
PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA MARZO DE 2010

I. Visión General

En el desempeño de la banca, a marzo de 2010, destacan los siguientes aspectos:

- Se mantiene la fortaleza patrimonial, con un índice de Adecuación de capital de 13,72%.
- Por su parte la Rentabilidad sobre el patrimonio después de impuesto (ROE) alcanza a un 20,24%.
- En términos anuales, a marzo de 2010, las Colocaciones crecen en 2,18%¹, lideradas por Personas (7,12%) en contraste con la caída de Empresas (0,94%). A su vez las provisiones por riesgo de crédito crecen en un 29,65%.
- La trayectoria de las Colocaciones, registrada durante el año 2009 y lo que va del año 2010, ha impactado la participación de mercado de las entidades bancarias.
- El índice de Provisiones sobre colocaciones, aumenta de 2,39% en diciembre de 2009 a 2,53% en marzo de 2010, por un mayor gasto en provisiones mayoritariamente en Empresas, debido a la mayor exposición al riesgo en los sectores: salmón, retail, construcción y automotriz, entre otros. En marzo de 2009 el índice era de 2,00%.
- La mayoría de los indicadores de morosidad y de Cartera deteriorada han aumentado.
- En cuanto a los indicadores de eficiencia operacional, el índice de Gastos de apoyo operacional sobre Resultado operacional bruto llega a marzo de 2010 a un 41,73%.

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

Cuadro N° 1 Resumen de indicadores del Sistema Bancario

Actividad: var. real anual (%) (deflactor de todos los rubros: variación UF)	Ene'2010	Feb'2010	Mar'2010
Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)	-11,51	39,10	9,78
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)	0,86	0,91	1,43
- Colocaciones Comerciales (empresas)	-2,00	-2,05	-0,94
- Colocaciones a personas	7,52	7,59	7,12
- Colocaciones de consumo	3,59	3,40	2,95
- Colocaciones para vivienda	9,57	9,77	9,30
- Provisiones constituidas	29,33	26,79	29,65
Instrumentos financieros no derivados	27,82	27,15	29,31
- Instrumentos para negociación	12,34	15,18	11,78
- Instrumentos de inversión	37,66	34,90	41,93
Instrumentos financieros derivados (activos)	-19,34	-25,21	-13,37
- Derivados para negociación	-18,08	-24,18	-12,05
- Derivados para coberturas contables	-60,60	-65,11	-62,69
Activos totales	1,83	2,92	3,01
Depósitos totales	-0,45	0,69	0,97
Memo			
Colocaciones	1,18	2,05	2,18
Imacec	3,71	2,87	-2,93
Riesgo y Solvencia (%)			
Provisiones de colocaciones /Colocaciones	2,39	2,41	2,53
Colocaciones vencidas/Colocaciones	1,36	1,37	1,42
Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días/Colocaciones	2,96	2,95	3,05
Colocaciones cartera deteriorada/Colocaciones	9,42	9,41	9,48
Provisiones de colocaciones a Empresas/Colocaciones a Empresas	2,19	2,23	2,38
Provisiones de colocaciones a Personas/Colocaciones a Personas	2,78	2,82	2,90
Provisiones de colocaciones de Consumo/Colocaciones de Consumo	6,19	6,32	6,53
Provisiones de colocaciones para Vivienda/Colocaciones para Vivienda	1,10	1,10	1,12
Colocaciones a Empresas vencidas/Colocaciones a Empresas	1,27	1,30	1,37
Colocaciones a Personas vencidas/Colocaciones a Personas	1,53	1,54	1,59
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,58	0,58	0,59
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones Vivienda	2,00	2,02	2,08
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Empresas/Colocaciones a Empresas	2,01	2,03	2,16
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Personas/Colocaciones a Personas	4,57	4,57	4,64
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Consumo/Colocaciones de Consumo	2,64	2,68	2,72
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Vivienda/Colocaciones Vivienda	5,52	5,50	5,59
Colocaciones a Empresas cartera deteriorada/Colocaciones a Empresas	8,96	9,04	9,00
Colocaciones a Personas cartera de teriorada/Colocaciones a Personas	10,54	10,57	10,83
Colocaciones de Consumo cartera deteriorada/Colocaciones de Consumo	12,02	12,07	12,47
Colocaciones Vivienda cartera deterirada/Colocaciones Vivienda	9,81	9,84	10,03
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito	13,62	13,77	13,72
Resultados y Eficiencia (%)			
Margen de intereses/Activos promedio	3,12	3,26	3,49
Resultado operacional bruto/Activos promedio	5,18	5,11	5,38
Gastos de apoyo/Activos promedio	2,25	2,19	2,25
Gastos en provisiones/Activos promedio	1,01	1,08	1,28
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,59	1,55	1,60
Resultado final/Patrimonio (ROE)	20,11	19,59	20,24
Gastos de apoyo/Resultado operacional bruto	43,45	42,89	41,73
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	19,59	21,09	23,72

II. Actividad

Las Colocaciones muestran un crecimiento sostenido durante el primer trimestre de 2010, con una tasa real anual que alcanza, a marzo de 2010, a un 2,18%; con un promedio de los últimos tres meses de 1,80%. Este aumento se debe al crecimiento en las Colocaciones para la vivienda y de consumo de 9,30% y 2,95%, respectivamente. No obstante dicho incremento se ha visto atenuado por la caída en la tasa de crecimiento de las Colocaciones a empresas en un 0,94% a marzo de 2010

Al mes de marzo de 2010 las Colocaciones a empresas representan el 60,14% de las Colocaciones en comparación a diciembre de 2009 cuya participación alcanzaba a un 60,51.

En relación a las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones, se observa un leve repunte en los Depósitos totales durante el primer trimestre de 2010; - 0,45% en enero de 2010, 0,69% en febrero de 2010 y 0,97% en marzo de 2010. La porción que este rubro financia de las Colocaciones en este mes es de 83,2%.

El rubro de los Instrumentos de deuda emitidos presenta, a marzo de 2010 un incremento de 1,28% anual, financiando un 17,89% de las Colocaciones. Sin embargo, al descomponer el rubro se aprecia un fuerte aumento de los bonos ordinarios de un 10,59% anual, un aumento de los bonos subordinados de un 2,43% anual y una caída de las letras de crédito de un 12,12% anual.

Cuadro N° 2

Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Mar'2010		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Ene-10	Feb-10	Mar-10
Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)	1.713.793	3.256	1,68	-11,51	39,10	9,78
- Bancos del país	1.053.922	2.003	1,03	-39,69	58,82	-1,35
- Depósitos en el Banco Central no disponibles	854.800	1.624	0,84	95,22	224,15	103,15
- Préstamos interbancarios	138.580	263	0,14	-82,23	-15,94	-77,56
- Bancos del exterior	659.871	1.254	0,65	20,28	16,60	33,91
- Préstamos a bancos del exterior	417.813	794	0,41	35,45	40,14	44,68
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)	67.530.090	128.313	66,32	0,86	0,91	1,43
- Colocaciones Comerciales (empresas)	42.724.674	81.181	41,96	-2,00	-2,05	-0,94
- Créditos de comercio exterior	4.268.573	8.111	4,19	-35,34	-32,90	-33,61
- Colocaciones a personas	26.593.792	50.531	26,12	7,52	7,59	7,12
- Colocaciones de consumo	8.773.015	16.670	8,62	3,59	3,40	2,95
Créditos de consumo en cuotas	6.529.807	12.407	6,41	4,31	3,85	2,99
Deudores por tarjetas de crédito	1.453.494	2.762	1,43	8,63	9,82	11,30
- Colocaciones para vivienda	17.820.777	33.861	17,50	9,57	9,77	9,30
- Provisiones constituidas	-1.788.376	-3.398	-1,76	29,33	26,79	29,65
Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	69.318.466	131.712	68,07	1,40	1,42	2,00
Instrumentos financieros no derivados	15.502.147	29.456	15,22	27,82	27,15	29,31
- Instrumentos para negociación	5.608.683	10.657	5,51	12,34	15,18	11,78
- Instrumentos de inversión	9.893.464	18.799	9,72	37,66	34,90	41,93
- Disponibles para la venta	9.791.860	18.605	9,62	38,89	36,08	43,91
- Hasta el vencimiento	101.604	193	0,10	-18,05	-16,43	-38,86
Instrumentos financieros derivados (activos)	4.597.942	8.737	4,52	-19,34	-25,21	-13,37
- Derivados para negociación	4.546.066	8.638	4,46	-18,08	-24,18	-12,05
- Derivados para coberturas contables	51.876	99	0,05	-60,60	-65,11	-62,69
Activos totales	101.829.298	193.485	100,00	1,83	2,92	3,01
Depósitos totales	59.105.351	112.306	58,04	-0,45	0,69	0,97
- Depósitos a la vista	16.436.707	31.231	16,14	29,99	28,12	24,44
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas (no bancos)	12.903.897	24.519	12,67	25,44	24,44	19,04
de personas naturales	8.626.694	16.392	8,47	22,63	20,54	14,06
- Depósitos a plazo	4.259.676	8.094	4,18	31,95	33,09	30,72
- Depósitos a plazo	42.668.644	81.074	41,90	-8,65	-6,72	-5,87
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)	8.131.348	15.450	7,99	5,01	19,47	22,08
- Bancos del país	308.185	586	0,30	-44,96	16,32	-52,61
Préstamos interbancarios	297.690	566	0,29	-49,08	19,37	-50,42
- Bancos del exterior	7.003.421	13.307	6,88	6,23	14,92	22,28
- Banco Central de Chile	819.742	1.558	0,81	36,95	97,26	189,77
Otras obligaciones financieras	949.497	1.804	0,93	4,16	0,89	8,28
Instrumentos de deuda emitidos	12.705.783	24.142	12,48	3,64	2,71	1,28
- Letras de crédito	3.655.362	6.946	3,59	-11,39	-11,75	-12,12
- Bonos corrientes (ordinarios)	6.249.544	11.875	6,14	15,56	13,66	10,59
- Bonos subordinados	2.800.877	5.322	2,75	1,92	2,08	2,43
Instrumentos financieros derivados	4.339.037	8.245	4,26	-17,07	-26,57	-16,12
- Derivados para negociación	4.254.062	8.083	4,18	-17,78	-26,87	-16,62
- Derivados para coberturas contables	84.975	161	0,08	78,45	-1,79	19,90
Patrimonio	8.045.861	15.288	7,90	9,79	7,36	4,92
Memo:						
Colocaciones	71.039.919	134.982	69,76	1,18	2,05	2,18
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.138.507	4.063	2,10	19,40	10,89	15,19
Cartera deteriorada	6.731.543	12.791	6,61	---	---	---
Operaciones de leasing totales	3.666.163	6.966	3,60	0,01	0,47	0,49
Operaciones de factoraje	1.078.880	2.050	1,06	-27,69	-25,64	-14,18
Créditos contingentes	21.715.535	41.262	21,33	21,48	22,49	21,18

Tipo de cambio \$ 526,29 por dólar

La expansión de las Colocaciones a lo largo de casi todo el año anterior y en marzo del presente año sigue por sobre la tendencia experimentada por el Imacec (ver **Gráfico N° 1** que compara el Imacec con la evolución mensual de las Colocaciones a empresas).

Gráfico N° 1
Evolución de las Colocaciones del Sistema Bancario y el Imacec
(Variaciones real mensual)

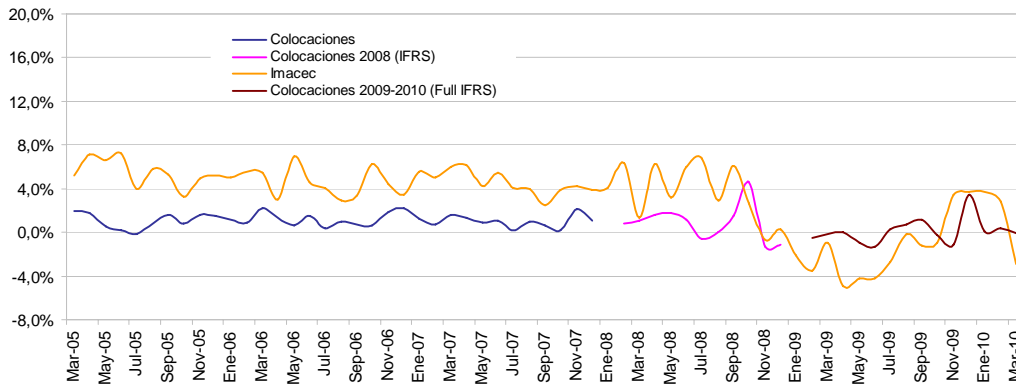
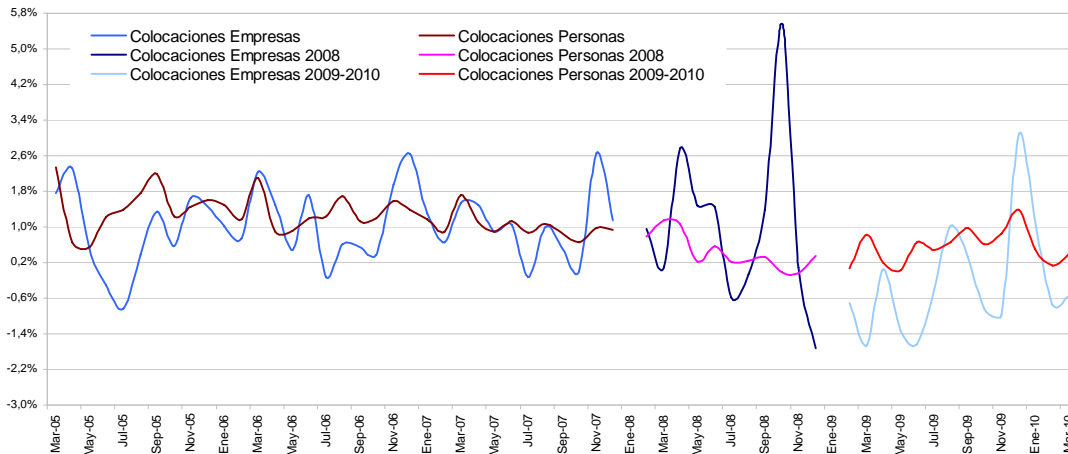
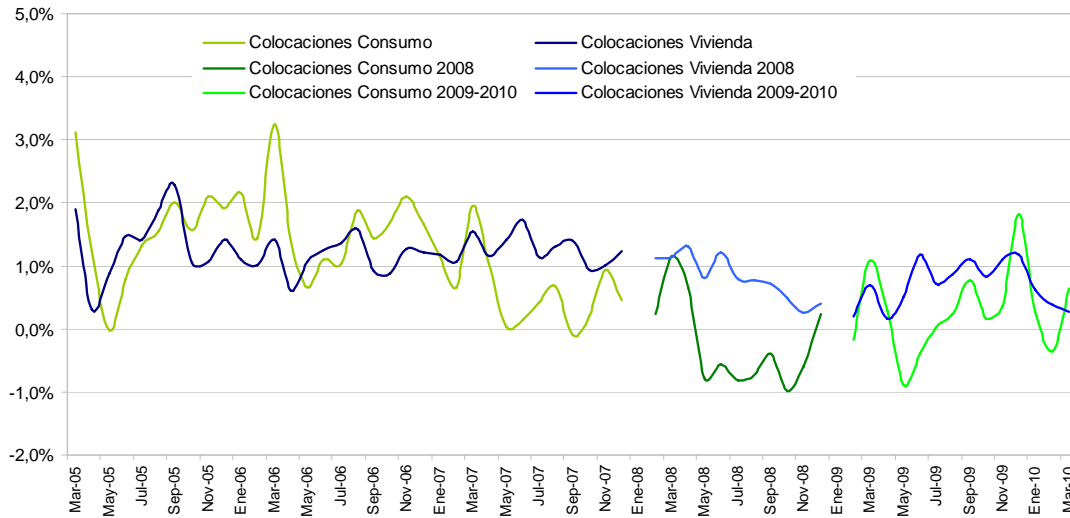


Gráfico N° 2
Evolución de las Colocaciones a empresas y personas del Sistema Bancario
(Variaciones real mensual)



Las Colocaciones para la vivienda presentan tasas de variación mensual positivas durante todo el período de análisis, en cambio las tasa de variación de las Colocaciones de consumo muestran mayor variabilidad apreciándose decrecimiento en algunos meses (ver **Gráfico N° 3** y **Cuadro N° 3**).

Gráfico N° 3
Evolución del Crecimiento real anual de las Colocaciones de consumo y para la vivienda del Sistema Bancario
 (Variaciones real mensual)



Cuadro N° 3
Tasa de variación real mensual de las Colocaciones (%)

Concepto	Mar'2009	Dic'2009	Ene'2010	Feb'2010	Mar'2010	Part (%) Mar-2010
Adeudado por bancos	32,52	76,54	-32,28	50,32	4,59	2,41
Empresas	-1,66	3,08	1,13	-0,75	-0,55	60,15
Consumo	1,08	1,82	0,28	-0,36	0,64	12,35
Vivienda	0,70	1,18	0,62	0,39	0,27	25,09
Colocaciones	-0,20	3,42	0,14	0,37	-0,08	100,00

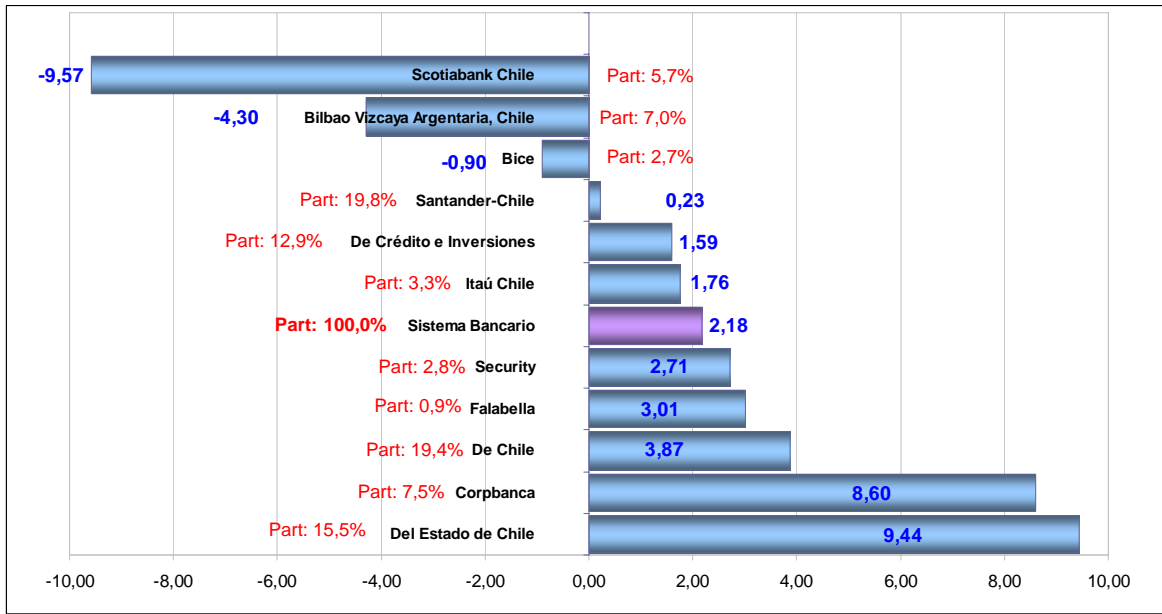
La trayectoria de las Colocaciones, registrada durante el año 2009 y lo que va del año 2010, ha impactado la participación de mercado de las entidades bancarias, observándose las principales disminuciones respecto a doce meses en los bancos Scotiabank Chile, Santander-Chile, Bilbao Vizcaya y De Crédito e Inversiones, de un 6,57% a un 5,71%, de 20,50% a un 19,84%, de un 7,38% a un 7,04% y de un 13,25% a un 12,93%, respectivamente. Por el contrario, el aumento más significativo se registra en el Banco del Estado con una variación de su participación desde un 13,63% a un 15,46% producto del liderazgo en las carteras de Empresas y Vivienda. Por su parte, Corpbanca y Banco de Chile también incrementan su participación aunque de forma más leve. (ver **Cuadro N° 4**).

Cuadro N° 4
Participación Colocaciones (%)

Institución	Ene-09	Feb-09	Mar-09	Abr-09	May-09	Jun-09	Jul-09	Ago-09	Sep-09	Oct-09	Nov-09	Dic-09	Ene-10	Feb-10	Mar-10
Santander	20,50	20,41	20,22	19,98	19,94	19,87	19,85	19,75	19,81	19,84	20,00	19,49	19,69	19,86	19,84
Chile	19,09	19,15	19,08	19,06	18,90	18,23	18,64	18,49	18,77	18,95	19,16	19,33	19,36	18,93	19,40
Estado de Chile	13,63	13,89	14,43	15,00	15,35	16,02	15,96	16,33	16,02	16,39	16,10	15,79	16,03	15,76	15,46
Crédito e Inversiones	13,25	13,22	13,01	12,90	12,83	13,08	12,90	12,80	12,79	12,45	12,54	12,67	12,92	12,87	12,93
Corpbanca	6,93	6,92	7,08	7,12	6,97	6,97	6,92	7,02	6,85	6,78	6,89	7,23	7,03	7,33	7,52
Bilbao Vizcaya	7,38	7,37	7,51	7,28	7,22	7,28	7,28	7,30	7,06	7,15	7,15	7,29	6,91	7,12	7,04
Scotiabank	6,57	6,59	6,45	6,44	6,51	6,52	6,42	6,41	6,54	6,33	6,19	5,96	5,98	5,97	5,71
Itaú Chile	3,48	3,26	3,27	3,27	3,28	3,22	3,20	3,12	3,10	3,16	3,19	3,20	3,25	3,29	3,26
Security	2,89	2,97	2,83	2,74	2,74	2,76	2,80	2,84	2,82	2,79	2,73	3,10	2,89	2,86	2,84
Bice	2,87	2,86	2,79	2,82	2,78	2,74	2,70	2,70	2,67	2,66	2,67	2,70	2,71	2,69	2,71
Falabella	0,86	0,91	0,90	0,93	0,94	1,01	0,93	0,92	0,94	0,91	0,93	0,89	0,90	0,92	0,91
Internacional	0,46	0,45	0,47	0,48	0,49	0,51	0,50	0,52	0,54	0,58	0,59	0,64	0,63	0,62	0,62
HSBC	0,60	0,60	0,54	0,61	0,66	0,43	0,47	0,42	0,65	0,60	0,49	0,39	0,34	0,40	0,44
Rabobank	0,28	0,27	0,27	0,27	0,28	0,27	0,28	0,29	0,31	0,34	0,34	0,37	0,39	0,39	0,40
Ripley	0,33	0,32	0,32	0,34	0,34	0,35	0,33	0,33	0,32	0,31	0,31	0,30	0,30	0,29	0,29
Paris	0,29	0,29	0,27	0,28	0,27	0,31	0,31	0,30	0,29	0,28	0,28	0,27	0,27	0,27	0,26
Royal Bank of Scotland	0,34	0,34	0,30	0,29	0,29	0,28	0,29	0,29	0,29	0,28	0,29	0,24	0,24	0,22	0,21
Otros (8)	0,23	0,18	0,25	0,18	0,21	0,17	0,23	0,17	0,23	0,18	0,16	0,16	0,16	0,20	0,18
Sistema Bancario	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

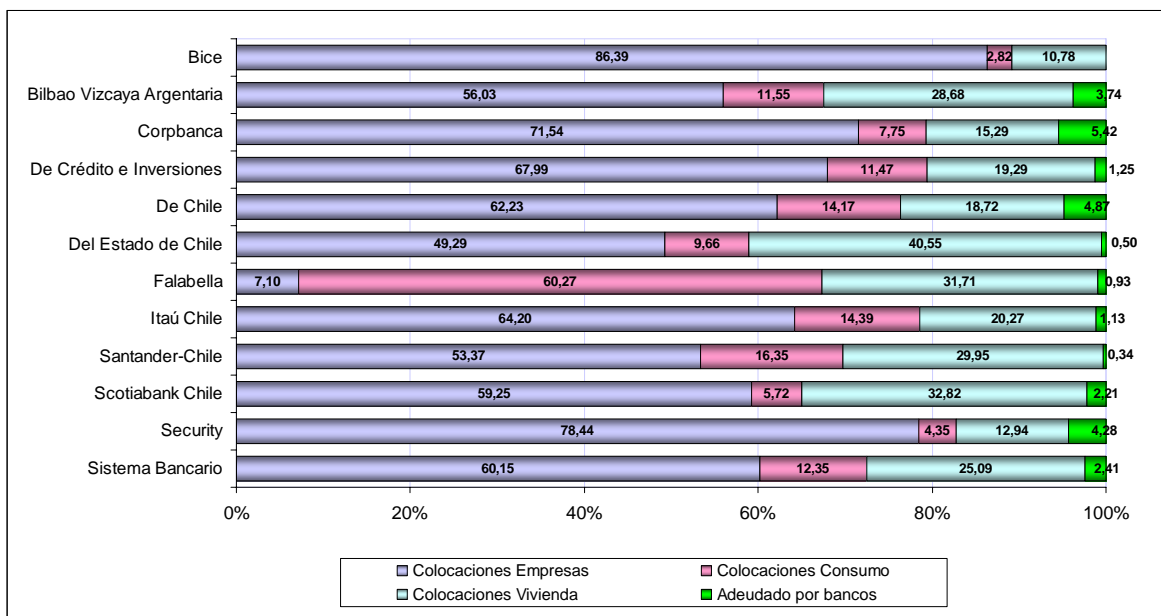
Por otro lado, la variación de la actividad de las once instituciones financieras con mayor participación en Colocaciones (97,6% del total), muestra una considerable dispersión (ver **Gráfico N° 4**). Mientras el crecimiento anual del sistema bancario a marzo de 2010 fue de un 2,18%, cinco entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. Las dos entidades con mayor participación de mercado (Santander y De Chile con un 19,8% y un 19,4%, respectivamente), muestran tasas de crecimiento inferiores al sistema bancario, en el primer caso y superiores en el segundo caso; a su vez el Banco del Estado creció a un nivel muy por sobre el promedio de la banca (9,44%).

Gráfico N° 4
Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario
 (Según variaciones anuales de las Colocaciones a marzo de 2010)



El **Gráfico N° 5** muestra la composición y la participación de las Colocaciones por tipo de cartera de las once instituciones más importantes, las cuales alcanzan a marzo de 2010 un 97,6% de participación.

Gráfico N° 5
Distribución sectorial de la Cartera de Colocaciones a marzo de 2010



III. Riesgo y Solvencia

Riesgo de crédito

El índice de Provisiones sobre colocaciones fue de un 2,53% incrementándose en 14 PB respecto de diciembre de 2009, especialmente por un mayor gasto en provisiones provenientes de la cartera de Empresas y Vivienda. En relación a un año atrás (2,00%) el coeficiente crece en 53 PB. En términos de provisiones constituidas, la variación real en doce meses fue de 29,65%. (ver **Cuadro N° 5**).

Cuadro N° 5
Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario

Riesgo de Crédito

Periodo	Provisiones (%)					
	Provisiones Coloc./Coloc.	Provis. Adeud. por bancos/ Adeud. por bancos	Empresas		Personas	
			Provisiones Coloc. Empresas/ Coloc. Empresas	Provis. Coloc. Personas/ Coloc. Personas	Provis. Coloc Consumo/ Coloc. Consumo	Provis. Coloc. para Vivienda/ Coloc. para Vivienda
Ene-09	1,87	0,53	1,53	2,55	5,89	0,80
Feb-09	1,94	0,72	1,60	2,62	6,13	0,80
Mar-09	2,00	0,55	1,63	2,73	6,09	0,97
Abr-09	2,10	0,64	1,71	2,85	6,40	0,99
May-09	2,18	0,65	1,84	2,84	6,43	0,98
Jun-09	2,26	0,97	1,93	2,87	6,42	1,06
Jul-09	2,33	0,76	2,05	2,86	6,41	1,07
Ago-09	2,37	0,86	2,11	2,88	6,48	1,07
Sep-09	2,37	0,68	2,15	2,85	6,41	1,07
Oct-09	2,39	0,70	2,19	2,82	6,36	1,06
Nov-09	2,43	1,02	2,22	2,81	6,36	1,07
Dic-09	2,39	0,59	2,19	2,82	6,30	1,10
Ene-10	2,39	0,88	2,19	2,78	6,19	1,10
Feb-10	2,41	0,57	2,23	2,82	6,32	1,10
Mar-10	2,53	0,45	2,38	2,90	6,53	1,12

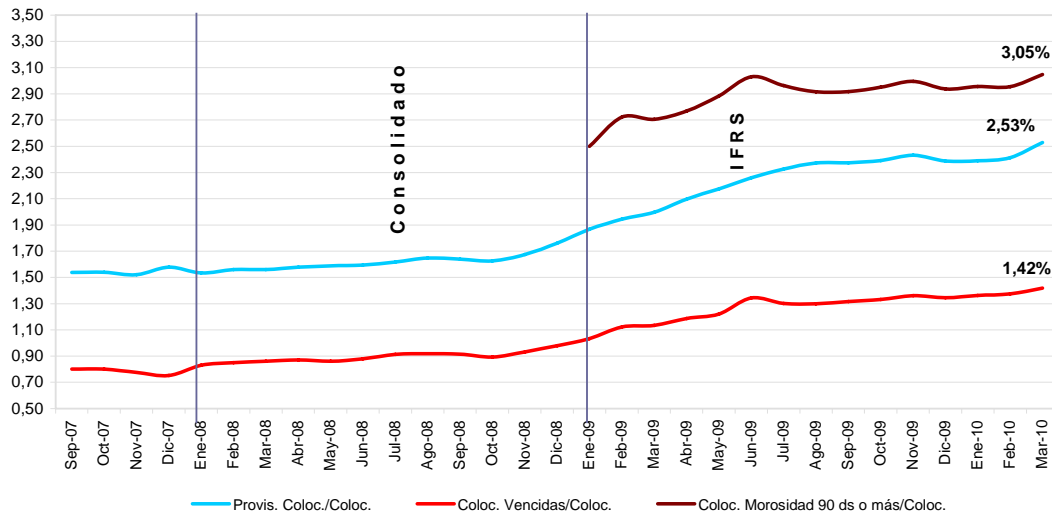
Periodo	Colocaciones Vencidas (%)						
	Provisiones Coloc./Coloc. Vencidas	Coloc. Vencidas/Coloc.	Adeud. por bancos vencidas/ Adeud. por bancos	Empresas		Personas	
				Coloc. Empresas vencidas/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas vencidas/ Coloc. Personas	Coloc Consumo vencidas/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda vencidas/ Coloc. para Vivienda
Ene-09	181,02	1,03	0,33	0,96	1,19	1,30	
Feb-09	173,35	1,12	0,43	1,08	1,22	1,32	
Mar-09	175,76	1,14	0,32	1,04	1,35	1,49	
Abr-09	176,52	1,19	0,34	1,08	1,43	1,13	
May-09	178,09	1,22	0,39	1,11	1,45	1,10	
Jun-09	167,99	1,34	0,52	1,28	1,49	1,01	
Jul-09	178,52	1,30	0,43	1,24	1,44	0,84	
Ago-09	182,22	1,30	0,50	1,21	1,48	0,74	
Sep-09	179,96	1,32	0,40	1,24	1,50	0,68	
Oct-09	179,73	1,33	0,41	1,25	1,51	0,64	
Nov-09	179,10	1,36	0,91	1,28	1,51	0,63	
Dic-09	178,00	1,35	0,53	1,27	1,52	0,60	
Ene-10	175,95	1,36	0,80	1,27	1,53	0,58	
Feb-10	176,08	1,37	0,52	1,30	1,54	0,58	
Mar-10	178,52	1,42	0,00	1,37	1,59	0,59	

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	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 moros. 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	1,63	4,14	3,51	4,47
Feb-09	71,51	2,72	0,48	1,83	4,39	3,78	4,71
Mar-09	73,76	2,71	0,35	1,81	4,38	3,75	4,70
Abr-09	75,70	2,77	0,37	1,80	4,57	3,91	4,92
May-09	75,38	2,89	0,40	1,92	4,65	3,66	5,16
Jun-09	74,49	3,03	0,52	2,09	4,68	3,41	5,32
Jul-09	78,37	2,96	0,47	2,04	4,59	3,08	5,36
Ago-09	81,22	2,92	0,55	1,98	4,56	2,86	5,41
Sep-09	81,21	2,92	0,43	2,01	4,55	2,78	5,43
Oct-09	81,11	2,95	0,44	2,06	4,53	2,68	5,45
Nov-09	81,42	2,99	0,97	2,05	4,55	2,64	5,49
Dic-09	81,55	2,94	0,53	1,98	4,61	2,79	5,52
Ene-10	81,13	2,96	0,80	2,01	4,57	2,64	5,52
Feb-10	81,89	2,95	0,52	2,03	4,57	2,68	5,50
Mar-10	83,15	3,05	0,00	2,16	4,64	2,72	5,59

Periodo	Colocaciones cartera deteriorada (%)					
	Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	Empresas		Personas	
			Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda
Ene-10	9,42	0,75	8,96	10,54	12,02	9,81
Feb-10	9,41	0,50	9,04	10,57	12,07	9,84
Mar-10	9,48	0,38	9,00	10,83	12,47	10,03

El **Gráfico N° 6** muestra la evolución de los índices de riesgo de crédito en los últimos años, en especial el de Provisiones sobre colocaciones, que comenzó a aumentar sistemáticamente a partir de octubre de 2008; al igual que el de Colocaciones vencidas que también aumenta en forma importante en los dos últimos años.

Gráfico N° 6
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° 6**), se observa, al cierre de marzo, un mejoramiento a nivel de Colocaciones (83,15%) en relación a los meses anteriores, explicado por la mejor cobertura de las Colocaciones a empresas.

El menor indicador de cobertura de provisiones que presenta la cartera de vivienda se explica por la existencia de garantías hipotecarias.

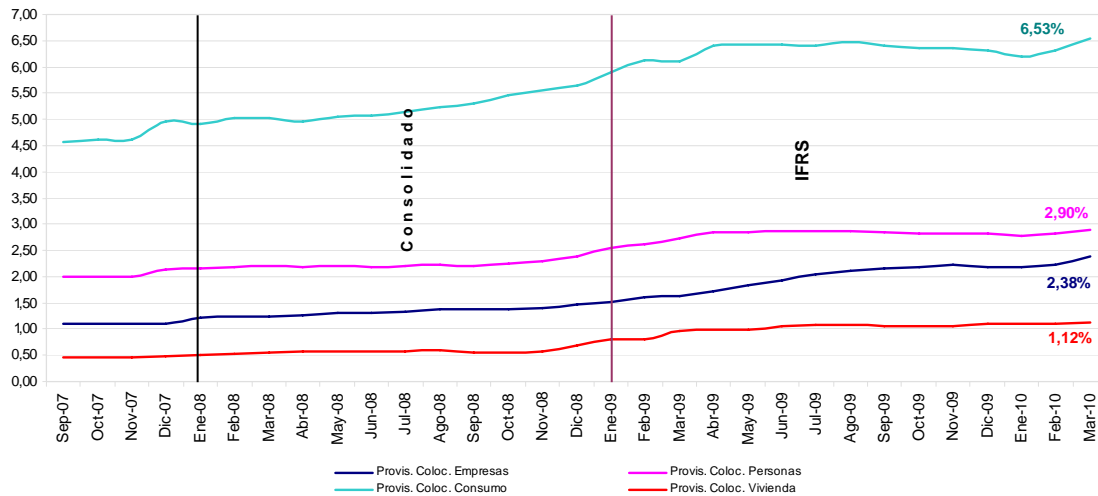
Cuadro N° 6
Provisiones sobre Cartera con morosidad de 90 días o más

Periodo	Indice 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	74,49	91,60	188,24	19,95
Jul-09	78,37	99,72	208,16	20,01
Ago-09	81,22	105,99	226,07	19,73
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
Ene-10	81,13	109,25	234,45	19,85
Feb-10	81,89	109,94	235,88	20,00
Mar-10	83,15	110,12	239,82	19,92

En el **Gráfico N° 7** se advierte, la tendencia al alza de los indicadores de riesgo por tipo de Colocaciones.

Es así como, entre marzo de 2009 y marzo de 2010, el índice de riesgo total varió un 26,6%: Empresas un 46,3%, Consumo un 7,2% y Vivienda un 14,8%. El alza en Empresas correspondió al reconocimiento de la mayor exposición al riesgo en los sectores: salmón, retail, construcción y automotriz, entre otros. En Vivienda, si bien se observó una mayor exposición a nivel del Sistema en su conjunto, contribuyó una reclasificación de cartera efectuada por el Banco del Estado. Por último, en Consumo hubo un aumento de las provisiones y un leve crecimiento de la cartera durante marzo de 2010.

Gráfico N° 7

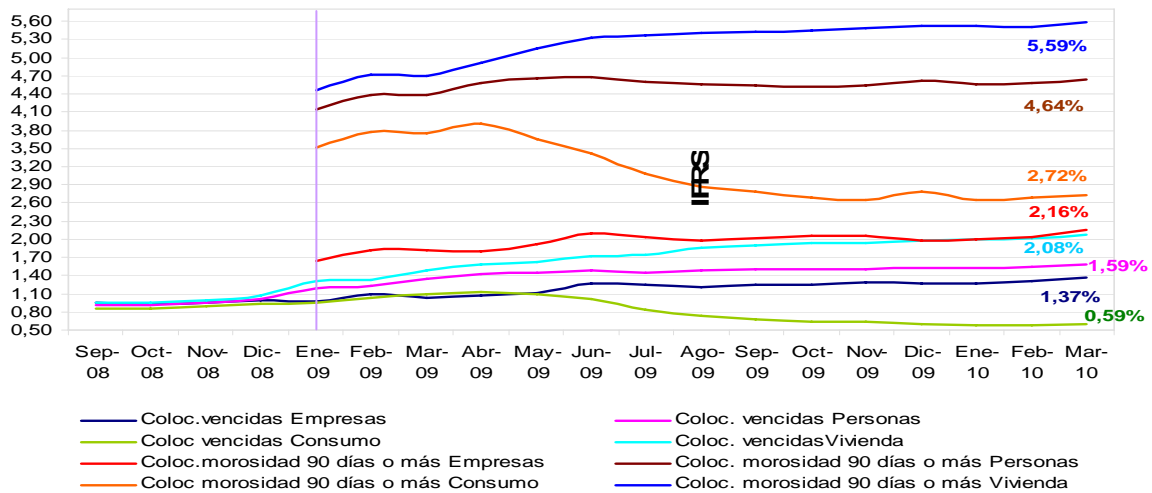


Evolución de los Indicadores de Riesgo por tipo de Colocaciones

El **Gráfico N° 8** muestra la evolución en los últimos dieciocho 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 de enero de 2009. En ambos se observa una tendencia alcista, a excepción de las Colocaciones de Consumo, en parte, por la aplicación de una política de renegociaciones y de un crecimiento de la actividad. La Cartera vencida asciende a MM\$996.065 y representa el

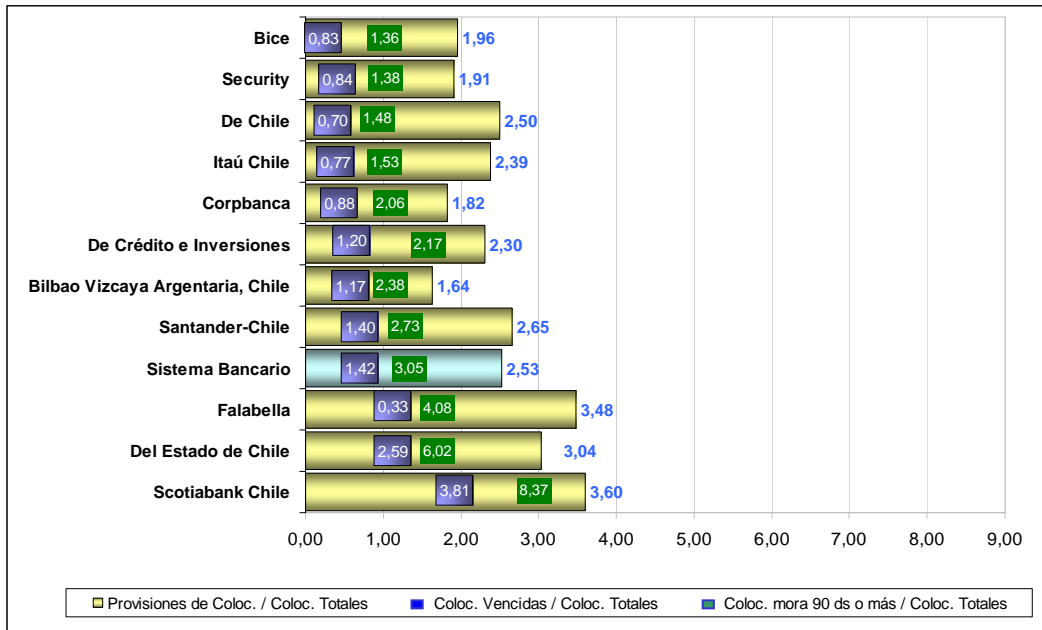
46,58% de la Cartera con morosidad 90 días o más (45,81% a diciembre de 2009) y un 14,80% de la Cartera deteriorada, similar al de diciembre último (14,83%).

Gráfico N° 8
Indicador de Coloc. Vcdas. por tipo de coloc. y morosidad 90 días o más



En el **gráfico N° 9** se puede ver la dispersión de los índices de riesgo del sistema bancario, en las once entidades con mayor participación en el mercado de las Colocaciones bancarias. Las barras representan el índice Provisiones sobre Colocaciones y el cuadro al interior de cada barra muestra el índice de Colocaciones vencidas y el de Colocaciones con mora de 90 días o más.

Gráfico N° 9
Índices de Provisiones, Coloc. Vencidas y mora 90 días o más
(a marzo de 2010)



A marzo de 2010 los castigos ascienden a MM\$212.653, concentrándose el 65,01% en las Colocaciones de consumo y el 30,57% en las Colocaciones a empresas. Respecto a doce meses atrás se observa una caída de 18,76%. (ver **Cuadro N° 7**).

Cuadro N° 7
Castigos del ejercicio

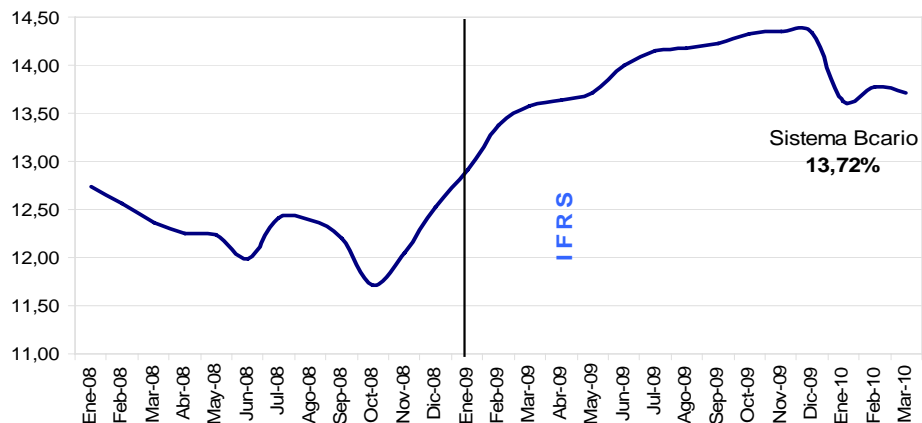
Tipo cartera	acum. MM\$ Mar-10	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	65.001	30,57	-0,83
Consumo	138.249	65,01	-27,80
Vivienda	9.403	4,42	99,36
Total	212.653	100,00	-18,76

Solvencia

La Adecuación de capital del sistema bancario alcanza, a marzo de 2010, a 13,72% (13,77% mes anterior), por lo que todos los bancos se clasifican en nivel A de solvencia. Se debe señalar que el índice de Adecuación de capital incorpora, a partir de enero de 2010, dentro de los activos ponderados por riesgo, las exposiciones de los créditos contingentes de acuerdo a lo estipulado en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables, impactando a la baja el coeficiente de ese mes (13,62%) (ver **Gráfico N° 10**).

Asimismo, la relación Capital básico a Activos totales, alcanza a un 7,10% muy por sobre al 3% exigido normativamente. Por último, se alcanza una relación de Bonos subordinados a Capital básico de un 28,69%, de Provisiones voluntarias a Activos ponderados por riesgo de 0,41% y de Interés minoritario a Capital básico de 0,46%, mostrando todos ellos una holgura respecto a sus límites normativos.

Gráfico N° 10
Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito consolidados (%)



Por otra parte, al sensibilizar el patrimonio efectivo, considerando sólo capital tipo 1, es decir, el capital básico, se obtiene un índice de 10,31%. Indicar en el texto cual es el capital tipo 1.

A marzo de 2010, el 52% de las entidades se concentran en el rango entre el 11% y 15% de Adecuación de capital, ubicándose las tres instituciones con mayor participación de mercado dentro de ese rango; a marzo del 2010, el indicador de Banco Santander-Chile es de un 14,71%, el del Banco de Chile un 11,85% y el del Banco del Estado un 12,09%. (ver **Cuadro N° 8**). En el otro extremo se encuentran un 36% de las instituciones bancarias con un índice de Adecuación de capital igual o mayor al 20%.

Cuadro N° 8
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	Mar'2010	
mayor o igual a 10% y menor a 11%	4	8	4	3	1	1	1	0	0	
mayor o igual a 11% y menor a 12%	7	2	5	6	4	1	1	2	4	
mayor o igual a 12% y menor a 15%	3	3	5	5	7	11	10	9	9	
mayor o igual a 15% y menor a 20%	2	5	3	3	5	3	5	4	3	
mayor o igual a 20%	9	7	8	8	9	10	9	10	9	
Total instituciones bancarias *	25	25	25	25	26	26	26	25	25	

*: hasta octubre 2009 se consideran los bancos del Desarrollo y Scotiabank por separado

IV. Resultados y Eficiencia

Las utilidades del sistema bancario, en el primer trimestre del año, alcanzan a MM\$407.185 (equivalentes a MMUS\$774), aumentando en un 8,58% respecto del mes anterior y en un 63,33% en relación a doce meses atrás. (ver **Cuadro N°9**).

Cuadro N°9
Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultado

	Mar'2010		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos promedio			
	MM\$	MMUS\$		Dic'2009	Ene'2010	Feb'2010	Mar'2010
Margen de intereses	891.968	1.695	34,21	3,21	3,12	3,26	3,49
Utilidad (pérdida) cambio neta	-189.094	-359	---	1,06	-1,78	-1,15	-0,74
Comisiones netas	266.599	507	13,07	1,01	1,05	1,03	1,04
Recuperación de créditos castigados	38.743	74	16,95	0,17	0,18	0,16	0,15
Utilidad neta operaciones financieras	388.045	737	---	-0,32	2,77	1,97	1,52
Otros ingresos operacionales netos	-19.598	-37	4,30	-0,04	-0,16	-0,16	-0,08
Resultado operacional bruto	1.376.663	2.616	13,70	5,10	5,18	5,11	5,38
Gastos en provisiones por riesgo de crédito	-326.547	-620	-4,09	-1,36	-1,01	-1,08	-1,28
Gastos de apoyo	-574.476	-1.092	1,00	-2,27	-2,25	-2,19	-2,25
Resultado operacional neto	475.640	904	57,74	1,47	1,91	1,84	1,86
Utilidades de inversiones en sociedades	2.285	4	63,26	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	477.925	908	57,77	1,47	1,92	1,85	1,87
Impuestos	-70.740	-134	31,90	-0,27	-0,33	-0,30	-0,28
Resultado del ejercicio (2)	407.185	774	63,33	1,21	1,59	1,55	1,59

Resultado atribuible a los propietarios	405.130	770	65,84	1,20	1,58	1,54	1,58
Interés no controlador	2.055	4	-58,95	0,01	0,01	0,01	0,01

Memo:

Castigos del ejercicio	212.653	404	-18,76	0,99	0,87	0,83	0,83
------------------------	---------	-----	--------	------	------	------	------

Rentabilidad sobre patrimonio antes de imptos.				18,59	24,29	23,39	23,76
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos.				15,24	20,11	19,59	20,24

Eficiencia

	Dic'2009	Ene'2010	Feb'2010	Mar'2010
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	44,58	43,45	42,89	41,73
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	26,60	19,59	21,09	23,72

Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	12,68	12,68	12,66	12,66
---	-------	-------	-------	-------

(1) A partir de enero de 2009 se aplican nuevos criterios de contabilidad, IFRS.

(2) Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.

Tipo de cambio \$ 526,29 por dólar

Al analizar la estructura de resultados, se observa que el Margen operacional bruto sobre Activos promedio (MOB) llegó a 5,38%. Lo más relevante dentro del Margen operacional bruto es el valor que alcanzó el Margen de intereses (3,49%), mayor al de diciembre de 2009, y bastante superior al alcanzado un año atrás, 2,66%.

La variación positiva en el resultado del mes se explica principalmente por un mayor margen de intereses, un crecimiento de las comisiones netas y un alza en otros ingresos operacionales netos. Lo anterior ha sido contrarrestado en parte, por un alza en el gasto en provisiones, especialmente Empresas (113,96%) y Vivienda (34,31%), acompañado por un incremento en los gastos de apoyo (7,81%).

Conviene comentar que han influido en los resultados, los mayores reajustes producto del alza en la inflación y la constitución de provisiones por riesgo de crédito para cubrir los efectos derivados del terremoto.

Como consecuencia, el mayor resultado del mes ha impactado la Utilidad sobre Patrimonio resultando un 20,24%, superior al del mes anterior (19,59%) y superior también al de doce meses atrás (13,00%), ocurriendo lo mismo en términos de activos, con un ROA de 1,60% por sobre el 1,55% de febrero pasado y superior al 1,01% de un año atrás.

Por último, la eficiencia operativa sigue aumentando; ello se refleja en una relación de gastos de apoyo operacional sobre Activos totales que pasó de 2,28% a 2,26% entre marzo de 2009 y marzo de 2010, y una razón de gastos de apoyo operacional a margen operacional bruto que pasa de 46,98% a 41,73%, la más baja proporción a la fecha, lo que refleja la mejor gestión de las entidades financieras sobre dichos gastos.