

## PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA DICIEMBRE DE 2009

### I. Visión General

En el desempeño del Sistema Bancario a diciembre de 2009 destacan los siguientes aspectos:

- La actividad, medida por la variación mensual de las Colocaciones (activo más relevante con un 69,2% de participación), se enmarca en un escenario de paulatina reactivación local y global de la economía, alcanzando un crecimiento promedio en el periodo de febrero a diciembre de un 0,10%, recuperación observada a partir del tercer trimestre de 2009 y especialmente el último mes con una variación de un 3,42%. Sin embargo, por tipos de cartera se observan comportamientos disímiles en las tasas de crecimiento.
- Dentro de las Colocaciones, las destinadas a Empresas muestran una caída promedio en el periodo de febrero a diciembre de 2009 de 0,28%, contrastando con la expansión registrada el año anterior, no obstante la recuperación observada el tercer trimestre y último mes del año. Por su parte, las Colocaciones de consumo registran un crecimiento promedio en igual periodo de 0,31%, recuperación observada a partir del segundo semestre del año. Por último, las Colocaciones para la vivienda denotan una trayectoria alcista en todo el periodo, con un variación promedio de 0,78%, incrementándose un 1,10% el último mes.
- Durante el año 2009 se observa un incremento de los indicadores de riesgo de crédito de las Colocaciones (Provisiones, Colocaciones vencidas y Cartera con morosidad igual o mayor a 90 días<sup>1</sup>), como consecuencia de los efectos de la crisis financiera internacional y de la desaceleración económica interna, situaciones que provocaron una caída en el nivel de actividad global, un aumento de la mora y, por ende, mayores necesidades de provisiones, principalmente en el primer semestre del año.
- En esta dinámica, si bien todas las carteras registran un crecimiento en el índice de Provisiones, la más sensible ha sido la de Consumo alcanzando un peak en agosto de 2009 de 6,48%, el mayor porcentaje alcanzado en los últimos cinco años, no obstante disminuir al término del año a un 6,30%. Por su parte, el índice de Provisiones de Colocaciones a Empresas presenta un incremento significativo entre enero y diciembre de 2009 desde un 1,53% a un 2,19%, así como el indicador de provisiones de las Colocaciones para la vivienda, de un 0,80% a un 1,10% en el mismo período.
- Finalmente, se mantiene la fortaleza patrimonial característica del Sistema Bancario chileno, con un índice de Adecuación de capital consolidada a noviembre de 2009 de 14,35%<sup>2</sup>, encontrándose todas las entidades clasificadas en nivel A de solvencia. Asimismo, la relación de Capital básico a Activos totales alcanza a un 7,36% muy por sobre el mínimo normativo. Por último, al sensibilizar el Patrimonio efectivo considerando sólo capital tipo 1 se obtiene un índice de 10,76%.

<sup>1</sup> Indicador de morosidad existente a partir del año 2009.

<sup>2</sup> Se debe señalar que el índice de Adecuación de capital a partir de septiembre de 2009 incorpora dentro del cómputo del patrimonio efectivo los montos correspondientes al interés minoritario con un límite del 20% del capital básico, según se establece en la circular N° 3479 del 19.08.2009.

### Cuadro N° 1 Resumen de indicadores del Sistema Bancario

Actividad: var. real mes ant. (%) (deflactor de todos los rubros: variación UF)	Dic'2008	Oct'2009	Nov'2009	Dic'2009
<b>Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)</b>	<b>-8,58</b>	<b>0,21</b>	<b>-39,99</b>	<b>76,57</b>
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)</b>	<b>-1,08</b>	<b>-0,31</b>	<b>-0,29</b>	<b>2,45</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	-1,72	-0,84	-0,96	3,08
- Colocaciones a personas	0,34	0,61	0,86	1,39
- Colocaciones de consumo	0,23	0,15	0,36	1,82
- Colocaciones para vivienda	0,41	0,83	1,10	1,18
- Provisiones constituidas	3,71	0,44	0,60	1,56
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>8,40</b>	<b>0,38</b>	<b>9,26</b>	<b>-2,94</b>
- Instrumentos para negociación	9,11	-2,61	-1,17	-5,58
- Instrumentos de inversión	-17,50	2,10	15,00	-1,69
<b>Instrumentos financieros derivados (activos)</b>	<b>-21,24</b>	<b>2,11</b>	<b>25,10</b>	<b>-18,64</b>
- Derivados para negociación	-20,70	2,42	25,89	-18,87
- Derivados para coberturas contables	-32,89	-17,61	-37,51	17,22
<b>Activos totales</b>	<b>-2,63</b>	<b>-0,57</b>	<b>2,14</b>	<b>1,55</b>
Depósitos totales	0,50	-0,87	-1,30	4,41
Memo				
Colocaciones	-1,17	-0,28	-1,14	3,42
Imacec (1)	0,51	-0,87	3,13	3,88
<b>Riesgo y Solvencia (%)</b>				
Provisiones de colocaciones /Colocaciones	1,76	2,39	2,43	2,39
Provisiones de Créd. y ctas. por cobrar a clientes/Créd. y ctas. por cobrar a clientes	1,79	2,43	2,45	2,43
Colocaciones vencidas/Colocaciones	0,98	1,33	1,31	1,35
Créd. y ctas. por cobrar a clientes vencidos/Créd. y ctas. por cobrar a clientes	1,00	1,35	1,31	1,36
Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días/Colocaciones	---	2,95	2,99	2,94
Créd. y ctas. x cobr. a cltes con moros. igual o mayor a 90 días/Créd. y ctas. x cobr. a cltes	---	3,01	3,02	2,99
Provisiones de colocaciones a Empresas/Colocaciones a Empresas	1,46	2,19	2,22	2,19
Provisiones de colocaciones a Personas/Colocaciones a Personas	2,39	2,82	2,81	2,82
Provisiones de colocaciones de Consumo/Colocaciones de Consumo	5,65	6,36	6,36	6,30
Provisiones de colocaciones para Vivienda/Colocaciones para Vivienda	0,68	1,06	1,07	1,10
Colocaciones a Empresas vencidas/Colocaciones a Empresas	0,99	1,25	1,24	1,27
Colocaciones a Personas vencidas/Colocaciones a Personas	1,02	1,51	1,42	1,52
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,93	0,64	0,63	0,60
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones Vivienda	1,07	1,94	1,81	1,98
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Empresas/Colocaciones a Empresas	---	2,06	2,05	1,98
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Personas/Colocaciones a Personas	---	4,53	4,55	4,61
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Consumo/Colocaciones de Consumo	---	2,68	2,64	2,79
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Vivienda/Colocaciones Vivienda	---	5,45	5,49	5,52
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito	12,53	14,32	14,35	n.d.
<b>Resultados y Eficiencia (%)</b>				
Margen de intereses/Activos totales	3,49	3,28	3,23	3,19
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,50	5,28	5,13	5,07
Gastos de apoyo/Activos totales	2,25	2,32	2,27	2,26
Gastos en provisiones/Activos totales	1,07	1,45	1,38	1,35
Resultado final/Activos totales (ROA)	0,96	1,23	1,21	1,20
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	15,12	17,08	18,00	17,99
Gastos de apoyo/Resultado operacional bruto	50,06	43,92	44,24	44,59
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	23,82	27,44	26,92	26,60

(1) Nuevo Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec), estructurado a base de la Compilación de referencia 2003.

## II. Actividad

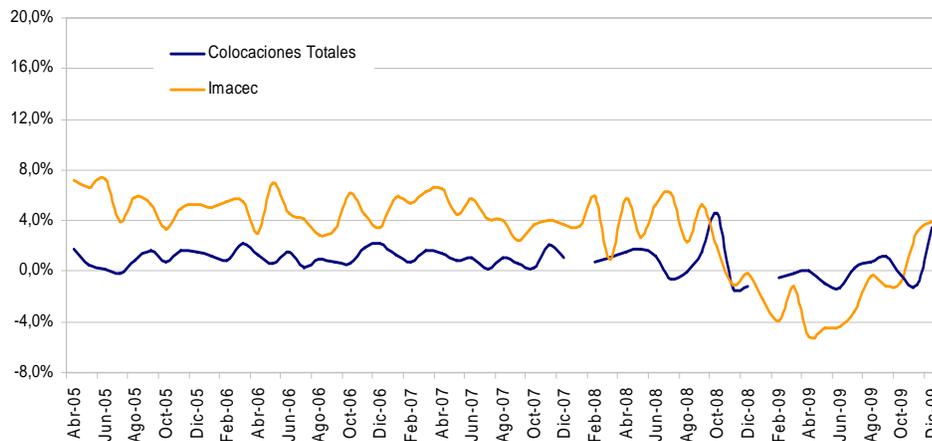
La economía chilena ha experimentado una contracción durante el año 2009 en comparación al año anterior, acumulando entre enero y septiembre de este año una caída de 2,7% en el PIB, la cual se intensificó en el segundo trimestre con una variación de -4,7%. Del mismo modo, se observó en los nueve primeros meses del año una caída permanente del Imacec fluctuando entre un -0,4% y un -5,1% en dicho periodo.

Si bien a la fecha no se cuenta con las cifras oficiales del PIB del último trimestre, la información sobre la actividad económica entregada al mercado por diferentes entidades, prevé una menor caída del producto al cierre del año 2009, en torno al 1,5% y 2%, lo que es consistente con la recuperación del Imacec en los dos últimos meses del año de un 3,1% y un 3,9%, respectivamente, y con el retroceso del desempleo en el trimestre móvil octubre-diciembre de 2009 de un 8,6%, en relación al peak de 10,8% registrado en los trimestres mayo-julio y junio-agosto de 2009, respectivamente, según cifras del Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

En ese contexto, en el mes de diciembre los Activos totales presentan un aumento real mensual de 1,55% explicado principalmente por el fuerte crecimiento de las Colocaciones en un 3,42%, siendo contrarrestado, en parte, por la caída en los instrumentos financieros derivados y no derivados en un 18,64% y 2,94% (ver **Cuadro N° 1**).

El aumento en las Colocaciones al mes de diciembre (ver **Gráfico N° 1**), se explica principalmente por la expansión del rubro Adeudado por bancos en un 76,57% y de los Créditos y cuentas por cobrar a clientes (97,7% de las Colocaciones) en un 2,45%, ambos netos de provisiones.

**Gráfico N° 1**  
**Evolución de las Colocaciones del Sistema Bancario<sup>3</sup> y el Imacec**  
(Variación real mensual)

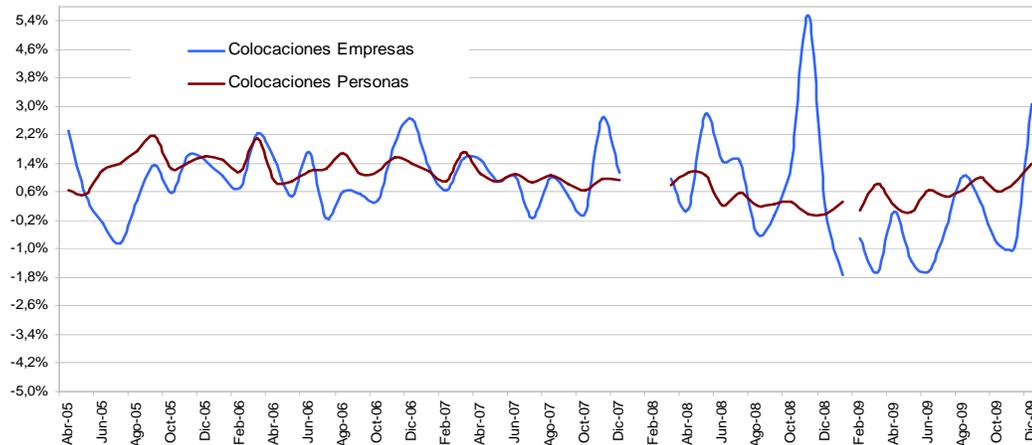


En el transcurso del año las Colocaciones a Empresas mostraron mayoritariamente tasas de crecimiento negativas las que fluctuaron entre -0,40% y -1,64%, no obstante a partir de agosto de 2009, aunque en forma intermitente se observa un cambio de tendencia, registrando al mes

<sup>3</sup> Se debe tener presente que las colocaciones hasta diciembre de 2007 se presentaban de forma individual y a partir de enero de 2008 en adelante se muestran de forma consolidada. Por último, las colocaciones del año 2009 se encuentran bajo criterios IFRS, por lo tanto no son del todo comparables con periodos anteriores.

de diciembre una variación significativa de 3,08% (ver **Gráfico N° 2**). En el caso de las Colocaciones a Personas, se observa una paulatina recuperación a partir de julio en adelante después de desacelerarse en el primer semestre del año, disminuyendo la tasa de crecimiento a un 0,03% en mayo de 2009.

**Gráfico N° 2**  
**Evolución de las Colocaciones a Empresas y Personas del Sistema Bancario<sup>4</sup>**  
(Variación real mensual)

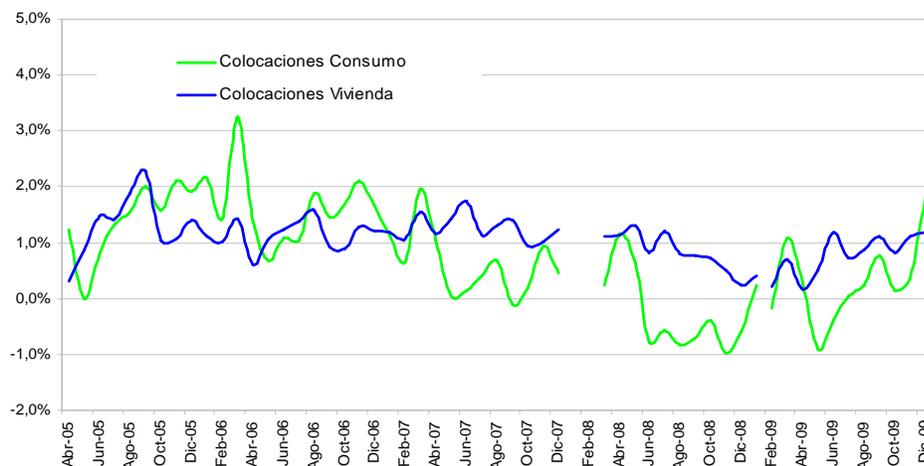


La trayectoria de crecimiento del segmento Personas (ver **Gráfico N° 3**) obedece a la recuperación de las Colocaciones de consumo cuyas tasas de crecimiento se hicieron positivas a partir de julio en adelante, observándose las mayores variaciones en las tarjetas de crédito (ver **Cuadro N° 2**).

Por su parte, las colocaciones para Vivienda registraron durante la mayor parte del año tasas de crecimiento significativas, con un promedio, en el periodo de febrero a diciembre de 2009, de 0,78%, concentrándose dicha alza en los mutuos hipotecarios no endosables, financiados con recursos propios (Otros créditos con mutuos para la Vivienda) (ver Cuadro N° 2). Conviene señalar que las campañas efectuadas por las entidades bancarias en alianza con las empresas inmobiliarias, junto al menor costo de financiamiento, tanto en tasas de interés como en la exención del impuesto de timbres y estampillas (esta última vigente hasta el 31 de diciembre de 2009) contribuyeron a la expansión del financiamiento hipotecario a Personas.

<sup>4</sup> Las colocaciones de Empresas y Personas hasta diciembre de 2007 se presentaban de forma individual y a partir de enero de 2008 se muestran de forma consolidada. Por último, a partir del año 2009 se encuentran bajo criterios IFRS, por los tanto no son del todo comparables con periodos anteriores.

**Gráfico N° 3**  
**Evolución del Crecimiento real mensual de las Colocaciones de Consumo y para la Vivienda<sup>5</sup> del Sistema Bancario**



**Cuadro N° 2**  
**Colocaciones Consumo y Vivienda**

Variación mensual real Componentes Coloc. Consumo (%)													
Colocaciones de Consumo	Ene'2009	Feb'2009	Mar'2009	Abr'2009	May'2009	Jun'2009	Jul'2009	Ago'2009	Sep'2009	Oct'2009	Nov'2009	Dic'2009	Partic. Dic'2009
	<b>0,45</b>	<b>-0,17</b>	<b>1,08</b>	<b>0,29</b>	<b>-0,90</b>	<b>-0,39</b>	<b>0,03</b>	<b>0,23</b>	<b>0,77</b>	<b>0,15</b>	<b>0,36</b>	<b>1,82</b>	
Créditos de consumo en cuotas	0,62	-0,05	1,18	0,82	0,23	-0,02	-0,05	0,69	0,65	-0,20	-0,16	0,85	74,74
Deudores en cuentas corrientes	0,57	0,78	-1,01	-0,86	-5,40	-1,17	0,72	-1,99	-0,18	0,78	2,13	-0,13	8,36
Deudores por tarjetas de crédito	-0,32	-1,19	2,12	-1,25	-3,65	-1,64	0,33	-0,61	2,13	1,83	2,18	7,93	16,02
Operaciones de leasing de consumo	-0,31	-0,48	-3,59	-4,05	-0,77	1,18	-1,59	-1,08	0,05	-1,82	5,74	-0,28	0,06
Otros créditos y cuentas por cobrar	-1,15	-1,44	-2,14	-3,93	-3,04	-3,36	-3,88	-3,32	-2,55	-2,72	-2,83	-1,03	0,81

Variación mensual real Componentes Coloc. Vivienda (%)													
Colocaciones para Vivienda	Ene'2009	Feb'2009	Mar'2009	Abr'2009	May'2009	Jun'2009	Jul'2009	Ago'2009	Sep'2009	Oct'2009	Nov'2009	Dic'2009	Partic. Dic'2009
	<b>0,84</b>	<b>0,21</b>	<b>0,70</b>	<b>0,17</b>	<b>0,52</b>	<b>1,18</b>	<b>0,71</b>	<b>0,87</b>	<b>1,10</b>	<b>0,83</b>	<b>1,10</b>	<b>1,18</b>	
Préstamos con letras de crédito	0,94	-0,38	-0,32	-0,98	-0,73	-0,55	-1,25	-0,98	-0,66	-1,49	-1,28	-0,70	17,03
Préstamos con mutuos hipotec. endosable	0,51	0,05	-0,15	-0,13	0,27	1,97	0,57	0,77	0,13	0,21	-9,02	0,07	7,75
Otros créditos con mutuos para vivienda	2,31	0,48	0,55	0,55	0,89	1,24	1,29	1,41	1,70	1,53	2,63	1,78	72,65
Operaciones de leasing para vivienda	1,43	1,75	0,84	0,09	0,13	9,53	0,41	-0,25	-0,16	-0,31	0,50	-0,31	0,45
Otros créditos y Cuentas por cobrar	-39,88	-4,08	28,24	-0,22	0,99	12,30	0,19	0,08	0,79	0,17	12,74	0,47	2,13

La trayectoria de las Colocaciones, registrada en el transcurso del año, ha impactado la participación de mercado de las entidades bancarias, observándose las principales disminuciones respecto a doce meses (aunque no son del todo comparables) en los bancos Santander-Chile, De Crédito e Inversiones y Scotiabank de un 20,48% a un 19,49%, de un 13,27% a un 12,67% y de un 6,48% a un 5,96%, respectivamente.

Por el contrario, el aumento más significativo se registra en el Banco del Estado con una variación de su participación desde un 13,37% a un 15,79% producto del liderazgo en las carteras de Empresas y Vivienda, no obstante mostrar una baja respecto al peak alcanzado en octubre

<sup>5</sup> Idem notas 3 y 4.

pasado (16,39%). Por su parte, Corpbanca y Banco Security también incrementan su participación aunque de forma más tenue, a raíz del crecimiento de las colocaciones a Empresas en el primer caso y del rubro Adeudado por bancos, en el segundo. (Ver **Cuadro N° 3**).

**Cuadro N° 3**  
**Participación Colocaciones (%)**

Institución	Dic-08	Ene-09	Feb-09	Mar-09	Abr-09	May-09	Jun-09	Jul-09	Ago-09	Sep-09	Oct-09	Nov-09	Dic-09
Santander	20,48	20,50	20,41	20,22	19,98	19,94	19,87	19,85	19,75	19,81	19,84	20,00	19,49
Chile	19,46	19,09	19,15	19,08	19,06	18,90	18,23	18,64	18,49	18,77	18,95	19,16	19,33
Estado de Chile	13,37	13,63	13,89	14,43	15,00	15,35	16,02	15,96	16,33	16,02	16,39	16,10	15,79
Crédito e Inversiones	13,27	13,25	13,22	13,01	12,90	12,83	13,08	12,90	12,80	12,79	12,45	12,54	12,67
Bilbao Vizcaya	7,48	7,38	7,37	7,51	7,28	7,22	7,28	7,28	7,30	7,06	7,15	7,15	7,29
Corpbanca	6,94	6,93	6,92	7,08	7,12	6,97	6,97	6,92	7,02	6,85	6,78	6,89	7,23
Scotiabank	6,48	6,57	6,59	6,45	6,44	6,51	6,52	6,42	6,41	6,54	6,33	6,19	5,96
Itaú Chile	3,23	3,48	3,26	3,27	3,27	3,28	3,22	3,20	3,12	3,10	3,16	3,19	3,20
Security	2,90	2,89	2,97	2,83	2,74	2,74	2,76	2,80	2,84	2,82	2,79	2,73	3,10
Bice	2,84	2,87	2,86	2,79	2,82	2,78	2,74	2,70	2,70	2,67	2,66	2,67	2,70
Falabella	0,88	0,86	0,91	0,90	0,93	0,94	1,01	0,93	0,92	0,94	0,91	0,93	0,89
Internacional	0,46	0,46	0,45	0,47	0,48	0,49	0,51	0,50	0,52	0,54	0,58	0,59	0,64
HSBC	0,72	0,60	0,60	0,54	0,61	0,66	0,43	0,47	0,42	0,65	0,60	0,49	0,39
Rabobank	0,28	0,28	0,27	0,27	0,27	0,28	0,27	0,28	0,29	0,31	0,34	0,34	0,37
Ripley	0,33	0,33	0,32	0,32	0,34	0,34	0,35	0,33	0,33	0,32	0,31	0,31	0,30
Paris	0,31	0,29	0,29	0,27	0,28	0,27	0,31	0,31	0,30	0,29	0,28	0,28	0,27
Royal Bank of Scotland	0,35	0,34	0,34	0,30	0,29	0,29	0,28	0,29	0,29	0,29	0,28	0,29	0,24
Otros	0,22	0,23	0,18	0,25	0,18	0,21	0,17	0,23	0,17	0,23	0,18	0,16	0,16
<b>Sistema Bancario</b>	<b>100,00</b>												

**Cuadro N° 4**  
**Principales componentes del Balance del Sistema Bancario**

	Dic'09		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real mensual (%)			
	MMS	MMUS\$		sep'09	oct'09	nov'09	dic'09
<b>Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)</b>	<b>1.605.726</b>	<b>3.171</b>	<b>1,58</b>	<b>34,65</b>	<b>0,21</b>	<b>-39,99</b>	<b>76,57</b>
- Bancos del país	899.821	1.777	0,88	37,94	-2,65	-71,49	288,98
- Depósitos en el Banco Central no disponibles	823.601	1.626	0,81	21,70	0,21	-67,20	561,23
- Préstamos interbancarios	56.340	111	0,06	-3,01	1,10	-83,86	21,70
- Bancos del exterior	705.905	1.394	0,69	30,82	3,72	-3,70	4,10
- Préstamos a bancos del exterior	394.875	780	0,39	11,52	2,74	-5,34	5,14
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)</b>	<b>67.262.691</b>	<b>132.817</b>	<b>66,00</b>	<b>0,56</b>	<b>-0,31</b>	<b>-0,29</b>	<b>2,45</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	42.689.372	84.295	41,89	0,33	-0,84	-0,96	3,08
- Créditos de comercio exterior	3.935.037	7.770	3,86	-4,02	-2,58	-7,70	-3,72
- Colocaciones a personas	26.248.673	51.831	25,76	0,99	0,61	0,86	1,39
- Colocaciones de consumo	8.700.975	17.181	8,54	0,77	0,15	0,36	1,82
- Créditos de consumo en cuotas	6.503.312	12.841	6,38	0,65	-0,20	-0,16	0,85
- Deudores por tarjetas de crédito	1.393.994	2.753	1,37	2,13	1,83	2,18	7,93
- Otros	803.669	1.587	0,79	-0,41	0,42	1,70	-0,21
- Colocaciones para vivienda	17.547.698	34.650	17,22	1,10	0,83	1,10	1,18
- Provisiones constituidas	-1.675.354	-3.308	-1,64	1,18	0,44	0,60	1,56
Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	68.938.045	136.126	67,65	0,58	-0,29	-0,27	2,43
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>15.256.350</b>	<b>30.125</b>	<b>14,97</b>	<b>5,66</b>	<b>0,38</b>	<b>9,26</b>	<b>-2,94</b>
- Instrumentos para negociación	4.761.207	9.402	4,67	-1,79	-2,61	-1,17	-5,58
- Instrumentos de inversión	10.495.143	20.724	10,30	10,48	2,10	15,00	-1,69
- Disponibles para la venta	10.355.208	20.447	10,16	10,99	2,15	15,27	-1,53
- Hasta el vencimiento	139.935	276	0,14	-11,74	-0,82	-0,76	-12,16
<b>Instrumentos financieros derivados (activos)</b>	<b>4.314.091</b>	<b>8.519</b>	<b>4,23</b>	<b>-5,70</b>	<b>2,11</b>	<b>25,10</b>	<b>-18,64</b>
- Derivados para negociación	4.275.504	8.442	4,20	-5,73	2,42	25,89	-18,87
- Derivados para coberturas contables	38.587	76	0,04	-3,80	-17,61	-37,51	17,22
<b>Activos totales</b>	<b>101.907.507</b>	<b>201.227</b>	<b>100,00</b>	<b>1,41</b>	<b>-0,57</b>	<b>2,14</b>	<b>1,55</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>58.569.960</b>	<b>115.653</b>	<b>57,47</b>	<b>-1,02</b>	<b>-0,87</b>	<b>-1,30</b>	<b>4,41</b>
- Depósitos a la vista	16.250.659	32.089	15,95	2,09	-1,45	3,29	12,05
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas (no bancos)	12.901.550	25.475	12,66	-0,26	-0,24	3,17	13,49
de personas naturales	8.900.934	17.576	8,73	-1,32	-0,68	4,87	16,22
- Depósitos a plazo	3.984.967	7.869	3,91	1,85	0,72	-0,16	7,96
- Depósitos a plazo	42.319.301	83.564	41,53	-2,01	-0,67	-2,81	1,75
<b>Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)</b>	<b>8.477.577</b>	<b>16.740</b>	<b>8,32</b>	<b>13,49</b>	<b>6,11</b>	<b>-2,25</b>	<b>9,77</b>
- Bancos del país	295.218	583	0,29	2,22	0,61	-54,22	55,55
Préstamos interbancarios	234.044	462	0,23	1,58	5,78	-58,25	43,77
- Bancos del exterior	7.071.079	13.963	6,94	18,96	6,84	-1,09	8,95
- Banco Central de Chile	1.111.280	2.194	1,09	-10,38	3,66	12,83	6,59
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>975.342</b>	<b>1.926</b>	<b>0,96</b>	<b>10,77</b>	<b>-1,86</b>	<b>-1,96</b>	<b>5,48</b>
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>12.851.917</b>	<b>25.377</b>	<b>12,61</b>	<b>1,23</b>	<b>-0,41</b>	<b>2,97</b>	<b>0,16</b>
- Letras de crédito	3.802.412	7.508	3,73	-0,06	-3,11	-0,01	-0,06
- Bonos corrientes (ordinarios)	6.287.127	12.415	6,17	2,84	1,66	4,99	0,58
- Bonos subordinados	2.762.378	5.455	2,71	-0,30	-0,99	2,74	-0,48
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>4.261.981</b>	<b>8.416</b>	<b>4,18</b>	<b>-5,47</b>	<b>5,12</b>	<b>33,45</b>	<b>-22,38</b>
- Derivados para negociación	4.185.362	8.264	4,11	-5,77	4,66	32,87	-21,53
- Derivados para coberturas contables	76.619	151	0,08	12,17	27,46	56,87	-51,23
<b>Patrimonio</b>	<b>8.037.033</b>	<b>15.870</b>	<b>7,89</b>	<b>0,85</b>	<b>0,44</b>	<b>-3,15</b>	<b>2,58</b>
<b>Capital y reservas</b>	<b>6.811.846</b>	<b>13.451</b>	<b>6,68</b>	<b>-0,65</b>	<b>-1,50</b>	<b>-5,03</b>	<b>1,28</b>
<b>Memo:</b>							
Colocaciones	70.553.247	139.315	69,23	1,14	-0,28	-1,14	3,42
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.043.700	4.036	2,01	1,46	0,82	-10,69	1,41
Operaciones de leasing totales	3.590.443	7.090	3,52	1,07	-0,38	-1,09	-0,07
Operaciones de factoraje	1.253.766	2.476	1,23	5,69	0,80	3,92	14,06
Créditos contingentes	19.413.961	38.335	19,05	1,28	-7,14	8,08	-6,63

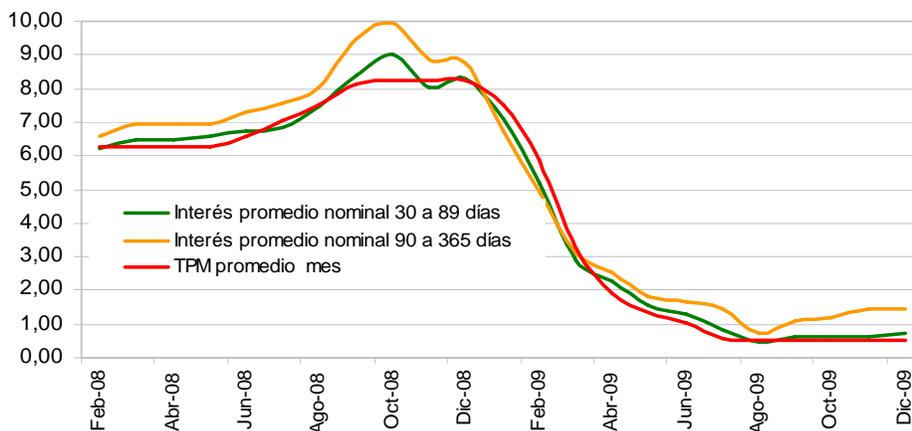
Dólar observado al 31/12/2009 \$506,43.

Los Depósitos totales, principal fuente de financiamiento del Sistema Bancario, mostraron la mayor parte del año una trayectoria descendente con una tasa media en el periodo de febrero y diciembre de 2009 de -0,14%, producto de un crecimiento promedio de los depósitos a la vista de un 2,39% y una contracción de los depósitos a plazo de 0,93%. La disminución de estos últimos fue aparejada con una caída en las tasas de interés de captación en el periodo, producto de las decisiones adoptadas por el Banco Central respecto a la baja de la Tasa de Política Monetaria (TPM), observándose una baja de 675 pb en el mismo periodo<sup>6</sup> (ver **Gráfico N° 4**).

Sin embargo al cierre del año 2009, se registra un incremento de los Depósitos totales de 4,41% respecto al mes anterior (ver **Cuadro N° 4**), producto del aumento de los Depósitos a la vista en 12,05% (MM\$1.695.405) y de los Depósitos a plazo en 1,75% (MM\$580.788) atribuible a mayor liquidez proveniente del sector estatal.

**Gráfico N° 4**

Evolución de las tasas de captación (interés promedio nominales) y de política monetaria (%)



El rubro de pasivos Instrumentos de deuda emitidos presenta, en el cuarto trimestre del año, variaciones positivas alcanzando en diciembre un alza de 0,16% (-0,41% y 2,97% los meses precedentes). Dicha tendencia se explica, principalmente, por el alza de los bonos corrientes, de un 1,66%, 4,99% y 0,58% entre octubre y diciembre de 2009.

Conviene señalar que se mantiene el cambio de composición en estos instrumentos (ver **Cuadro N° 5**). En efecto, desde a lo menos unos tres años los Bonos corrientes u ordinarios han ido aumentando su participación dentro de estos pasivos, pasando de 16,29% en diciembre de 2005 a un 48,92% en diciembre de 2009, en desmedro de las Letras de crédito que hoy participan en un 29,59%, en circunstancias que hace más de tres años atrás capturaban el 65,29%. Se debe señalar que a dos meses de la aplicación de la nueva de normativa del Banco Central que permite a este instrumento financiar una Vivienda hasta en un 100%, aún no se ha observado una respuesta favorable por este concepto.

<sup>6</sup> El 8/01/2009 se bajó la Tasa de Política Monetaria a un 7,25%. El 12/02/2009 disminuyó a un 4,75%. El 12/03/2009 bajó a un 2,25%. El 7/05/2009 volvió a bajar a 1,25%, el 16/06/2009 disminuye a un 0,75% y el 09/07/2009 disminuye a un 0,50% manteniéndose al 31.12.2009.

**Cuadro N° 5**  
**Composición porcentual de los Instrumentos de deuda emitidos (%)**

Composición Instrumentos de deuda emitidos	dic'2005	dic'2006	dic'2007	dic'2008	mar'2009	Jun'2009	Sep'2009	dic'2009
- Letras de crédito	65,29	55,10	42,07	34,18	33,16	32,51	31,39	29,59
- Bonos corrientes (ordinarios)	16,29	22,97	38,62	43,95	45,05	45,60	46,81	48,92
- Bonos subordinados	18,41	21,92	19,31	21,87	21,80	21,89	21,81	21,49

En relación a la composición de las Colocaciones, éstas, aparte de modificarse por el nivel de actividad de cada cartera, en los dos últimos años se ha visto impactada por la adopción paulatina de los criterios contables IFRS. Es así como, a partir de enero de 2008, debido a la consolidación de la información financiera y a la reestructuración de las Colocaciones a empresas, se produce un cambio en su composición a favor del segmento Personas, creándose, además, el rubro "Adeudado por bancos" (ver **Cuadro N° 6**), el cual, mayoritariamente, formaba parte de los créditos comerciales.

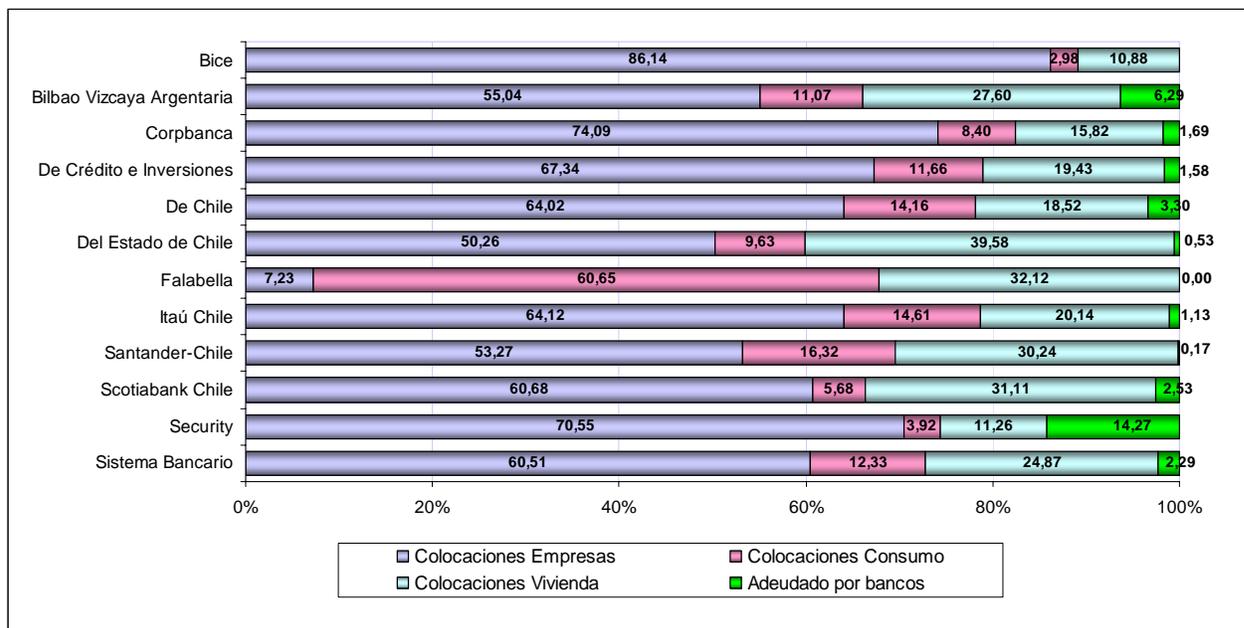
**Cuadro N° 6**  
**Distribución sectorial de la cartera de Colocaciones**

Cartera de Colocaciones	Indicadores referidos a (%) (*)								
	mar'2008	Jun'2008	Sep'2008	dic'2008	ene'2009	mar'2009	Jun'2009	Sep'2009	dic'2009
Adeudado por bancos/Colocaciones	2,34	2,53	2,66	2,15	1,77	2,26	1,50	2,20	2,29
Colocaciones Empresas/Colocaciones	61,32	62,07	61,98	63,09	63,09	62,04	61,64	60,93	60,51
Colocaciones Personas/Colocaciones	36,33	35,41	35,37	34,77	35,14	35,71	36,86	36,87	37,20
Colocaciones Consumo/Colocaciones	13,40	12,73	12,37	11,96	12,06	12,26	12,42	12,28	12,33
Colocaciones Vivienda/Colocaciones	22,93	22,68	23,00	22,80	23,08	23,45	24,44	24,58	24,87

(\*) A partir de enero de 2008 la información se presenta de forma consolidada y la estructura de colocaciones registra modificaciones.

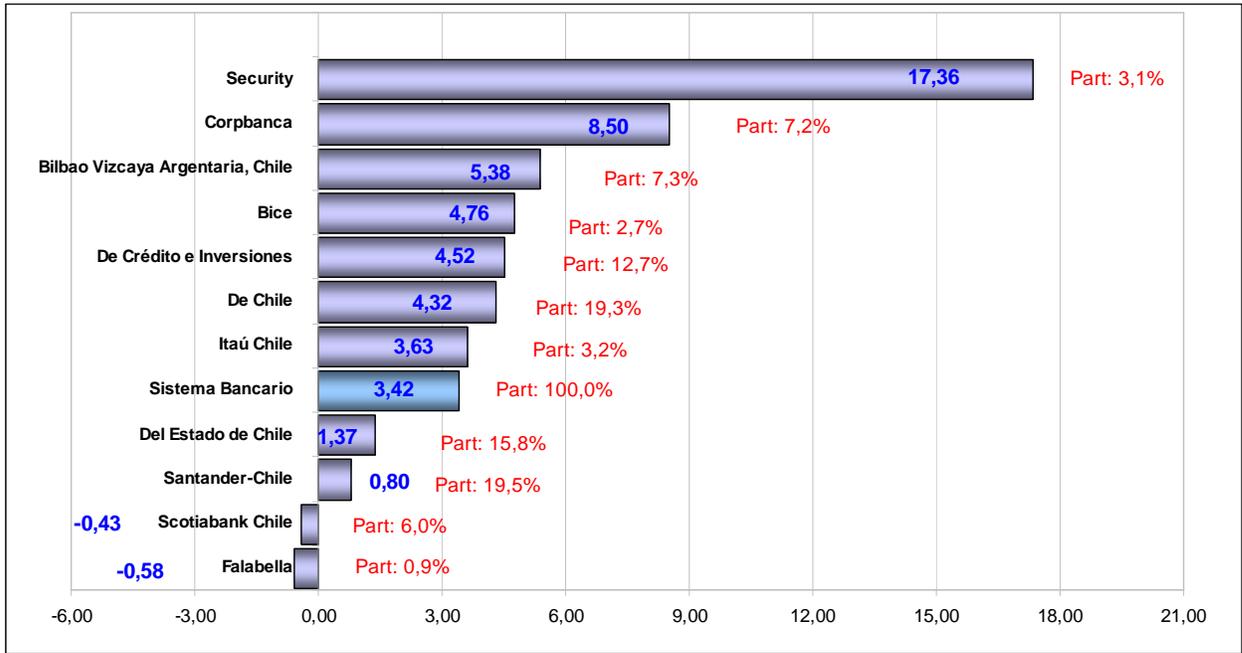
Posteriormente, a comienzos de 2009 las Colocaciones nuevamente se impactan, en este caso por la aplicación de tasa efectiva, entre otros efectos de la aplicación de IFRS, impidiendo, por lo tanto, su completa comparación con periodos anteriores. Con todo, a diciembre de 2009, se observa una disminución en la participación del segmento Empresas respecto de enero de 2009 coherente con la caída en el nivel de actividad. Por su parte, el crecimiento de las Colocaciones a personas se encuentra influenciado por la expansión de la cartera para la Vivienda.

**Gráfico N° 5**  
**Distribución sectorial de la Cartera de Colocaciones a diciembre de 2009**



El **Gráfico N°5** muestra la composición y la participación de las Colocaciones por cartera de créditos de las once instituciones más importantes, las cuales alcanzan a diciembre de 2009 un 97,6% de participación.

**Gráfico N° 6**  
**Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario**  
(variación real mensual de las Colocaciones a diciembre de 2009)



En el **Gráfico N°6**, se observa que de las once entidades con mayor participación en Colocaciones del Sistema Bancario, nueve de ellas presentan crecimiento en su nivel de actividad y sólo dos de ellas presentan una caída. Conviene señalar que en el caso del Banco Security dicho porcentaje se encuentra especialmente influenciado por el alza del rubro Adeudado por bancos.

**Cuadro N° 7**  
**Comportamiento de otras variables de actividad relevantes**

	Variables referidas a:							
	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008	Dic'2008	Mar'2009	Jun'2009	Sep'2009	Dic'2009
N° de cuentas corrientes	2.273.556	2.315.202	2.344.232	2.360.655	2.367.827	2.375.963	2.398.442	2.434.876
N° de cuentas a la vista (*)	6.576.961	6.990.719	7.290.198	7.480.580	7.790.385	8.192.935	8.554.563	8.792.830
N° de cuentas de ahorro a plazo (*)	12.478.387	12.649.249	12.864.202	12.991.661	13.161.379	13.336.212	13.422.151	13.454.734
N° de depósitos a plazo (**)	781.186	813.981	833.398	907.925	851.733	802.284	727.462	505.864
N° de oficinas (sucursales y cajas auxiliares)	2.215	2.174	2.207	2.242	2.251	2.247	2.230	2.229

(\*) último trimestre referido a noviembre de 2009.

(\*\*) tercer trimestre referido a agosto de 2009.

Se aprecia, a través del **Cuadro N°7**, el paulatino mejoramiento en la actividad bancaria en los dos últimos trimestres de 2009 a diferencia de los trimestres anteriores. Es así como, crecen las cuentas corrientes, cuentas a la vista y cuentas a plazo respecto de igual periodo de 2008, un 3,14%, un 17,54% y un 3,56%, respectivamente. Asimismo, se observa una caída de 44,28% en los depósitos a plazo influenciado por la drástica caída en las tasas de captación registrada en el periodo. Por último, durante el cuarto trimestre se redujo en 1 el número de oficinas en el Sistema Bancario.

### III. Riesgo y Solvencia

#### Riesgo de crédito

Los indicadores de riesgo de crédito (Provisiones, Colocaciones vencidas y cartera con Morosidad igual o mayor a 90 días), muestran una trayectoria creciente en el transcurso del año, a excepción de la cartera vencida y cartera con morosidad mayor o igual a 90 días de los créditos de consumo que se registra sólo en el primer semestre (Ver **Cuadro N° 8** y **Gráfico N° 7**).

El indicador de riesgo de Provisiones sobre Colocaciones alcanzó, a diciembre de 2009 a un 2,39% retrocediendo 4 pb respecto al mes anterior e incrementándose en 52 pb en relación a enero pasado (1,87%). Por institución, se registra en el mes un alza del indicador en 7 de las 25 entidades bancarias, a diferencia del mes anterior en que aumentó en 12 de ellas.

Se debe señalar que el alza de un 76,57% en el rubro Adeudado por bancos en el mes de diciembre de 2009 permitió rebajar el índice de provisiones sobre colocaciones (2,39%) en 4 pb respecto al mismo coeficiente medido sobre los créditos y Cuentas por cobrar (2,43%), debido a la menor exposición de dicho rubro.

A su vez, medida las provisiones sobre los Créditos y cuentas por cobrar a clientes, se observa un alza del coeficiente durante el año 2009 variando entre enero y diciembre, de un 1,89% a un 2,43%. Coherente con lo anterior, el indicador de Colocaciones vencidas del mismo rubro también presenta un alza desde un 1,04% a un 1,36% en igual periodo.

La tendencia alcista del índice de Provisiones de las Colocaciones a personas, que alcanzó su peak en agosto de 2009, se explica por el importante aumento del indicador de riesgo de las Colocaciones de consumo, de un 5,89% a un 6,48% a raíz de la mayor mora así como la caída en el nivel de actividad y debido al alza del coeficiente de las Colocaciones para la vivienda, de un 0,80% a un 1,07% en igual lapso, producto de la mayor mora. Conviene señalar que el riesgo de las Colocaciones de consumo ha cedido el último trimestre cerrando con un 6,30% producto del crecimiento registrado, así como, por la regularización de la morosidad.

Respecto al indicador de Colocaciones vencidas, se observa un alza a partir del fin del año anterior producto de la mayor mora (ver **Cuadro N° 8**) y una disminución de la cobertura de provisiones desde un 181,01% a un 178% en el transcurso del año.

Asimismo, el indicador de Cartera con morosidad igual o superior a 90 días muestra la misma trayectoria de crecimiento que el resto de los coeficientes de riesgo de crédito; alcanzando en diciembre de 2009 a un 2,94%, observándose los mayores deterioros en los créditos a Empresas y Vivienda. Por su parte, se observa, en la cartera de Consumo un peak al mes de abril con un 3,91% para luego atenuarse en forma paulatina a un 2,79% al cierre del año.

### Cuadro N° 8 Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario

Periodo	Provisiones (%) (*)						
	Provisiones Coloc./Coloc.	Provís. Adeud. por bancos/Adeud. por bancos	Prov. Créd y ctas por cobrar/ Créd y cuentas por cobrar	Créditos y cuentas por cobrar a clientes			
				Empresas		Personas	
Provisiones Coloc. Empresas/ Coloc. Empresas	Provís. Coloc. Personas/ Coloc. Personas	Provís. Coloc. Consumo/ Coloc. Consumo	Provis. Coloc. para Vivienda/ Coloc. para Vivienda				
Jun-08	1,59	0,09	1,63	1,31	2,19	5,08	0,57
Jul-08	1,62	0,09	1,65	1,34	2,20	5,15	0,57
Ago-08	1,65	0,10	1,68	1,37	2,22	5,23	0,59
Sep-08	1,64	0,06	1,69	1,39	2,21	5,30	0,55
Oct-08	1,63	0,05	1,68	1,38	2,25	5,46	0,56
Nov-08	1,67	0,07	1,71	1,40	2,30	5,56	0,58
Dic-08	1,76	0,32	1,79	1,46	2,39	5,65	0,68
Ene-09	1,87	0,53	1,89	1,53	2,55	5,89	0,80
Feb-09	1,94	0,72	1,97	1,60	2,62	6,13	0,80
Mar-09	2,00	0,55	2,03	1,63	2,73	6,09	0,97
Abr-09	2,10	0,64	2,13	1,71	2,85	6,40	0,99
May-09	2,18	0,64	2,21	1,84	2,84	6,43	0,98
Jun-09	2,26	0,96	2,28	1,93	2,87	6,42	1,06
Jul-09	2,33	0,76	2,36	2,05	2,86	6,41	1,07
Ago-09	2,37	0,86	2,40	2,11	2,88	6,48	1,07
Sep-09	2,37	0,68	2,41	2,15	2,85	6,41	1,07
Oct-09	2,39	0,70	2,43	2,19	2,82	6,36	1,06
Nov-09	2,43	1,01	2,45	2,22	2,81	6,36	1,07
Dic-09	2,39	0,59	2,43	2,19	2,82	6,30	1,10

(\*) A partir de enero de 2009 se han adoptado criterios internacionales de contabilidad, IFRS, por lo tanto la información registra modificaciones respecto al año 2008.

Periodo	Colocaciones vencidas (%) (**)							
	Provisiones Coloc./Coloc. Vencidas	Coloc. Vencidas/Coloc.	Adeud. por bancos vencidas/Adeud. por bancos	Créd y ctas por cobrar vencidas/ Créd y cuentas por cobrar	Créditos y cuentas por cobrar a clientes			
					Empresas		Personas	
Coloc. Empresas Vencidas/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas Vencidas/ Coloc. Personas	Coloc. Consumo Vencidas/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda Vencidas/ Coloc. para Vivienda					
Jun-08	181,57	0,88	0,00	0,90	0,90	0,91	0,74	1,01
Jul-08	177,54	0,91	0,00	0,83	0,94	0,92	0,79	0,98
Ago-08	180,10	0,92	0,00	0,94	0,95	0,91	0,84	0,95
Sep-08	180,05	0,91	0,00	0,94	0,95	0,92	0,85	0,95
Oct-08	182,84	0,89	0,00	0,92	0,93	0,92	0,86	0,95
Nov-08	179,70	0,93	0,00	0,95	0,95	0,96	0,89	1,00
Dic-08	179,74	0,98	0,00	1,00	0,99	1,02	0,93	1,07
Ene-09	181,02	1,03	0,33	1,04	0,96	1,19	0,96	1,30
Feb-09	173,35	1,12	0,50	1,13	1,08	1,22	1,03	1,32
Mar-09	175,76	1,14	0,32	1,15	1,04	1,35	1,09	1,49
Abr-09	176,52	1,19	0,34	1,21	1,08	1,43	1,13	1,58
May-09	178,09	1,22	0,39	1,24	1,11	1,45	1,10	1,63
Jun-09	167,99	1,34	0,52	1,36	1,28	1,49	1,01	1,73
Jul-09	178,52	1,30	0,43	1,32	1,24	1,44	0,84	1,74
Ago-09	182,22	1,30	0,50	1,31	1,21	1,48	0,74	1,85
Sep-09	179,96	1,32	0,40	1,34	1,24	1,50	0,68	1,91
Oct-09	179,73	1,33	0,41	1,35	1,25	1,51	0,64	1,94
Nov-09	186,72	1,31	0,91	1,31	1,24	1,42	0,63	1,81
Dic-09	178,00	1,35	0,53	1,36	1,27	1,52	0,60	1,98

(\*\*) Las colocaciones vencidas hasta diciembre de 2008 se extraían de la información financiera individual. A partir de enero de 2009, producto de la aplicación de criterios IFRS, dicha información se extrae de un reporte creado para tal efecto.

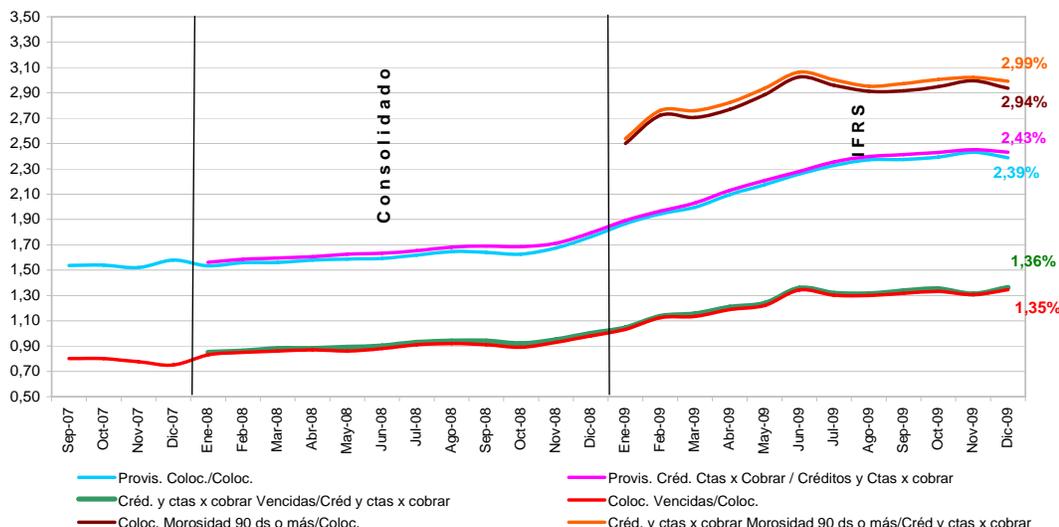
Periodo	Colocaciones con morosidad 90 días o más (%) (***)							
	Provisiones Coloc./Coloc. con morosidad 90 días o más	Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	Adeud. por bancos con morosidad 90 días o más/Adeud. por bancos	Créd y ctas x cobrar con morosidad 90 días o más/ Créd y cuentas x cobrar	Créditos y cuentas por cobrar a clientes			
					Empresas		Personas	
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	Coloc. Consumo con morosidad 90 días o más/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda					
Ene-09	74,62	2,50	0,33	2,54	1,63	4,14	3,51	4,47
Feb-09	71,51	2,72	0,48	2,76	1,83	4,39	3,78	4,71
Mar-09	73,76	2,71	0,35	2,76	1,81	4,38	3,75	4,70
Abr-09	75,70	2,77	0,37	2,82	1,80	4,57	3,91	4,92
May-09	75,38	2,89	0,40	2,94	1,92	4,65	3,66	5,16
Jun-09	74,60	3,03	0,52	3,06	2,08	4,68	3,41	5,32
Jul-09	78,45	2,96	0,47	3,00	2,03	4,59	3,08	5,36
Ago-09	81,31	2,91	0,55	2,95	1,97	4,56	2,86	5,41
Sep-09	81,21	2,92	0,43	2,97	2,01	4,55	2,78	5,43
Oct-09	81,11	2,95	0,44	3,01	2,06	4,53	2,68	5,45
Nov-09	81,42	2,99	0,97	3,02	2,05	4,55	2,64	5,49
Dic-09	81,55	2,94	0,53	2,99	1,98	4,61	2,79	5,52

(\*\*\*) A partir de enero de 2009, producto de la adopción de criterios internacionales de contabilidad, IFRS, se incorporan las colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días. Estas consideran el monto total del crédito que presenta ese plazo de morosidad, aún cuando solo alguna o algunas cuotas del crédito (capital y/o intereses) estén en dicha condición.

Este nuevo índice constituye una medición estresada del antiguo indicador de Cartera Vencida porque considera la aceleración completa del crédito en mora. Las colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días se extraen de la información individual, es decir, no corresponde a la situación financiera consolidada.

El **Gráfico N° 7**, no obstante las salvedades del indicador,<sup>7</sup> muestra la trayectoria del índice de Provisiones en los últimos veinticuatro meses, observándose un coeficiente relativamente estable durante el año 2007 situación que comienza a variar durante el año 2008 con una paulatina tendencia alcista que se profundiza en el transcurso del primer semestre de 2009. Lo mismo ocurre con el indicador de Colocaciones vencidas, que se estabiliza durante el periodo 2007, y vuelve a incrementarse en el transcurso del año 2008, acentuándose dicha alza en el transcurso del primer semestre de este año y al cierre del año 2009 con un 1,35%.

**Gráfico N° 7**  
**Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario (%)**



Respecto al indicador de cobertura de Provisiones sobre cartera con morosidad de 90 días ó más (ver **Cuadro N° 9**), se observa, al cierre de septiembre un mejoramiento a nivel de Colocaciones (81,55%) en relación a los meses anteriores, explicado por la mejor cobertura de los créditos a Empresas.

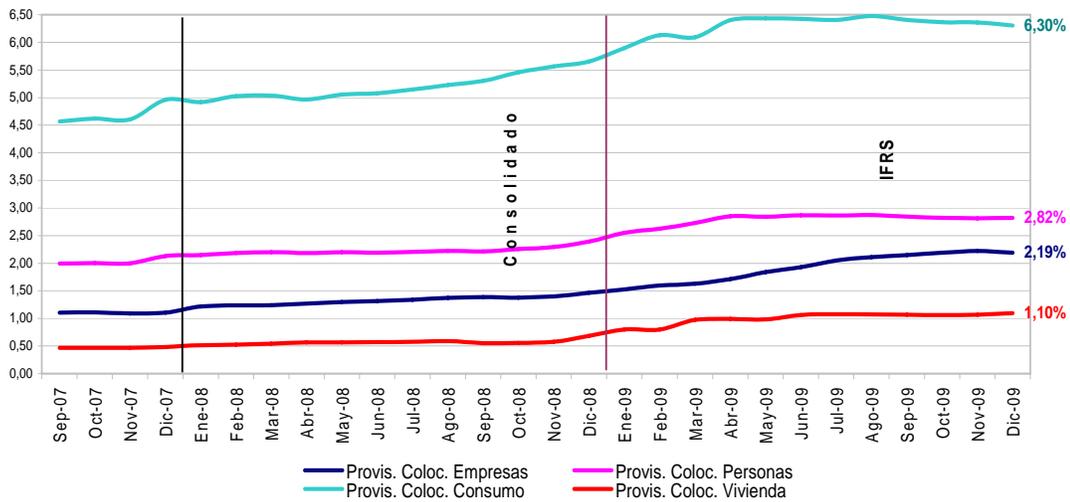
**Cuadro N° 9**  
**Provisiones sobre Cartera con morosidad de 90 días o más**

Período	Índice de Cobertura (%)			
	Colocaciones	Empresas	Consumo	Vivienda
Ene-09	74,62	92,65	167,76	17,86
Feb-09	71,51	86,86	162,23	16,93
Mar-09	73,76	89,08	162,34	20,63
Abr-09	75,70	94,83	163,68	20,08
May-09	75,38	95,20	175,82	19,01
Jun-09	74,60	91,91	188,24	19,95
Jul-09	78,45	99,96	208,16	20,01
Ago-09	81,31	106,25	226,07	19,74
Sep-09	81,21	106,44	230,21	19,57
Oct-09	81,11	106,18	237,21	19,47
Nov-09	81,42	108,52	240,73	19,37
Dic-09	81,55	110,64	226,20	19,83

7 Durante el año 2007, los índices de riesgo reflejaban la situación individual de cada banco. A partir de 2008 dichos indicadores se calculan sobre base consolidada y además se modifica la estructura de las colocaciones comerciales. A partir de enero de 2009, entre otros, las colocaciones comienzan a valorarse a tasa efectiva. Lo anterior no permite que el índice de provisiones sea del todo comparable entre los años 2007, 2008 y 2009.

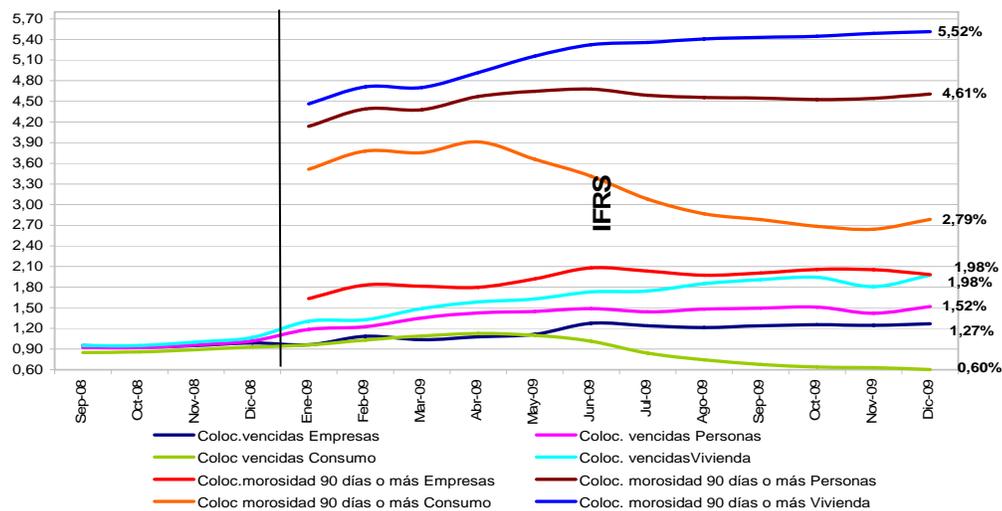
En el **Gráfico N° 8** se advierte el aumento de los índices de riesgo por cartera en los últimos 24 meses, observándose una leve disminución en el último trimestre de 2009 en las Colocaciones de consumo. Por su parte, los créditos a Empresas mantienen su trayectoria creciente en el mismo periodo estabilizándose el último mes y las Colocaciones para vivienda si bien incrementan su riesgo de forma más discreta, alcanzan el peak del periodo en diciembre de 2009 con un 1,10%.

**Gráfico N° 8**  
**Evolución de los Indicadores de Riesgo por tipo de Colocaciones (%)**



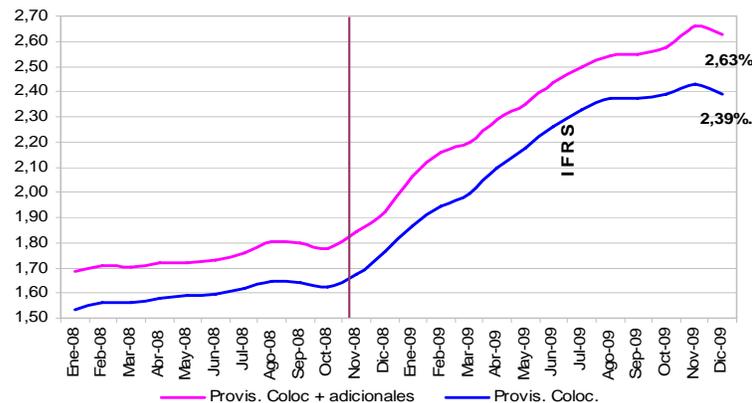
El **Gráfico N° 9** muestra la evolución en los últimos doce meses de los indicadores de Colocaciones vencidas a Colocaciones por tipo de créditos, así como la trayectoria del índice de morosidad igual o superior a 90 días vigente a partir del año 2009. En ambos se observa una tendencia alcista, a excepción de los créditos de Consumo en el segundo semestre de 2009 producto, en parte, por la aplicación de una política de renegociaciones y de un nivel de actividad positiva, no obstante registrar una leve alza el último mes.

**Gráfico N° 9**  
**Indicador de Coloc. Vcdas. por tipo de coloc. y morosidad 90 días o más (%)**



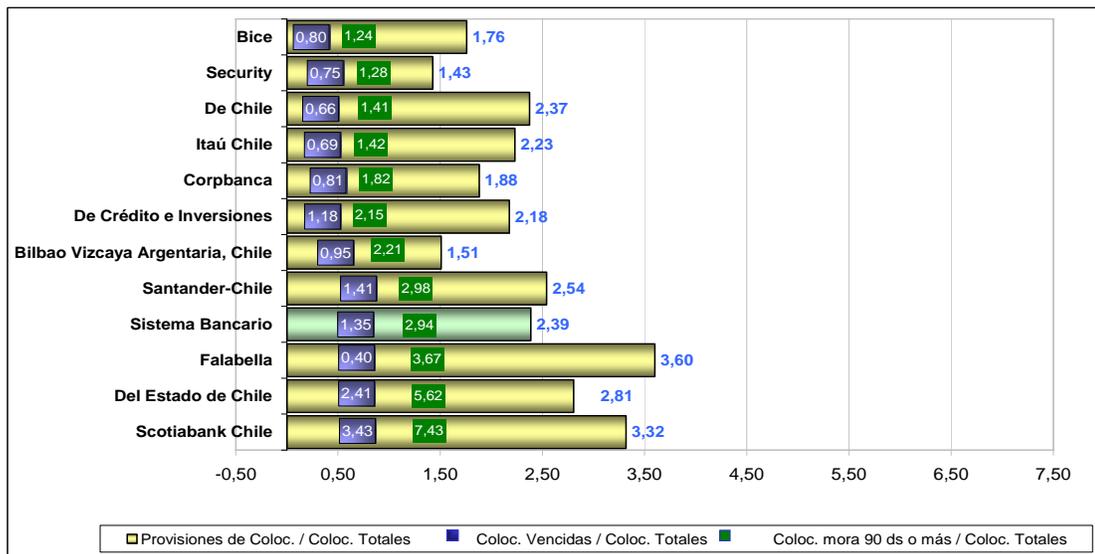
Las entidades bancarias, aparte de constituir mayores provisiones por el riesgo de la cartera, han tomado otros resguardos a través de la constitución de provisiones adicionales durante los años 2008 y 2009, con el fin de mitigar un escenario de mayor deterioro. Al mes de diciembre de 2009, éstas ascienden a MM\$167.576 y alcanzan un índice sobre Colocaciones de 0,24%. Si se agregan a las provisiones constituidas por riesgo de crédito el indicador se incrementa desde un 2,39% a un 2,63% (Ver **Gráfico N° 10**). Se identifican en este universo los bancos Bice, Bilbao Vizcaya, Scotiabank, Del Estado, De Crédito e Inversiones, De Chile, Corpbanca, Do Brasil, Itaú, Security, Rabobank, Paris e Internacional.

**Gráfico N° 10**  
**Índice de Provisiones sobre Colocaciones con y sin Provisiones adicionales (%)**



En el **Gráfico N° 11** se puede ver la dispersión de los índices de riesgo en las once entidades con mayor participación en el mercado de las Colocaciones bancarias al mes de diciembre de 2009. Las barras representan el índice de Provisiones sobre Colocaciones y los cuadros al interior de cada barra muestran el índice de Colocaciones vencidas así como el de morosidad igual o mayor a 90 días.

**Gráfico N° 11**  
**Índices de Provisiones, Coloc. Vencidas y mora 90 días o más a diciembre de 2009 (%)**



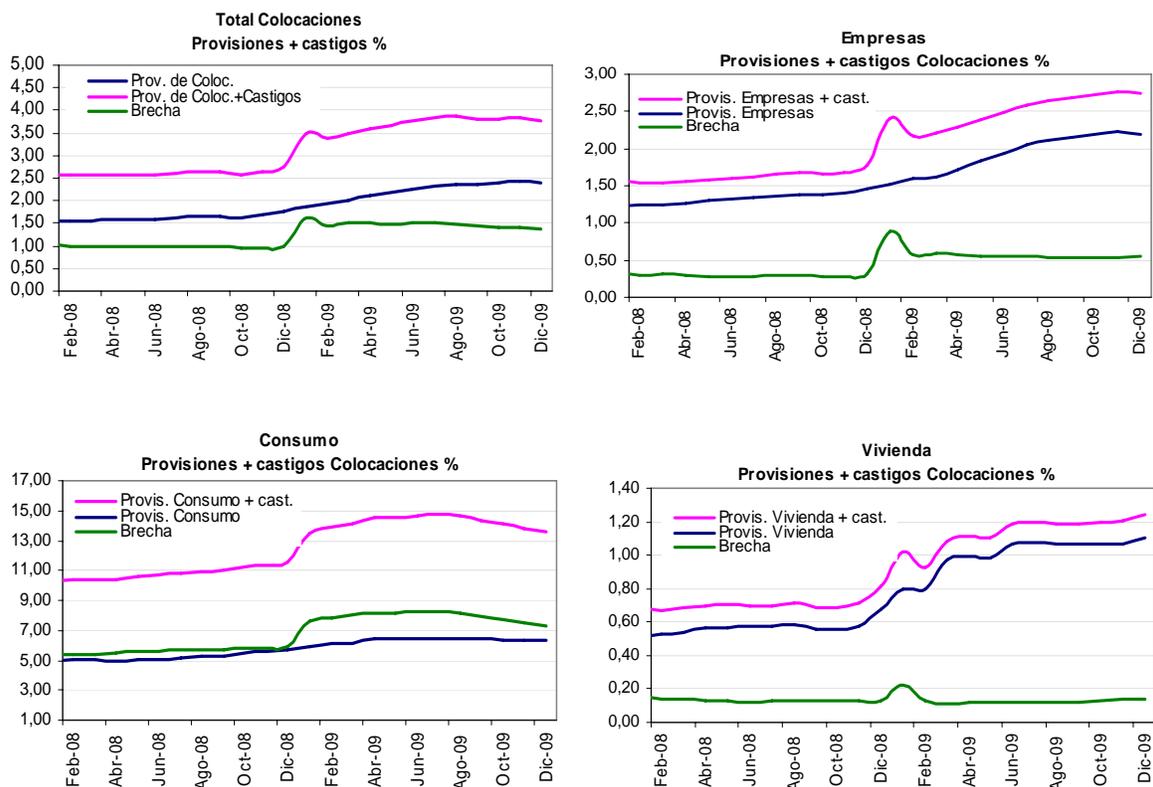
Al mes de diciembre de 2009 los Castigos ascienden a MM\$1.001.671 con una variación real mensual de un 30,65%, concentrándose el 73,18% en las Colocaciones de consumo. Se observa en los últimos cuatro meses mayores incrementos en las Colocaciones a empresas y vivienda (ver **Cuadro N° 10**).

**Cuadro N° 10**  
**Castigos del ejercicio**

Tipo cartera	acum. MM\$ Dic-09	Participación (%)	Variación mensual mes anterior (%)			
			Sep-09	Oct-09	Nov-09	Dic-09
Comercial	242.868	24,25	0,08	21,23	-6,69	59,34
Consumo	733.064	73,18	-5,52	-22,42	1,70	18,27
Vivienda	25.739	2,57	-3,67	91,27	-21,28	24,66
<b>Total</b>	<b>1.001.671</b>	<b>100,00</b>	<b>-4,24</b>	<b>-9,46</b>	<b>-2,12</b>	<b>30,65</b>

Al considerar el indicador de provisiones más castigos<sup>8</sup>, se observa que se mantiene la tendencia al alza en las distintas carteras, especialmente en Empresas dando cuenta del mayor deterioro, como se observa en el **Gráfico N° 12**:

**Gráfico N° 12**  
**Evolución Índice de Provisiones más castigos por tipo de cartera**



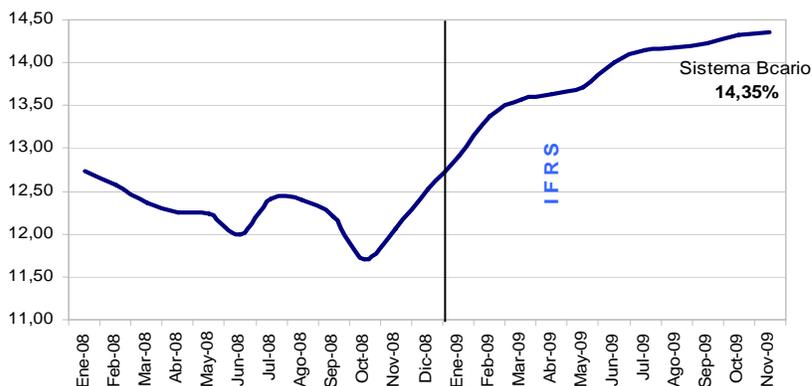
<sup>8</sup> Para construir este indicador se agrega, tanto a las provisiones constituidas por riesgo de crédito como a las Colocaciones el saldo de castigos. El castigo se agrega anualizado, puesto que a diferencia de los otros dos componentes es un flujo, de manera que la anualización los hace comparables entre periodos.

## Solvencia

La Adecuación de capital del Sistema Bancario alcanza, a noviembre de 2009, a 14,35% (14,32% mes anterior), encontrándose todas las entidades clasificadas en nivel A de solvencia. Se debe señalar que el índice de Adecuación de capital incorpora a partir de septiembre pasado dentro del cómputo del patrimonio efectivo, los montos correspondientes al interés minoritario con un límite del 20% del capital básico, según se establece en la circular N° 3479 del 19.08.2009, entre otros (Ver **Gráfico N° 13**).

Asimismo, la relación Capital básico a Activos totales, alcanza a un 7,36% menor a la del mes anterior (7,71%) y muy por sobre al 3% exigido normativamente. Por último, se alcanza una relación de Bonos subordinados a Capital básico de un 30,42%, de Provisiones voluntarias a Activos ponderados por riesgo de 0,27% y de Interés minoritario a Capital básico de 0,53%, mostrando todos ellos una holgura respecto a sus límites normativos

**Gráfico N° 13**  
**Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito consolidados (%)**



Por otra parte, al sensibilizar el patrimonio efectivo, considerando sólo capital tipo 1, se obtiene un índice de 10,76%.

A noviembre de 2009, el 44% de las entidades se concentran en el rango entre el 11% y 15% de Adecuación de capital, encontrándose de las tres instituciones con mayor participación de mercado, el Banco de Chile (13,09%) y el Banco del Estado (11,90%) en este rango. El indicador de Banco Santander-Chile es de un 15,45% (Ver **Cuadro N° 11**). En el otro extremo se encuentran un 40% de las instituciones bancarias con un índice de Adecuación de capital igual o mayor al 20%.

**Cuadro N° 11**  
**Desglose del Indicador de Adecuación de Capital Consolidada por número de Instituciones bancarias**

Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito (%)	N° de instituciones referidas a:							
	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008	Dic'2008	Mar'2009	Jun'2009	Sep'2009	Dic'2009
mayor o igual a 10% y menor a 11%	4	8	4	3	1	1	1	0
mayor o igual a 11% y menor a 12%	7	2	5	6	4	1	1	2
mayor o igual a 12% y menor a 15%	3	3	5	5	7	11	10	9
mayor o igual a 15% y menor a 20%	2	5	3	3	5	3	5	4
mayor o igual a 20%	9	7	8	8	9	10	9	10
<b>Total instituciones bancarias *</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>26</b>	<b>25</b>

\*: se consideran los bancos del Desarrollo y Scotiabank por separado hasta septiembre de 2009, en noviembre de 2009 se produce la fusión legal.

#### IV. Resultados y eficiencia operativa

Las utilidades acumuladas del Sistema Bancario alcanzan al 31 de diciembre de 2009 a MM\$1.225.187 (equivalentes a US\$2.419 millones), aumentando en un 14,10% respecto de noviembre pasado, correspondiendo el 98,90% al resultado atribuible a los tenedores patrimoniales.

La variación positiva en el resultado del ejercicio del mes (14,10%), se explica, principalmente por el aumento, tanto, en el resultado de operaciones financieras, comisiones netas (especialmente por uso de líneas de crédito e intermediación de valores) y otros ingresos; los que fueron compensados, en parte, por la disminución en el margen de intereses a raíz de la caída de la UF y por el alza en las provisiones por riesgo de crédito (mayormente Consumo y Empresas) y gastos de apoyo (ver **Cuadro N° 12**).

**Cuadro N° 12**  
**Estado de Resultados Mensual**

Monto mensual MMMS	Ene'2009	Feb'2009	Mar'2009	Abr'2009	May'2009	Jun'2009	Jul'2009	Ago'2009	Sep'2009	Oct'2009	Nov'2009	Dic'2009
Margen de intereses	211	199	253	300	290	263	315	283	245	331	294	268
Gasto en provisiones por riesgo de crédito	-104	-114	-121	-149	-125	-128	-144	-111	-92	-97	-88	-99
Margen de Intermediación	107	84	132	151	165	135	171	173	153	233	206	169
Recuperación de créditos castigados	12	10	12	13	9	21	16	22	15	17	15	14
Margen servicios (Comisiones netas)	83	74	79	83	84	87	85	90	87	90	88	95
Resultado operaciones financieras	97	111	88	72	17	39	44	41	86	53	44	58
Otros	-5	-14	0	10	19	5	13	-2	-16	-13	-30	-6
Margen antes de gastos de apoyo	294	264	310	329	293	286	329	324	325	380	323	330
Gastos de apoyo	-201	-181	-185	-190	-190	-181	-189	-189	-192	-200	-196	-208
Resultado operacional neto	93	83	125	139	104	105	140	135	134	180	127	122
Resultado del ejercicio	76	68	104	115	84	83	113	106	111	148	105	112

El desempeño respecto a los activos se aprecia en el siguiente cuadro (**Cuadro N° 13**).

**Cuadro N° 13  
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario**

Resultado	Dic'2009		Var. Mes ant. (%)	Porcentaje sobre activos promedio			
	MM\$	MMUS\$		Sep'2009	Oct'2009	Nov'2009	Dic'2009
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.253.249</b>	<b>6.424</b>	<b>-2,23</b>	<b>3,22</b>	<b>3,28</b>	<b>3,27</b>	<b>3,21</b>
Utilidad (pérdida) cambio neta	1.077.687	2.128	---	0,75	0,87	1,22	1,06
Comisiones netas	1.024.019	2.022	16,17	1,02	1,03	1,02	1,01
Recuperación de créditos castigados	174.704	345	0,15	0,18	0,18	0,18	0,17
Utilidad neta operaciones financieras	-328.921	-649	---	0,06	-0,08	-0,46	-0,32
Otros ingresos operacionales netos	-37.872	-75	-78,03	0,02	0,00	-0,03	-0,04
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>5.162.866</b>	<b>10.195</b>	<b>12,43</b>	<b>5,24</b>	<b>5,28</b>	<b>5,19</b>	<b>5,10</b>
Gastos en provisiones por riesgo de crédito	-1.373.576	-2.712	23,15	-1,48	-1,45	-1,40	-1,36
Gastos de apoyo	-2.301.968	-4.545	13,58	-2,32	-2,32	-2,30	-2,27
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>1.487.322</b>	<b>2.937</b>	<b>3,31</b>	<b>1,44</b>	<b>1,51</b>	<b>1,50</b>	<b>1,47</b>
Utilidades de inversiones en sociedades y de sucurs. en el exterior	6.251	12	---	0,00	0,01	0,01	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.493.573</b>	<b>2.949</b>	<b>2,74</b>	<b>1,45</b>	<b>1,52</b>	<b>1,50</b>	<b>1,47</b>
Impuestos	-268.386	-530	-50,00	-0,27	-0,29	-0,28	-0,26
<b>Resultado del ejercicio (2)</b>	<b>1.225.187</b>	<b>2.419</b>	<b>14,10</b>	<b>1,17</b>	<b>1,23</b>	<b>1,22</b>	<b>1,21</b>
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales (3)	1.211.780	2.393	14,13	1,16	1,22	1,21	1,20
Interés minoritario (4)	13.407	26	10,14	0,02	0,01	0,01	0,01

Memo:	Sep'2009	Oct'2009	Nov'2009	Dic'2009			
Castigos del ejercicio	1.001.671	1.978	30,65	1,06	1,04	1,01	0,99

Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.	Sep'2009	Oct'2009	Nov'2009	Dic'2009
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.	19,78	21,07	22,17	21,93
	16,04	17,08	18,00	17,99

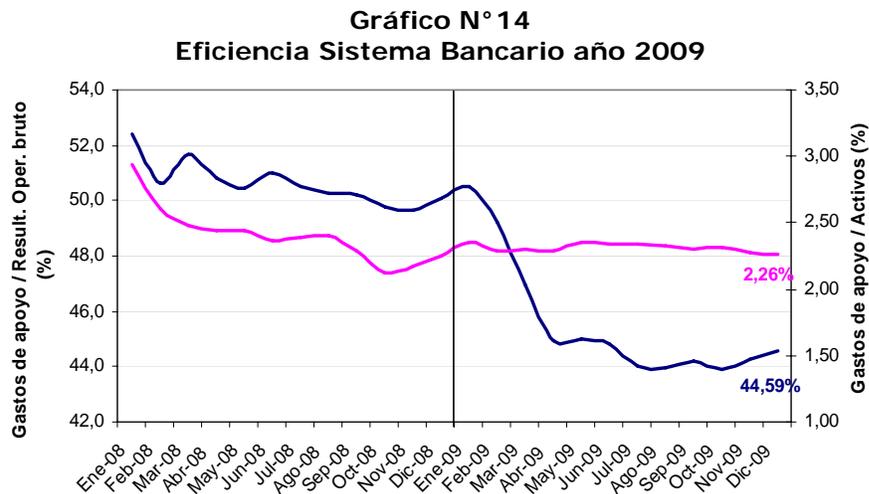
Eficiencia	Sep'2009	Oct'2009	Nov'2009	Dic'2009
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	44,17	43,92	44,24	44,59
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	28,32	27,44	26,92	26,60

Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)	Sep'2009	Oct'2009	Nov'2009	Dic'2009
	13,74	13,87	14,92	14,96

(1) A partir de enero de 2009 se aplican nuevos criterios de contabilidad, IFRS.  
(2) Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.  
(3) Corresponde al resultado del ejercicio atribuible a los tenedores patrimoniales.  
(4) Corresponde al resultado del ejercicio atribuible a los inversionistas minoritarios.  
Tipo de cambio \$ 506,43 por dólar

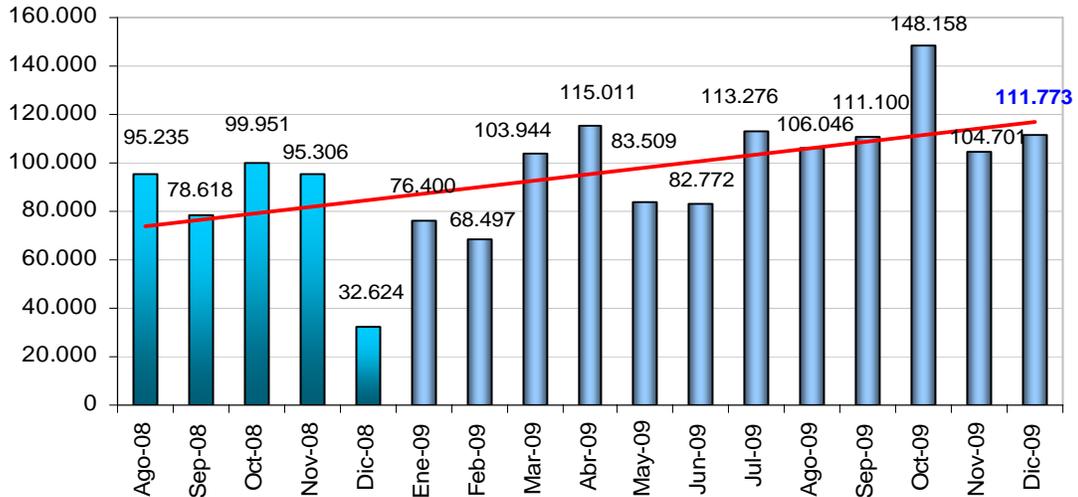
El indicador de eficiencia medido como los Gastos de apoyo operacional sobre el Margen operacional bruto, entre enero y diciembre de 2009 mejora desde un 50,54% a un 44,59%, tanto por el crecimiento del Resultado operacional bruto como por menores Gastos de apoyo (en Remuneraciones al Personal como en Gastos de Administración) durante el año. De igual forma, se refleja la mayor eficiencia en términos de activos, con un índice de Gastos de apoyo de un 2,26% en el mes de diciembre, el más bajo del año (ver **Gráfico N° 14**).



En el transcurso del año se registra un incremento paulatino de la rentabilidad sobre capital y reservas desde un 12,36% (enero 2009) a un 17,99% en diciembre, uno de los más altos del año, superior al registrado hace doce meses atrás (15,12%), aunque no sea del todo comparable

por la implementación de IFRS. La mayor rentabilidad obedece principalmente al incremento en las utilidades mensuales en el periodo, como se observa en el **Gráfico N° 15**.

**Gráfico N° 15**  
**Utilidades mensuales del Sistema Bancario Chileno (MM\$)**



Consistente con lo anterior, se obtiene una rentabilidad sobre Activos totales en aumento, de 0,80% a un 1,20%, respecto a enero pasado.