile mostró una contracción interanual de 0,95%.
- Las Colocaciones de los principales bancos del sistema se encontraban concentradas en la cartera Empresas o Colocaciones Comerciales. Banco Bice, al igual que al cierre del trimestre anterior, alcanzó la mayor concentración en el segmento Empresas con un 83,55% de sus colocaciones. Por su parte, los bancos con mayor concentración de colocaciones en Vivienda correspondían a los bancos Del Estado y Scotiabank, con participaciones de 37,32% y 37,07%, respectivamente. Por su parte, Banco Santander concentraba el mayor volumen de colocaciones de consumo dentro de sus colocaciones, alcanzando un 17,06% de estas.

Gráfico N° 2.3  
Dispersión de los niveles de actividad al interior del Sistema Bancario.  
(variación interanual real a septiembre de 2014, porcentaje)



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

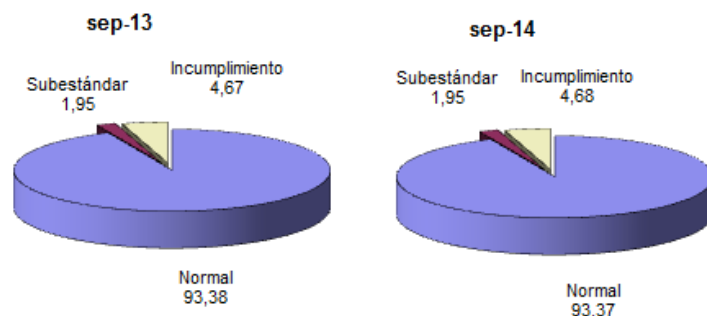
Gráfico N° 2.4  
Distribución de las Colocaciones según cartera.  
(porcentaje)



## 3. Riesgo de Crédito

- A septiembre de 2014 las Colocaciones (\*), de acuerdo a la categoría de evaluación, se distribuyeron como sigue: el 93,37% de las Colocaciones se clasificaron en Cartera Normal, el 1,95% en Cartera Subestándar y el 4,68% restante, en Cartera en Incumplimiento.
- Respecto de septiembre de 2013, la Cartera Normal, disminuye levemente de 93,38% a 93,37% y la Cartera en Incumplimiento refleja un ligero aumento de 4,67% a 4,68% del total de colocaciones. No obstante la Cartera Subestándar se mantiene en 1,95%.

Gráfico N° 3.1  
Composición de las Colocaciones según calidad de cartera.  
(porcentaje de las cuentas por cobrar a clientes)



(\*) Se excluye Adeudado por bancos.

### 3. Riesgo de Crédito (continuación)

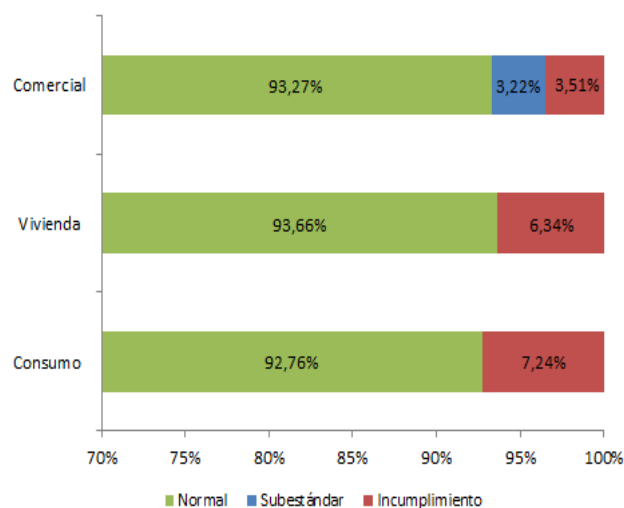
- Al 30 de septiembre de 2014 la Cartera Comercial se compuso en un 93,27% por créditos clasificados en Cartera Normal, un 3,22% en Cartera Subestándar y un 3,51% en Cartera en Incumplimiento. En el caso de las Colocaciones para Vivienda, el 93,66% de las Colocaciones se encontraban clasificadas en Cartera Normal y el resto en Cartera en Incumplimiento (6,34%). A igual fecha, las Colocaciones de Consumo se clasificaron en un 92,76% como Cartera Normal y un 7,24% como créditos en Incumplimiento (Ver gráfico N° 3.2 y Cuadro N° 3.1).
- Los Créditos Contingentes ascendieron a MM\$36.448.142, de los cuales MM\$36.212.787 (99,35%) correspondían a Cartera Normal, MM\$117.442 (0,32%) a Cartera Subestándar y MM\$117.913 (0,33%) a Cartera en Incumplimiento (Ver Cuadro N°3.2).

*Al cierre del tercer trimestre un 93,27% de las colocaciones se clasificaron como Cartera Normal.*

Cuadro N° 3.1  
Composición de las Colocaciones según categoría.  
(millones de pesos)

Concepto	sep-13	dic-13	mar-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14
<b>Cartera Normal</b>	<b>104.724.693</b>	<b>107.967.222</b>	<b>110.028.826</b>	<b>112.772.034</b>	<b>114.050.073</b>	<b>115.259.688</b>	<b>115.723.540</b>
Individual	55.536.953	56.889.825	57.664.662	58.567.235	59.361.796	60.036.144	60.112.858
Grupal	49.187.740	51.077.397	52.364.164	54.204.799	54.688.277	55.223.544	55.610.682
<b>Cartera Subestándar</b>	<b>2.181.719</b>	<b>2.138.036</b>	<b>2.307.535</b>	<b>2.373.638</b>	<b>2.397.441</b>	<b>2.414.565</b>	<b>2.417.394</b>
<b>Cartera en Incumplimiento</b>	<b>5.241.644</b>	<b>5.321.619</b>	<b>5.462.564</b>	<b>5.621.573</b>	<b>5.649.666</b>	<b>5.716.373</b>	<b>5.800.293</b>
Individual	1.164.001	1.197.066	1.248.952	1.326.531	1.331.877	1.360.595	1.396.255
Grupal	4.077.643	4.124.553	4.203.612	4.295.042	4.317.779	4.355.778	4.404.038
<b>Total</b>	<b>112.148.056</b>	<b>115.426.877</b>	<b>117.788.925</b>	<b>120.767.245</b>	<b>122.097.170</b>	<b>123.390.626</b>	<b>123.941.227</b>

Gráfico N° 3.2  
Clasificación de las Colocaciones por cartera a septiembre de 2014.  
(porcentaje)



Cuadro N° 3.2  
Composición de las Colocaciones y los créditos contingentes según cartera y categoría - septiembre de 2014.  
(millones de pesos)

Concepto	sep-13	dic-13	mar-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14
<b>Colocaciones Comerciales (Empresas)</b>	<b>69.274.755</b>	<b>70.760.598</b>	<b>71.924.094</b>	<b>73.234.122</b>	<b>73.839.271</b>	<b>74.705.311</b>	<b>75.043.769</b>
Cartera Normal	64.774.633	66.270.268	67.175.087	68.310.499	68.887.905	69.699.447	69.995.071
Subestándar	2.181.719	2.138.036	2.307.535	2.373.638	2.397.441	2.414.565	2.417.394
Cartera en Incumplimiento	2.318.403	2.352.294	2.441.472	2.549.985	2.553.925	2.591.299	2.631.304
<b>Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)</b>	<b>41.444.070</b>	<b>43.420.940</b>	<b>44.852.804</b>	<b>46.286.586</b>	<b>46.735.977</b>	<b>47.205.411</b>	<b>47.620.009</b>
Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)	14.759.100	15.833.584	16.203.629	16.457.303	16.630.575	16.763.605	16.814.918
Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)	26.684.970	27.587.356	28.649.175	29.829.283	30.105.402	30.441.806	30.805.091
<b>Créditos Contingentes</b>	<b>31.998.033</b>	<b>33.996.127</b>	<b>34.075.599</b>	<b>34.921.757</b>	<b>35.319.455</b>	<b>35.899.206</b>	<b>36.448.142</b>
Cartera Normal	31.793.234	33.797.964	33.879.435	34.690.390	35.099.085	35.673.091	36.212.787
Cartera Subestándar	100.550	97.759	94.659	120.909	106.758	115.270	117.442
Cartera en Incumplimiento	104.249	100.404	101.505	110.458	113.612	110.845	117.913

### 3. Riesgo de Crédito (continuación)

- Las provisiones por riesgo de crédito alcanzaron los MM\$3.010.166, cifra que representó un incremento del 8,77% respecto de septiembre de 2013.
- El índice de Provisiones sobre Colocaciones se ubicó en 2,43% al cierre del tercer trimestre, por sobre lo exhibido en septiembre de 2013 (2,36%). Este aumento se focalizó en la Cartera Comercial, la cual vio aumentar su índice desde un 2,18% hasta un 2,33% en doce meses. El indicador de la Cartera de Consumo disminuyó desde 6,35% hasta 6,17% en igual periodo. Por su parte, el índice de provisiones de la Cartera para la Vivienda se mantuvo respecto de doce meses en 0,72%, sin embargo, mostró algunas variaciones durante el primer semestre del año (Ver gráfico N° 3.4 y Cuadro N° 3.3).
- Si se incorporan las provisiones adicionales, el índice de provisiones aumenta en 50 puntos básicos, hasta a un 2,93%, coeficiente que se ubica por sobre el 2,77% registrado en septiembre de 2013.
- El índice de Morosidad de 90 días o más del total de Colocaciones alcanzó en septiembre un 2,13%, índice inferior al 2,17% registrado hace doce meses atrás. Por el contrario, las colocaciones morosas de la Cartera Empresas aumentaron respecto de septiembre de 2013, de un 1,73% a un 1,75%, al igual que las colocaciones morosas de Consumo, de un 2,05% a un 2,14%. Por su parte, las Colocaciones para la Vivienda mostraron una mejora en un periodo de doce meses, disminuyendo desde un 3,42% a un 3,07%, influyendo en la baja del indicador global. (Ver gráfico N° 3.3 y Cuadro N° 3.3).
- El índice de Cartera Deteriorada de las Colocaciones alcanzó un 5,20%, por sobre el 5,08% registrado en septiembre de 2013. La Cartera Comercial aumentó desde un 3,98% hasta un 4,34%, en el mismo periodo, siendo la única cartera con un incremento en su deterioro y la que explicó el mayor índice para el total de las Colocaciones. Por su parte, la Cartera de Consumo disminuyó dicho coeficiente, desde un 7,39% hasta un 7,32%, en el último año; al igual que la Cartera para la Vivienda, que retrocedió desde un 6,92% a un 6,34%.

Cuadro N° 3.3 Indicadores de Riesgo del Sistema

Provisiones (%)	sep-13	dic-13	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14
<b>Colocaciones</b>	2,36	2,39	2,43	2,44	2,44	2,44	2,42	2,43	2,43
Colocaciones Comerciales (empresas)	2,18	2,20	2,26	2,28	2,29	2,30	2,28	2,34	2,33
<b>Colocaciones Personas</b>	2,73	2,78	2,76	2,76	2,73	2,72	2,71	2,64	2,64
Colocaciones Consumo	6,35	6,31	6,46	6,44	6,43	6,43	6,32	6,13	6,17
Colocaciones Vivienda	0,72	0,75	0,67	0,68	0,66	0,67	0,72	0,72	0,72
<b>Adeudado por bancos</b>	0,18	0,16	0,12	0,19	0,23	0,15	0,13	0,18	0,14
<b>Provisiones + adicionales</b>	2,77	2,81	2,89	2,89	2,90	2,92	2,91	2,93	2,93

#### Morosidad 90 días o más y Cartera Deteriorada

sep-13	dic-13	mar-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14
--------	--------	--------	--------	--------	--------	--------

#### Colocaciones con morosidad 90 días o más (%) (\*)

Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	2,17	2,13	2,16	2,19	2,15	2,12	2,13
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	1,73	1,68	1,75	1,82	1,79	1,75	1,75
<b>Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas</b>	2,95	2,90	2,83	2,80	2,75	2,75	2,76
Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	2,05	2,11	2,10	2,08	2,09	2,08	2,14
Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda	3,42	3,31	3,20	3,16	3,08	3,08	3,07
<b>Adeud. por bancos con morosidad 90 días o más/ Adeud. por bancos</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

#### Colocaciones cartera deteriorada (%)

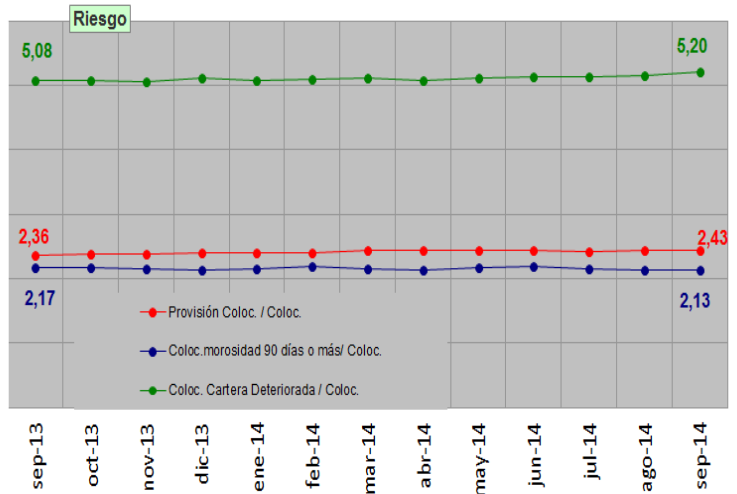
Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	5,08	5,10	5,11	5,14	5,13	5,14	5,20
Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	3,98	4,11	4,16	4,26	4,27	4,29	4,34
<b>Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas</b>	7,09	6,87	6,74	6,67	6,65	6,65	6,69
Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	7,39	7,24	7,16	7,17	7,19	7,17	7,32
Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda	6,92	6,65	6,50	6,39	6,36	6,36	6,34
<b>Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos</b>	0,02	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*)Las Colocaciones con morosidad de 90 días o más se extraen de la información individual, es decir, no corresponde a la situación financiera consolidada.

### 3. Riesgo de Crédito (continuación)

Respecto a un año atrás, la Cartera Comercial es la única que mostró un deterioro generalizado en sus indicadores de riesgo

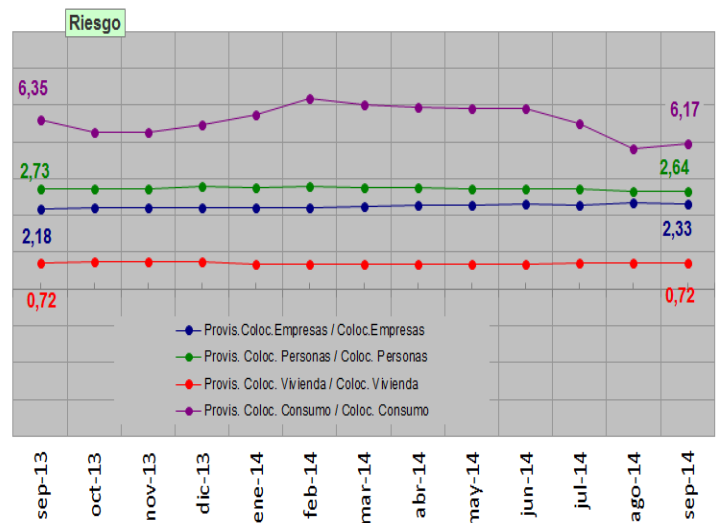
Gráfico N° 3.3  
Indicadores de Riesgo de Crédito.  
(porcentaje)



Cuadro N° 3.4  
Índice de Cobertura de Provisiones sobre morosidad de 90 días o más.  
(porcentaje)

Índice de Cobertura (%)	sep-13	dic-13	mar-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14
Colocaciones	106,26	108,98	109,84	108,34	109,59	111,22	110,70
Comerciales (empresas)	122,66	129,16	128,28	125,72	126,68	133,14	132,59
Consumo	313,50	295,82	305,65	306,29	299,32	290,68	284,60
Vivienda	20,95	21,29	19,48	19,63	21,68	21,65	21,73

Gráfico N° 3.4  
Indicador de provisiones.  
(porcentaje)



- 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. La cobertura de provisiones totales aumentó respecto septiembre de 2013 y alcanzó un 110,70% y es la Cartera Comercial y, en menor medida, Vivienda quienes explicaron este aumento. Por el contrario, el índice de cobertura para Consumo disminuyó, alcanzando un 284,60%.
- El gráfico N° 3.4 muestra la evolución del Índice de Provisiones por tipo de cartera en los últimos doce meses.

### 3. Riesgo de Crédito (continuación)

- En el gráfico N° 3.5 se muestran los Índices de Provisiones, Morosidad de 90 días o más y Cartera Deteriorada para las once instituciones bancarias, con mayor participación en Colocaciones, al cierre del tercer trimestre de 2014.
- En relación al índice de Provisiones sobre Colocaciones, Banco Falabella registró el mayor indicador con un 4,61%, seguido del Banco Santander con un 3,01%, y del Banco del Estado con un 2,64%.
- Respecto de la Morosidad de 90 días o más, Banco Falabella registró el mayor indicador con un 3,57% seguido del Banco del Estado con un 3,49% y de Santander con un 2,88%.
- Las entidades con mayores índices de cartera deteriorada, al cierre del trimestre, son Banco Falabella con un 8,72% de sus colocaciones, seguido de Banco del Estado con un 8,43% y Banco Santander con un 7,08%.
- Al incorporar las provisiones adicionales (MM\$623.232), el Índice de Provisiones sobre Colocaciones para el Sistema Bancario se incrementa hasta un 2,93%, siendo Banco del Estado quien registra el mayor indicador, alcanzando un 5,16% (gráfico N° 3.6). Si además se agregan las provisiones mínimas, el índice de provisiones alcanza un 2,94%.

#### Castigos.

- Al cierre del tercer trimestre de 2014, los Castigos ascendieron a MM\$1.054.762, siendo los créditos de consumo quienes concentraban el 64,94% de estos. Los créditos Comerciales representaron un 31,07% de los castigos y los créditos para la Vivienda, un 4,00%.
- Los castigos provenientes de créditos comerciales mostraron un aumento del 20,95% respecto de igual periodo del ejercicio anterior, al igual que la Cartera de Consumo cuya alza fue de un 1,60%. Por el Contrario, los castigos provenientes de créditos para la vivienda mostraron un retroceso que alcanzó un 34,02 (Ver cuadro N° 3.5).

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

Tipo cartera	sep-14 acum. (MM\$)	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	327.696	31,07	20,95
Consumo	684.927	64,94	1,60
Vivienda	42.139	4,00	-34,02
<b>Total</b>	<b>1.054.762</b>	<b>100</b>	<b>4,54</b>

(\*): Los valores no consideran los recuperos.

Gráfico N° 3.5  
Índices de Provisiones, de Colocaciones Deterioradas y de Morosidad de 90 días o más a septiembre de 2014. (porcentaje)

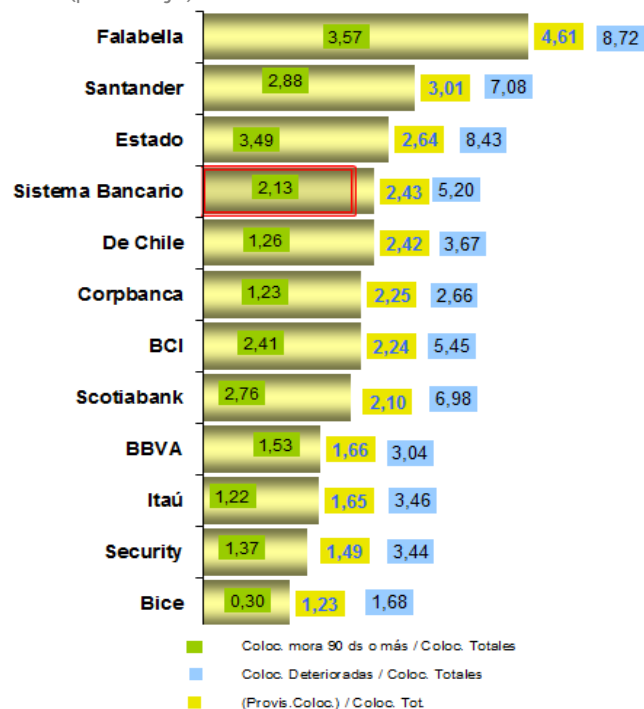
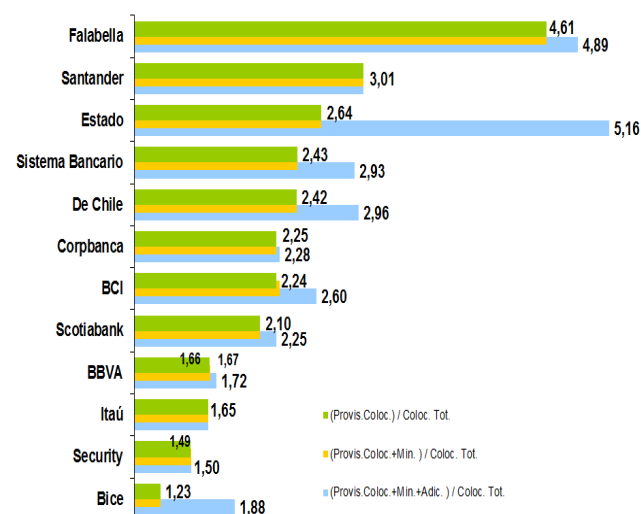


Gráfico N° 3.6  
Índices de Provisiones considerando provisiones adicionales al mes de septiembre de 2014. (porcentaje)



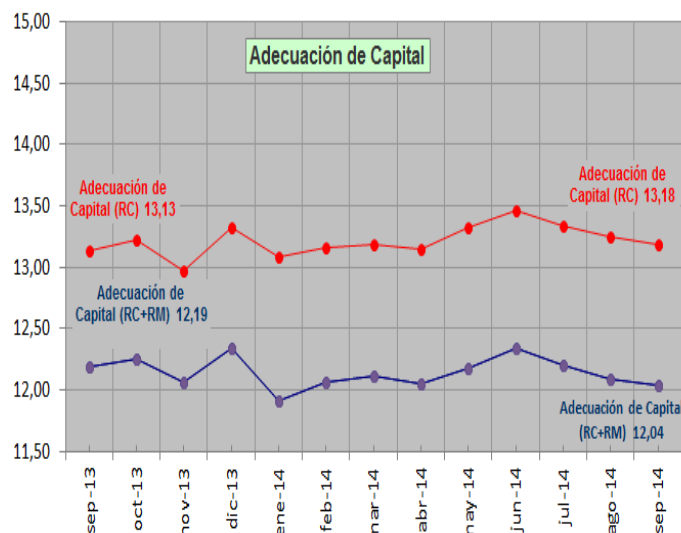


## 4. Solvencia

- Al cierre del trimestre, el Índice de Adecuación de Capital se elevó hasta un 13,18% lo que significó una disminución respecto el cierre del trimestre anterior (13,46%) y un fortalecimiento respecto de un año atrás (13,13%). Al incorporar una estimación de los requerimientos necesarios para enfrentar los riesgos de mercado, el índice se situó en 12,04%. La disminución observada durante el tercer trimestre, en ambos casos, responde, mayormente, a un aumento de los activos ponderados por riesgo de crédito. Todas las entidades se encuentran con un índice de Adecuación de Capital (IAC) por sobre el 10% y, en consecuencia, clasificadas en A por solvencia (Ver gráfico N° 4.1).
- Al 30 de septiembre de 2014 sólo el Banco del Estado se encontraba con un IAC por debajo del 11%, alcanzando un 10,70%, más atrás, le seguía BBVA con un índice de 11,42%. En consecuencia, a esa fecha, ambas instituciones son las que muestran una menor capacidad para hacer frente a pérdidas inesperadas.
- Asimismo, la relación de Capital Básico a Activos Totales o Índice de Apalancamiento del Sistema Bancario alcanzó un 7,05%. Todas las instituciones cumplen con el mínimo normativo (3%), no obstante, Banco del Estado, al igual que el trimestre anterior, continúa exhibiendo el índice más débil con un 3,73%.
- Por otra parte, la relación Bonos Subordinados a Capital Básico registró un 31,16%, encontrándose tres instituciones en el límite normativo del 50% (Internacional, Corpbanca y Del Estado).
- La relación Interés Minoritario sobre Capital Básico alcanzó un 2,58%, encontrándose Corpbanca como la única institución que se encuentra ajustada al límite de 20% que indica la normativa.

Gráfico N° 4.1

Adecuación de Capital con Riesgo de Crédito (RC) y con Riesgo de Mercado (RM).  
(porcentaje)



*El índice de Adecuación de Capital al 30 de septiembre alcanzó un 13,18%. Al considerar los requerimientos estimados de capital por riesgo de mercado disminuyó a un 12,04%.*

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:												
	sep-13	oct-13	nov-13	dic-13	ene-14	feb-14	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14
mayor o igual a 10% y menor a 11%	0	1	2	1	1	1	1	0	1	0	0	1	1
mayor o igual a 11% y menor a 12%	3	2	3	2	3	2	2	3	1	2	2	1	1
mayor o igual a 12% y menor a 15%	9	10	8	9	9	10	10	10	11	11	10	11	11
mayor o igual a 15% y menor a 20%	6	4	5	4	4	4	4	5	2	3	5	4	3
mayor o igual a 20%	5	6	5	7	6	6	6	5	8	7	6	6	7
<b>Total instituciones bancarias</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>

## 5. Resultados y Eficiencia

### Resultados

- Al cierre del tercer trimestre, la utilidad después de impuestos del Sistema Bancario alcanzó los MM\$1.927.568, equivalente a MUSD\$3.204<sup>(1)</sup>. Lo anterior corresponde a un incremento de un 42,92% respecto igual periodo del ejercicio anterior. Este mejor resultado obedece, principalmente, a una mejora importante en el Margen de Intereses y Reajustes, influenciado por una mayor inflación, el cual fue atenuado por un incremento en el Gasto en Provisiones Totales y mayores Gastos de Apoyo en el periodo. No obstante, el impacto de la reforma tributaria, también contribuyó al crecimiento de los resultados aunque en menor escala, medido en doce meses.
- Por su parte, el alza de los resultados del mes de septiembre alcanzó un 75,76%, alza influenciada positivamente por el reconocimiento de la aplicación de la reforma tributaria vigente a partir de esa fecha. De esta forma, el incremento del mes se explicó por un mayor resultado proveniente de impuestos, a raíz de los ingresos generados por el aumento de los Activos netos por Impuestos Diferidos, así como, por un menor Gasto neto en Provisiones, entre otros.
- El Gasto en provisiones totales alcanzó los MM\$1.438.585 lo que equivale a un aumento de un 8,31% respecto a igual periodo del año anterior. El gasto en provisiones de la cartera comercial creció un 7,63% y en menor medida lo hizo el gasto en provisiones de la cartera consumo, con un alza de 0,12%. En tanto, el gasto en provisiones de Vivienda disminuyó un 17,64%. Por otra parte, se debe señalar que el incremento del gasto de las provisiones adicionales en 214,05%, medido en doce meses, especialmente en Vivienda, también explica el alza de las provisiones totales.
- Los Gastos de apoyo alcanzaron a MM\$2.836.923 lo que significó un aumento del 9,76% respecto el mismo periodo del año anterior, explicado en gran parte, por el aumento en el ítem Remuneraciones y Gasto en personal y Gastos de Administración.
- El Margen de Intereses y Reajustes aumentó en 21,47%, respecto de septiembre de 2013, alcanzando los MM\$4.462.156. Este incremento se debió al aumento en los Intereses y Reajustes Netos del sistema, influido por mayor inflación.
- Las Comisiones Netas alcanzaron los MM\$1.030.099 cifra que representó un incremento de un 3,51% respecto de igual periodo del año 2013. Este aumento se debió, principalmente al alza en ingresos por otros servicios prestados y por asesorías financieras.
- El resultado de las Operaciones Financieras, compuesto por la suma de la Utilidad Neta de Operaciones Financieras y la Utilidad de Cambio Neta, aumentó un 14,58% en términos reales, alcanzando los MM\$785.202 al cierre del tercer trimestre. Este incremento se debió, principalmente a la Utilidad de Cambio neta.

### Rentabilidad

- Al cierre del tercer trimestre, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio, (ROAE)<sup>(2)</sup> se elevó hasta un 19,25%. Del mismo modo la rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) aumentó hasta un 1,56%. Estas cifras se comparan positivamente respecto a lo observado doce meses atrás, cuyas rentabilidades alcanzaban un 15,57% y un 1,26%, respectivamente (Ver gráfico N° 5.1 y cuadro N° 5.1).

### Eficiencia

- El indicador Gastos operacionales a Ingresos Operacionales alcanzó un 47,91% al cierre de septiembre, lo que significó una mejora respecto a lo exhibido en igual periodo del año 2013 (49,75%). Lo anterior responde, principalmente, a la mejora en el Margen de Intereses y Reajustes y al resultado de Operaciones Financieras en igual periodo. En cambio, el índice de Gastos Operacionales sobre Activos, de 2,31%, mostró un deterioro respecto de doce meses atrás (2,27%) (Ver cuadro N° 5.1).

(1): Tipo de cambio \$601,66 por dólar.

(2): Con el fin de complementar los análisis de la industria, se incorporan los indicadores de rentabilidad en base de "promedios", llamados ROAE (Return on Average Equity) y ROAA (Return on Average Assets). El ROAE (Return on Average Equity) y ROAA (Return on Average Assets), consideran los resultados netos de doce meses reales móviles y el promedio del stock de patrimonio y/o activos, de los respectivos doce meses de resultados más el periodo que antecede esos doce meses, es decir, un promedio de trece meses. Con este procedimiento se elimina la estimación o proyección de los resultados, pudiendo obtenerse

Cuadro N° 5.1 Resultados y Eficiencia del Sistema.

	sep-14		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)				
	MM\$	MMU\$		sep-13	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14
<b>Margen de intereses</b>	4.462.156	7.416	21,47	3,08	3,07	3,56	3,66	3,39
Comisiones netas	1.030.099	1.712	3,51	0,83	0,81	0,80	0,82	0,78
Utilidad neta de operaciones financieras	418.952	696	0,82	0,35	0,28	0,53	0,33	0,32
Utilidad (pérdida) de cambio neta	366.250	609	35,77	0,23	0,30	0,10	0,22	0,28
Recuperación de créditos castigados	268.519	446	11,01	0,20	0,20	0,20	0,21	0,20
Otros ingresos operacionales netos	-122.382	-203	306,30	-0,07	-0,05	-0,21	-0,20	-0,21
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>6.423.594</b>	<b>10.676</b>	<b>15,41</b>	<b>4,62</b>	<b>4,60</b>	<b>5,00</b>	<b>5,04</b>	<b>4,76</b>
Gasto en provisiones totales	-1.438.585	-2.391	8,31	-1,13	-1,08	-1,20	-1,16	-1,09
Gastos de apoyo	-2.836.923	-4.715	9,76	-2,16	-2,15	-2,19	-2,24	-2,15
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>2.148.086</b>	<b>3.570</b>	<b>29,96</b>	<b>1,38</b>	<b>1,43</b>	<b>1,75</b>	<b>1,78</b>	<b>1,63</b>
<b>Resultado del ejercicio (2)</b>	<b>1.927.568</b>	<b>3.204</b>	<b>42,92</b>	<b>1,13</b>	<b>1,21</b>	<b>1,45</b>	<b>1,50</b>	<b>1,46</b>

<b>Resultado atribuible a los propietarios</b>	1.888.927	3.140	42,01	1,11	1,19	1,43	1,48	1,43
--	-----------	-------	-------	------	------	------	------	------

<b>Interés no controlador</b>	38.641	64	107,43	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
-------------------------------	--------	----	--------	------	------	------	------	------

Memo:

Castigos del ejercicio	1.054.762	1.753	4,54	0,84	0,81	0,80	0,81	0,80
Resultado de operaciones financieras (3)	785.202	1.305	14,58	0,57	0,57	0,64	0,55	0,60
Gasto en provisiones neto (4)	-1.170.066	-1944,7	7,70	-0,91	-0,86	-0,99	-0,94	-0,89

Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,13	1,21	1,45	1,50	1,46
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				13,83	14,84	18,05	18,27	18,32
Rentabilidad sobre activos promedio después de imptos. (%) (5)				1,26	1,30	1,39	1,49	1,56
Rentabilidad sobre patrimonio promedio después de imptos. (%) (5)				15,57	15,95	17,17	18,43	19,25

(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.

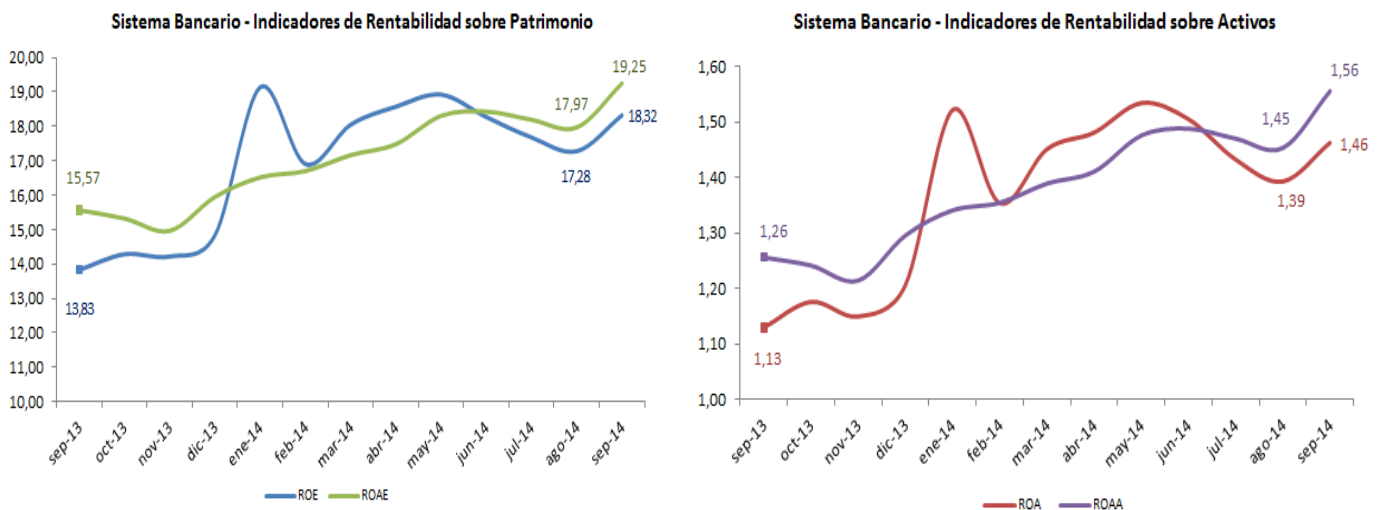
(5): ROAE (Return on Average Equity) y ROAA (Return on Average Assets), consideran los resultados netos de doce meses reales móviles y el promedio del stock de patrimonio y/o activos, de los respectivos doce meses de resultados más el periodo que antecede esos doce meses.

<b>Eficiencia</b>	sep-13	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14
Gastos en Provisiones / Resultado Operacional bruto	23,21	22,27	21,14	20,29	20,54
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	49,75	49,63	45,91	46,48	47,91
Gastos Operacionales / Activos	2,27	2,26	2,33	2,37	2,31

<b>Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)</b>	12,25	12,31	12,44	12,14	12,53
--	-------	-------	-------	-------	-------

Tipo de cambio: \$ 601.66 por dólar

Gráfico N° 5.1 Evolución Indicadores de Rentabilidad sobre Patrimonio y Activos.



## 6. Anexos

## 1. Resumen Indicadores del Sistema Bancario.

Variación real en 12 meses (%)	sep-13	dic-13	mar-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14
<b>Adeudado por bancos</b>	5,29	-23,60	12,93	11,78	56,83	-17,21	1,81
- Bancos del país	-12,44	81,40	-66,03	-74,30	69,77	-8,65	-95,85
- Bancos del exterior	1,77	1,65	-16,75	4,89	2,98	-4,90	5,21
- Provisiones de adeudado por bancos	-2,38	-6,72	-25,25	-16,83	-18,36	-8,07	-20,79
- Banco Central de Chile	23,03	-47,38	72,56	330,74	215,49	-45,08	35,64
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes</b>	11,35	10,91	10,52	7,57	7,70	5,15	5,78
- <b>Colocaciones Comerciales (empresas)</b>	11,91	10,52	9,96	5,76	5,77	2,62	3,50
- <b>Colocaciones Personas</b>	10,53	11,93	11,79	11,06	11,27	9,76	9,78
- Colocaciones Consumo	11,46	15,10	14,17	11,89	12,22	9,19	8,85
- Colocaciones Vivienda	10,02	10,20	10,48	10,61	10,75	10,07	10,29
- Provisiones de créditos y ctas. por cob. a clientes	13,09	17,24	16,15	15,19	13,73	10,17	8,81
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	-6,64	6,85	-2,88	1,77	2,90	5,68	4,00
- Instrumentos para negociación	-15,22	-1,83	-7,74	0,64	-0,27	7,88	6,26
- Instrumentos de inversión	-1,97	11,48	-0,19	2,44	4,69	4,49	2,93
- Disponibles para la venta	-2,83	10,58	-1,31	1,04	4,56	4,38	2,93
- Hasta el vencimiento	54,17	67,23	67,20	95,57	9,81	8,87	3,04
<b>Activos totales</b>	8,50	10,69	12,12	7,23	9,65	8,37	10,39
<b>Depósitos totales</b>	8,72	9,75	10,10	2,59	3,97	0,56	2,47
- Depósitos a la vista	21,68	15,69	19,97	13,39	15,31	8,82	7,66
- Depósitos a plazo	4,23	7,34	6,36	-1,56	-0,22	-2,63	0,38
Memo:							
<b>Colocaciones</b>	11,20	11,02	10,19	7,30	7,89	5,12	5,59
<b>Colocaciones Sin Corpbanca Colombia</b>							
Colocaciones	8,36	8,02	7,00	3,88	4,43	4,51	5,13
Colocaciones Empresas	8,28	6,83	6,08	1,58	1,59	1,83	2,96
Colocaciones Consumo	8,17	11,95	10,57	8,01	8,17	8,09	8,09
Colocaciones Vivienda	8,90	9,03	9,29	9,33	9,43	9,78	10,05
Riesgo (%)							
<b>Provisión Colocaciones / Colocaciones</b>	2,36	2,39	2,43	2,44	2,42	2,43	2,43
Provisiones Coloc. Empresas / Coloc. Empresas	2,18	2,20	2,26	2,30	2,28	2,34	2,33
Provisiones Coloc. Personas / Coloc. Personas	2,73	2,78	2,76	2,72	2,71	2,64	2,64
Provisiones Coloc. Consumo / Coloc. Consumo	6,35	6,31	6,46	6,43	6,32	6,13	6,17
Provisiones Coloc. Vivienda / Coloc. Vivienda	0,72	0,75	0,67	0,67	0,72	0,72	0,72
<b>Coloc. con morosidad de 90 días o más / Coloc.</b>	2,17	2,13	2,16	2,19	2,15	2,12	2,13
Coloc. con morosidad de 90 días o más Empresas / Coloc. Empresas	1,73	1,68	1,75	1,82	1,79	1,75	1,75
Coloc. con morosidad de 90 días o más Personas / Coloc. Personas	2,95	2,90	2,83	2,80	2,75	2,75	2,76
Coloc. con morosidad de 90 días o más Consumo / Coloc. Consumo	2,05	2,11	2,10	2,08	2,09	2,08	2,14
Coloc. con morosidad de 90 días o más Vivienda / Coloc. Vivienda	3,42	3,31	3,20	3,16	3,08	3,08	3,07
<b>Coloc. Cartera Deteriorada / Coloc.</b>	5,08	5,10	5,11	5,14	5,13	5,14	5,20
Coloc. Cartera Deteriorada Empresas / Coloc. Empresas	3,98	4,11	4,16	4,26	4,27	4,29	4,34
Coloc. Cartera Deteriorada Personas / Coloc. Personas	7,09	6,87	6,74	6,67	6,65	6,65	6,69
Coloc. Cartera Deteriorada Consumo / Coloc. Consumo	7,39	7,24	7,16	7,17	7,19	7,17	7,32
Coloc. Cartera Deteriorada Vivienda / Coloc. Vivienda	6,92	6,65	6,50	6,39	6,36	6,36	6,34
Solvencia (%)							
<b>Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito</b>	13,13	13,32	13,18	13,46	13,34	13,25	13,18
<b>Capital Básico / Activos Totales</b>	7,09	7,11	7,06	7,24	7,13	7,11	7,05
Resultado y Eficiencia (%)							
Margen de Intereses / Activos	3,08	3,07	3,56	3,66	3,54	3,46	3,39
Resultado Operacional Bruto / Activos	4,62	4,60	5,00	5,04	4,91	4,84	4,76
Gastos de Provisiones / Activos	1,07	1,03	1,06	1,02	0,99	0,99	0,98
Gasto en Provisiones / Resultado Operacional bruto	23,21	22,27	21,14	20,29	20,14	20,44	20,54
Resultado Final / Activos totales (ROA)	1,13	1,21	1,45	1,50	1,43	1,39	1,46
Resultado Final / Patrimonio (ROE)	13,83	14,84	18,05	18,27	17,68	17,28	18,32
Rentabilidad sobre activos promedio después de imptos (ROAA)	1,26	1,30	1,39	1,49	1,47	1,45	1,56
Rentabilidad sobre patrimonio promedio después de imptos (ROAE)	15,57	15,95	17,17	18,43	18,19	17,97	19,25
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	49,75	49,63	45,91	46,48	46,95	47,16	47,91
Gastos Operacionales / Activos	2,27	2,26	2,33	2,37	2,33	2,31	2,31

## 6. Anexos (continuación).

## 2. Principales componentes del Balance del Sistema Bancario.

	sep-14		Importancia respecto a Activos (%)	Var. real anual (%)		
	MMS	MMUS\$		jul-14	ago-14	sep-14
<b>Adeudado por bancos</b>	<b>2.254.925</b>	<b>3.748</b>	1,28	56,83	-17,21	1,81
- Bancos del país (1)	12.013	20	0,01	69,77	-8,65	-95,85
- Préstamos interbancarios	11.930	20	0,01	69,11	-8,71	-95,88
- Créditos de comercio exterior	0	0	0,00	---	---	---
- Bancos del exterior (1)	1.265.436	2.103	0,72	2,98	-4,90	5,21
- Préstamos interbancarios	600.036	997	0,34	9,78	-5,00	9,77
- Créditos de comercio exterior	497.194	826	0,28	-4,35	-4,27	-4,91
- Provisiones constituidas de adeudado por bancos	-3.075	-5	0,00	-18,36	-8,07	-20,79
- Banco Central de Chile	980.551	1.630	0,56	215,49	-45,08	35,64
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)</b>	<b>119.671.404</b>	<b>198.902</b>	68,09	7,70	5,15	5,78
- Colocaciones Comerciales (empresas) (1)	75.054.219	124.745	42,70	5,77	2,62	3,50
- Préstamos comerciales	55.144.602	91.654	31,38	6,85	3,29	3,76
- Créditos de comercio exterior	7.761.634	12.900	4,42	-10,08	-8,47	-1,51
- Operaciones de factoraje	2.261.045	3.758	1,29	-3,89	-2,28	-4,20
- Colocaciones a personas (1)	47.624.276	79.165	27,10	11,27	9,76	9,78
- Colocaciones de consumo (1)	16.814.918	27.948	9,57	12,22	9,19	8,85
- Créditos de consumo en cuotas	11.668.676	19.394	6,64	6,34	4,48	4,02
- Deudores por tarjetas de crédito	3.815.714	6.342	2,17	29,99	27,32	27,58
- Otros	1.330.528	2.211	0,76	23,83	8,05	7,37
- Colocaciones para vivienda (1)	30.809.358	51.207	17,53	10,75	10,07	10,29
- Provisiones constituidas de créditos	-3.007.091	-4.998	-1,71	13,73	10,17	8,81
<b>Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones</b>	<b>122.678.495</b>	<b>203.900</b>	69,80	7,84	5,27	5,85
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>18.453.778</b>	<b>30.671</b>	10,50	2,90	5,68	4,00
- Instrumentos para negociación	6.039.448	10.038	3,44	-0,27	7,88	6,26
- Instrumentos de inversión	12.414.330	20.633	7,06	4,69	4,49	2,93
- Disponibles para la venta	12.118.940	20.143	6,90	4,56	4,38	2,93
- Hasta el vencimiento	295.390	491	0,17	9,81	8,87	3,04
<b>Instrumentos financieros derivados (activos)</b>	<b>9.590.521</b>	<b>15.940</b>	5,46	70,60	122,77	128,98
<b>Activos totales</b>	<b>175.754.470</b>	<b>292.116</b>		9,65	8,37	10,39
<b>Depósitos totales</b>	<b>100.239.064</b>	<b>166.604</b>	57,03	3,97	0,56	2,47
- Depósitos a la vista	30.320.715	50.395	17,25	15,31	8,82	7,66
- Cuentas corrientes	21.997.110	36.561	12,52	8,79	8,04	6,68
- de otras personas jurídicas (no bancos)	15.849.355	26.343	9,02	10,69	9,54	8,49
- de personas naturales	6.112.057	10.159	3,48	4,09	4,52	2,32
- Depósitos a plazo	69.918.349	116.209	39,78	-0,22	-2,63	0,38
<b>Contratos de retrocompra y préstamos de valores (pasivos)</b>	<b>2.346.518</b>	<b>3.900</b>	1,34	5,28	-7,33	-11,98
- Contratos de retrocompra	2.320.239	3.856	1,32	5,14	-8,26	-12,85
- Obligaciones por préstamos de valores	26.279	44	0,015	829,22	918,86	621,70
<b>Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)</b>	<b>8.727.108</b>	<b>14.605</b>	4,97	9,72	1,78	-0,23
- Bancos del país	416.727	693	0,24	6,08	-16,63	-43,41
- Préstamos interbancarios	273.087	454	0,16	2,46	-23,77	-57,70
- Bancos del exterior	8.310.166	13.812	4,73	10,04	3,66	3,76
- Banco Central de Chile	215	0	0,00	-17,19	-69,02	-87,88
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>949.874</b>	<b>1.579</b>	0,54	-13,05	-14,45	-2,35
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>29.646.106</b>	<b>49.274</b>	16,87	20,99	21,09	19,62
- Letras de crédito	1.937.639	3.220	1,10	-16,15	-16,09	-15,77
- Bonos corrientes (ordinarios)	22.259.855	36.997	12,67	26,75	27,51	25,01
- Bonos subordinados	5.340.930	8.877	3,04	17,08	14,37	14,23
<b>Patrimonio</b>	<b>14.025.797</b>	<b>23.312</b>	7,98	11,48	8,47	7,88
Memo:						
Colocaciones	123.955.944	206.023	70,53	7,89	5,12	5,59
Créditos contingentes	36.448.142	60.579	20,74	9,23	7,15	8,83
Colocaciones de comercio exterior totales	8.258.828	13.727	4,70	-9,75	-8,25	-1,72
Operaciones de leasing totales	7.020.086	11.668	3,99	22,95	8,91	8,93
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.451.854	4.075	1,40	2,50	3,92	2,62
Cartera deteriorada	6.442.662	10.708	3,67	8,19	7,95	8,04

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

## 6. Anexos (continuación).

## 3. Composición de las Colocaciones según categoría.

Concepto	sep-13	dic-13	mar-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14
<b>Adeudado por Bancos (Cartera Individual)</b>	<b>1.429.231</b>	<b>1.245.339</b>	<b>1.012.027</b>	<b>1.246.537</b>	<b>1.521.922</b>	<b>1.479.904</b>	<b>1.277.449</b>
Normal	1.428.752	1.244.840	1.011.506	1.246.537	1.521.922	1.479.904	1.277.449
Subestándar	0	0	0	0	0	0	0
Incumplimiento	479	499	521	0	0	0	0
<b>Colocaciones Comerciales (Empresas)</b>	<b>69.274.755</b>	<b>70.760.598</b>	<b>71.924.094</b>	<b>73.234.122</b>	<b>73.839.271</b>	<b>74.705.311</b>	<b>75.043.769</b>
<b>Cartera Normal</b>	<b>64.774.633</b>	<b>66.270.268</b>	<b>67.175.087</b>	<b>68.310.499</b>	<b>68.887.905</b>	<b>69.699.447</b>	<b>69.995.071</b>
Individual	54.108.201	55.644.985	56.653.156	57.320.698	57.839.874	58.556.240	58.835.409
Grupal	10.666.432	10.625.283	10.521.931	10.989.801	11.048.031	11.143.207	11.159.662
<b>Subestándar</b>	<b>2.181.719</b>	<b>2.138.036</b>	<b>2.307.535</b>	<b>2.373.638</b>	<b>2.397.441</b>	<b>2.414.565</b>	<b>2.417.394</b>
<b>Cartera en Incumplimiento</b>	<b>2.318.403</b>	<b>2.352.294</b>	<b>2.441.472</b>	<b>2.549.985</b>	<b>2.553.925</b>	<b>2.591.299</b>	<b>2.631.304</b>
Individual	1.163.522	1.196.567	1.248.431	1.326.531	1.331.877	1.360.595	1.396.255
Grupal	1.154.881	1.155.727	1.193.041	1.223.454	1.222.048	1.230.704	1.235.049
<b>Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)</b>	<b>41.444.070</b>	<b>43.420.940</b>	<b>44.852.804</b>	<b>46.286.586</b>	<b>46.735.977</b>	<b>47.205.411</b>	<b>47.620.009</b>
Normal	38.521.308	40.452.114	41.842.233	43.214.998	43.640.246	44.080.337	44.451.020
Incumplimiento	2.922.762	2.968.826	3.010.571	3.071.588	3.095.731	3.125.074	3.168.989
<b>Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)</b>	<b>14.759.100</b>	<b>15.833.584</b>	<b>16.203.629</b>	<b>16.457.303</b>	<b>16.630.575</b>	<b>16.763.605</b>	<b>16.814.918</b>
Normal	13.680.845	14.697.340	15.054.815	15.289.890	15.447.539	15.574.537	15.598.262
Incumplimiento	1.078.255	1.136.244	1.148.814	1.167.413	1.183.036	1.189.068	1.216.656
<b>Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)</b>	<b>26.684.970</b>	<b>27.587.356</b>	<b>28.649.175</b>	<b>29.829.283</b>	<b>30.105.402</b>	<b>30.441.806</b>	<b>30.805.091</b>
Normal	24.840.463	25.754.774	26.787.418	27.925.108	28.192.707	28.505.800	28.852.758
Incumplimiento	1.844.507	1.832.582	1.861.757	1.904.175	1.912.695	1.936.006	1.952.333
<b>Créditos Contingentes</b>	<b>31.998.033</b>	<b>33.996.127</b>	<b>34.075.599</b>	<b>34.921.757</b>	<b>35.319.455</b>	<b>35.899.206</b>	<b>36.448.142</b>
<b>Cartera Normal</b>	<b>31.793.234</b>	<b>33.797.964</b>	<b>33.879.435</b>	<b>34.690.390</b>	<b>35.099.085</b>	<b>35.673.091</b>	<b>36.212.787</b>
Individual	16.241.374	16.347.050	16.081.960	16.369.187	16.388.004	16.669.442	16.693.302
Grupal	15.551.860	17.450.914	17.797.475	18.321.203	18.711.081	19.003.649	19.519.485
<b>Cartera Subestándar</b>	<b>100.550</b>	<b>97.759</b>	<b>94.659</b>	<b>120.909</b>	<b>106.758</b>	<b>115.270</b>	<b>117.442</b>
<b>Cartera en Incumplimiento</b>	<b>104.249</b>	<b>100.404</b>	<b>101.505</b>	<b>110.458</b>	<b>113.612</b>	<b>110.845</b>	<b>117.913</b>
Individual	36.673	31.068	28.758	33.178	32.681	31.829	36.506
Grupal	67.576	69.336	72.747	77.280	80.931	79.016	81.407

## 6. Anexos (continuación).

4. Indicadores de Solvencia: relaciones entre patrimonio y activos señaladas en el Título VII artículo 66 de la Ley General de Bancos, límites y otros.

sep-14							
Instituciones	Indicadores (%)			Límites de componentes del Patrimonio efectivo (%)			Clasificación de Solvencia
	Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	Patrimonio efectivo / APRC + Estimación activos ponderados por riesgo de mercado	Capital básico / Activos totales	Bonos subordinados / Capital básico	Interés minoritario / Capital básico	Provisiones voluntarias / Activos ponderados por riesgo de crédito	
<b>Límite</b>	<b>8,00</b>	<b>S/N</b>	<b>3,00</b>	<b>50,00</b>	<b>20,00</b>	<b>1,25</b>	
Banco Bice	13,28	13,06	6,53	46,10	0,01	0,58	A
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	11,42	10,45	5,51	48,10	0,06	0,05	A
Banco Consorcio	18,46	17,83	12,11	23,13	0,01	0,00	A
Banco de Chile	13,17	12,70	7,80	23,56	0,00	0,50	A
Banco de Crédito e Inversiones	13,39	12,50	7,08	37,94	0,00	0,27	A
Banco de la Nación Argentina	135,86	135,86	63,81	0,00	0,00	0,00	A
Banco del Estado de Chile	10,70	10,00	3,73	50,00	0,77	1,08	A
Banco do Brasil S.A.	35,26	34,32	31,74	0,00	0,00	0,00	A
Banco Falabella	14,75	14,59	8,14	21,90	0,01	0,00	A
Banco Internacional	12,29	11,51	5,70	50,00	0,00	0,13	A
Banco Itaú Chile	12,33	11,60	8,29	10,17	0,01	0,00	A
Banco Paris	19,12	19,11	14,99	0,00	0,04	0,78	A
Banco Penta	16,90	15,18	11,99	0,00	0,00	0,05	A
Banco Ripley	20,35	20,33	15,03	0,00	0,16	0,00	A
Banco Santander-Chile	13,70	12,33	7,71	28,25	1,27	0,00	A
Banco Security	12,57	12,05	6,59	47,90	0,02	0,00	A
Corpbanca	12,57	10,27	6,77	50,00	20,00	0,02	A
Deutsche Bank (Chile)	48,73	20,62	17,03	0,00	0,00	0,00	A
HSBC Bank (Chile)	20,62	13,48	6,60	0,00	0,00	0,00	A
JP Morgan Chase Bank, N.A.	67,60	24,62	26,00	0,00	0,00	0,00	A
Rabobank Chile	13,51	11,93	7,52	40,44	0,00	0,06	A
Scotiabank Chile	13,67	13,22	8,35	12,76	0,00	0,15	A
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd.	120,70	120,55	30,62	0,00	0,00	0,00	A
<b>Sistema Bancario</b>	<b>13,18</b>	<b>12,04</b>	<b>7,05</b>	<b>31,16</b>	<b>2,58</b>	<b>0,29</b>	

S/N: Sin Norma