

---

## PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA SEPTIEMBRE DE 2009

### I. Visión General

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

- La actividad, medida por la variación mensual de las Colocaciones (activo más relevante con un 70,0% de participación), se enmarca en un escenario de incipiente reactivación local y global de la economía, mostrando tasas de crecimiento mensuales positivas en los últimos tres meses, al contrario de lo ocurrido durante el primer semestre del año 2009, específicamente, un crecimiento de un 1,14% en el mes de septiembre. No obstante, a nivel de 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 septiembre de 2009 de 0,54%, contrastando con la expansión registrada durante el año 2008. Contrarresta lo anterior el crecimiento de las Colocaciones de consumo de 0,12% como promedio en los últimos ocho meses, un 0,77% al mes de septiembre. Las Colocaciones para la vivienda denotan una trayectoria alcista en lo que va corrido del año, con un crecimiento promedio de 0,68% en el periodo de febrero a septiembre, incrementándose un 1,10% el último mes.
- Por otra parte, en el transcurso del año se observa un incremento paulatino de los indicadores de riesgo de crédito de las Colocaciones (Provisiones, Colocaciones vencidas y Cartera con morosidad igual o mayor a 90 días, este último sólo a partir del año 2009), 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 han registrado un crecimiento en el índice de Provisiones, la más sensible ha sido la de Consumo alcanzando indicadores a julio, agosto y septiembre de 2009, de 6,41%, 6,48% y 6,41%, respectivamente, de los más altos porcentajes alcanzados en los últimos cinco años. Por su parte, el índice de Provisiones de Colocaciones a empresas presenta un incremento significativo entre enero a septiembre de 2009, desde un 1,53% a un 2,15%, y el indicador de provisiones sobre las Colocaciones para la vivienda, muestra también un alza significativa en el mismo período, de un 0,80% a un 1,07%, aunque este último valor ha permanecido estable desde julio de 2009.
- Finalmente, se mantiene la fortaleza patrimonial característica del Sistema Bancario chileno, con un índice de Adecuación de capital consolidada a septiembre de 2009 de 14,22%<sup>1</sup>, encontrándose todas las entidades clasificadas en nivel A de solvencia. Asimismo, la relación de Capital básico a Activos totales alcanza a un 7,65% muy por sobre el mínimo normativo. Por último, al sensibilizar el Patrimonio efectivo considerando sólo capital tipo 1 se obtiene un índice de 11,08%.

---

<sup>1</sup> Se debe señalar que el índice de Adecuación de capital 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)	Jun'2009	Jul'2009	Ago'2009	Sep'2009
<b>Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)</b>	<b>-27,84</b>	<b>21,60</b>	<b>-8,49</b>	<b>34,65</b>
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)</b>	<b>-0,87</b>	<b>-0,15</b>	<b>0,84</b>	<b>0,56</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	-1,64	-0,40	1,03	0,33
- Colocaciones a personas	0,65	0,48	0,65	0,99
- Colocaciones de consumo	-0,39	0,03	0,23	0,77
- Colocaciones para vivienda	1,18	0,71	0,87	1,10
- Provisiones constituidas	2,45	3,23	2,71	1,18
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>5,30</b>	<b>4,45</b>	<b>0,08</b>	<b>5,66</b>
- Instrumentos para negociación	-0,70	0,22	5,15	-1,79
- Instrumentos de inversión	9,54	7,16	-2,95	10,48
<b>Instrumentos financieros derivados (activos)</b>	<b>7,79</b>	<b>-8,45</b>	<b>-2,06</b>	<b>-5,70</b>
- Derivados para negociación	8,84	-8,54	-2,26	-5,73
- Derivados para coberturas contables	-39,84	-0,51	13,31	-3,80
<b>Activos totales</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,17</b>	<b>1,02</b>	<b>1,41</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>-1,16</b>	<b>-0,40</b>	<b>0,84</b>	<b>-1,02</b>
<b>Memo</b>				
Colocaciones	-1,34	0,25	0,72	1,14
<b>Imacec (1)</b>	<b>-2,90</b>	<b>-3,14</b>	<b>-0,16</b>	<b>-1,15</b>
<b>Riesgo y Solvencia (%)</b>				
Provisiones de colocaciones /Colocaciones	2,26	2,33	2,37	2,37
Provisiones de Créd. y ctas. por cobrar a clientes/Créd. y ctas. por cobrar a clientes	2,28	2,36	2,40	2,41
Colocaciones vencidas/Colocaciones	1,34	1,30	1,30	1,32
Créd. y ctas. por cobrar a clientes vencidos/Créd. y ctas. por cobrar a clientes	1,36	1,32	1,31	1,34
Colocaciones con morosidad igual o mayor a 90 días/Colocaciones	3,03	2,96	2,91	2,92
Créd. y ctas. x cobr. a cltes con moros. igual o mayor a 90 días/Créd. y ctas. x cobr. a cltes	3,06	3,00	2,95	2,97
Provisiones de colocaciones a Empresas/Colocaciones a Empresas	1,93	2,05	2,11	2,15
Provisiones de colocaciones a Personas/Colocaciones a Personas	2,87	2,86	2,88	2,85
Provisiones de colocaciones de Consumo/Colocaciones de Consumo	6,42	6,41	6,48	6,41
Provisiones de colocaciones para Vivienda/Colocaciones para Vivienda	1,06	1,07	1,07	1,07
Colocaciones a Empresas vencidas/Colocaciones a Empresas	1,28	1,24	1,21	1,24
Colocaciones a Personas vencidas/Colocaciones a Personas	1,49	1,44	1,48	1,50
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	1,01	0,84	0,74	0,68
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones Vivienda	1,73	1,74	1,85	1,91
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Empresas/Colocaciones a Empresas	2,08	2,03	1,97	2,01
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Personas/Colocaciones a Personas	4,68	4,59	4,56	4,55
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Consumo/Colocaciones de Consumo	3,41	3,08	2,86	2,78
Coloc. con morosidad igual o mayor a 90 días Vivienda/Colocaciones Vivienda	5,32	5,36	5,41	5,43
<b>Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito</b>	<b>14,00</b>	<b>14,15</b>	<b>14,18</b>	<b>14,22</b>
<b>Resultados y Eficiencia (%)</b>				
Margen de intereses/Activos totales	3,15	3,25	3,26	3,20
Resultado operacional bruto/Activos totales	5,24	5,31	5,28	5,22
Gastos de apoyo/Activos totales	2,34	2,34	2,32	2,30
Gastos en provisiones/Activos totales	1,54	1,57	1,54	1,48
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,10	1,14	1,16	1,17
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	14,65	15,17	15,55	16,04
Gastos de apoyo/Resultado operacional bruto	44,79	44,03	43,96	44,17
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	29,46	29,61	29,08	28,32

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

## II. Actividad

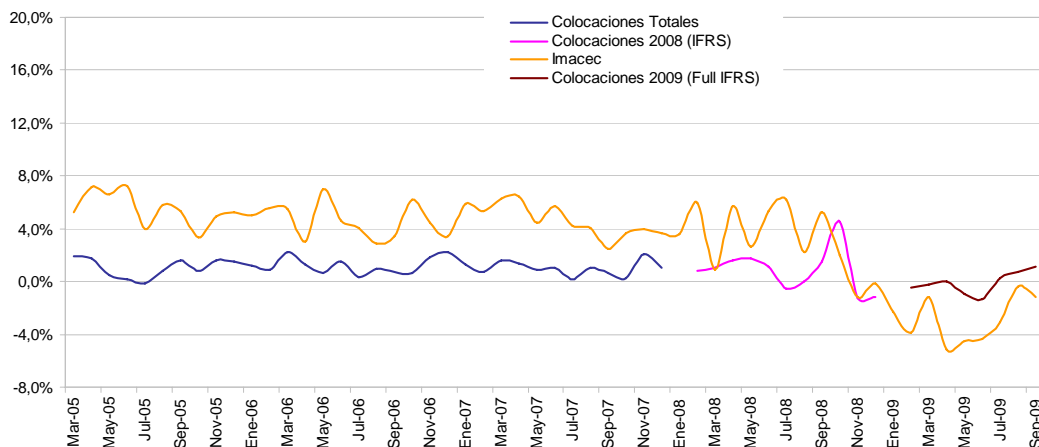
La economía chilena experimentó una contracción de 1,6% del PIB en el tercer trimestre de 2009, respecto a igual período del año anterior, según cifras del Banco Central. La caída es menos profunda que la baja de 4,7% que registró el PIB en el segundo trimestre, y que el -2,4% anotado en el primer trimestre del año. La economía chilena acumuló una contracción de 2,9%, en el PIB, entre enero y septiembre de este año. Lo que se corrobora con la caída permanente del Imacec en el periodo enero-septiembre alcanzando el último mes una contracción de un 1,15%. Lo anterior, acompañado de un incremento en el desempleo en el trimestre julio-septiembre de 2009 de un 10,2% que, en todo caso, es menor al 10,7% alcanzado en el trimestre móvil anterior, según cifras del Instituto Nacional de Estadísticas (INE).

Por su parte, el crecimiento, medido por la evolución de las Colocaciones, da cuenta que la actividad bancaria se ha contraído desde fines del año anterior, con diferente impacto en las distintas carteras.

En ese contexto, en el mes de septiembre, los Activos totales presentan un aumento real mensual de 1,41%, bastante mejor al registrado en agosto (1,02%), explicado principalmente por el crecimiento de las Colocaciones en un 1,14% y por el incremento en los instrumentos financieros no derivados en un 5,66%, aunque contrarrestada por la baja en los instrumentos financieros derivados de un -5,70%.

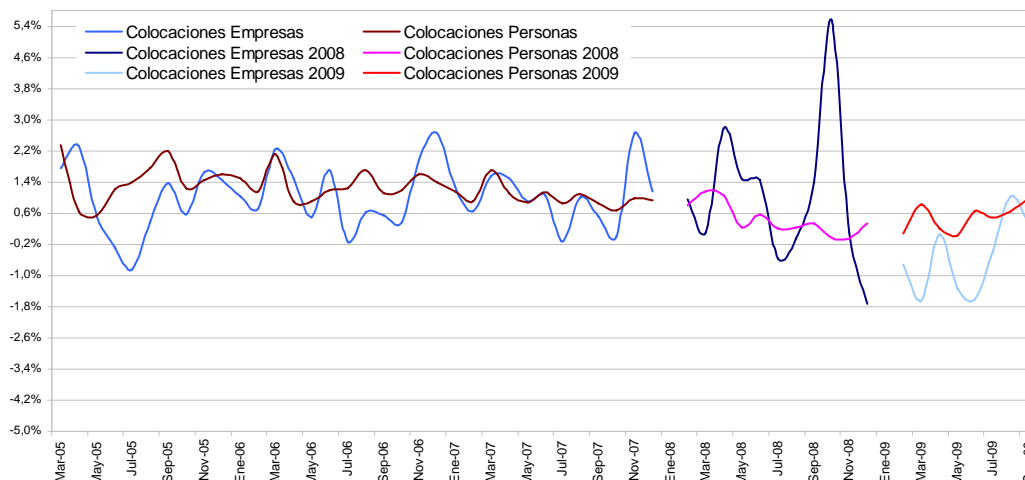
El aumento en las Colocaciones, al mes de septiembre (ver **Gráfico N° 1**), se explica por la expansión del rubro Adeudado por bancos en un 34,65% y de los Créditos y cuentas por cobrar a clientes en un 0,56%, segmento que concentra el 95,4% de las mismas.

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



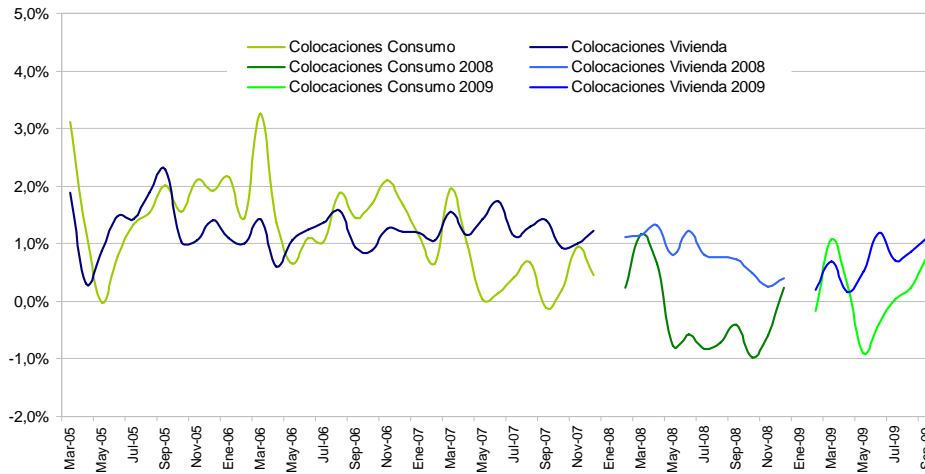
Se debe señalar que el aumento de las Colocaciones a empresas se observa a partir del mes de agosto de 2009 (ver **Gráfico N° 2**).

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



Las cifras anteriores dan cuenta de la incipiente recuperación mostrada por la banca en los últimos dos meses en las Colocaciones a empresas (1,03% y 0,33%) y Consumo (0,23% y 0,77%, respectivamente) (ver **Gráfico N° 3**). Por su parte, el segmento Personas muestra una recuperación al cierre de septiembre de 2009 con una expansión de un 0,99%, el mejor índice de lo que va de 2009. Al cierre de septiembre de 2009, las Colocaciones de vivienda son las que explican mayormente este crecimiento con una variación de 1,10%, el segundo mayor incremento del año. El crecimiento en este segmento se explica por el alza de los Otros créditos con mutuos para la Vivienda (financiados con recursos propios) con una variación de 1,70%. Por su parte, los préstamos con letras de crédito caen en 0,66% atenuándose respecto a los dos meses anteriores y los préstamos con mutuos hipotecarios endosables se expanden levemente en 0,13% (ver **Cuadro N° 2**).

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



**Cuadro N° 2**  
**Colocaciones Vivienda**

Variación mensual real Componentes Coloc. Vivienda (%)	Ene'2009	Feb'2009	Mar'2009	Abr'2009	May'2009	Jun'2009	Jul'2009	Ago'2009	Sep'2009	Participación Sep-09
<b>Colocaciones para Vivienda</b>	<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>	
Préstamos con letras de crédito	0,94	-0,38	-0,32	-0,98	-0,73	-0,55	-1,25	-0,98	-0,66	18,18
Préstamos con mutuos hipotec. endosable	0,51	0,05	-0,15	-0,13	0,27	1,97	0,57	0,77	0,13	8,76
Otros créditos con mutuos para vivienda	2,31	0,48	0,55	0,55	0,89	1,24	1,29	1,41	1,70	70,66
Operaciones de leasing para vivienda	1,43	1,75	0,84	0,09	0,13	9,53	0,41	-0,25	-0,16	0,46
Otros créditos y Cuentas por cobrar	-39,88	-4,08	28,24	-0,22	0,99	12,30	0,19	0,08	0,79	1,94

Por último, contribuyen a estos resultados, las campañas efectuadas por parte de estas entidades, en concomitancia con las empresas inmobiliarias, promocionando al público el menor costo de financiamiento y sumándose, además, proyectos inmobiliarios en regiones en dichas campañas.

La caída 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 Chile y Bilbao Vizcaya de un 20,14% a un 19,81%, de un 19,55% a un 18,77% y de un 7,51% a un 7,06%, 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 16,02% producto del liderazgo en las carteras de Empresas y Vivienda, aumentando la brecha con su más cercano competidor, el Banco de Crédito e Inversiones, quien disminuye de un 13,26% a un 12,79% en el mismo periodo. En forma muy distante, suben su participación Corpbanca y el Banco Internacional, influyendo en el primer caso el alza de las Colocaciones para la vivienda (Ver **Cuadro N° 3**).

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

Institución	Sep-08	Ene-09	Feb-09	Mar-09	Abr-09	May-09	Jun-09	Jul-09	Ago-09	Sep-09
Santander	20,14	20,50	20,41	20,22	19,98	19,94	19,87	19,85	19,75	19,81
Chile	19,55	19,09	19,15	19,08	19,06	18,90	18,23	18,64	18,49	18,77
Estado de Chile	13,63	13,63	13,89	14,43	15,00	15,35	16,02	15,96	16,33	16,02
Crédito e Inversiones	13,26	13,25	13,22	13,01	12,90	12,83	13,08	12,90	12,80	12,79
Bilbao Vizcaya	7,51	7,38	7,37	7,51	7,28	7,22	7,28	7,28	7,30	7,06
Corpbanca	6,74	6,93	6,92	7,08	7,12	6,97	6,97	6,92	7,02	6,85
Scotiabank	6,67	6,57	6,59	6,45	6,44	6,51	6,52	6,42	6,41	6,54
Itaú Chile	3,21	3,48	3,26	3,27	3,27	3,28	3,22	3,20	3,12	3,10
Security	2,98	2,89	2,97	2,83	2,74	2,74	2,76	2,80	2,84	2,82
Bice	2,72	2,87	2,86	2,79	2,82	2,78	2,74	2,70	2,70	2,67
Falabella	0,93	0,86	0,91	0,90	0,93	0,94	1,01	0,93	0,92	0,94
HSBC	0,77	0,60	0,60	0,54	0,61	0,66	0,43	0,47	0,42	0,65
Internacional	0,39	0,46	0,45	0,47	0,48	0,49	0,51	0,50	0,52	0,54
Ripley	0,34	0,33	0,32	0,32	0,34	0,34	0,35	0,33	0,33	0,32
Rabobank	0,26	0,28	0,27	0,27	0,27	0,28	0,27	0,28	0,29	0,31
Royal Bank of Scotland	0,40	0,34	0,34	0,30	0,29	0,29	0,28	0,29	0,29	0,29
Paris	0,25	0,29	0,29	0,27	0,28	0,27	0,31	0,31	0,30	0,29
Otros	0,24	0,23	0,18	0,25	0,18	0,21	0,17	0,23	0,17	0,23
<b>Sistema Bancario</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

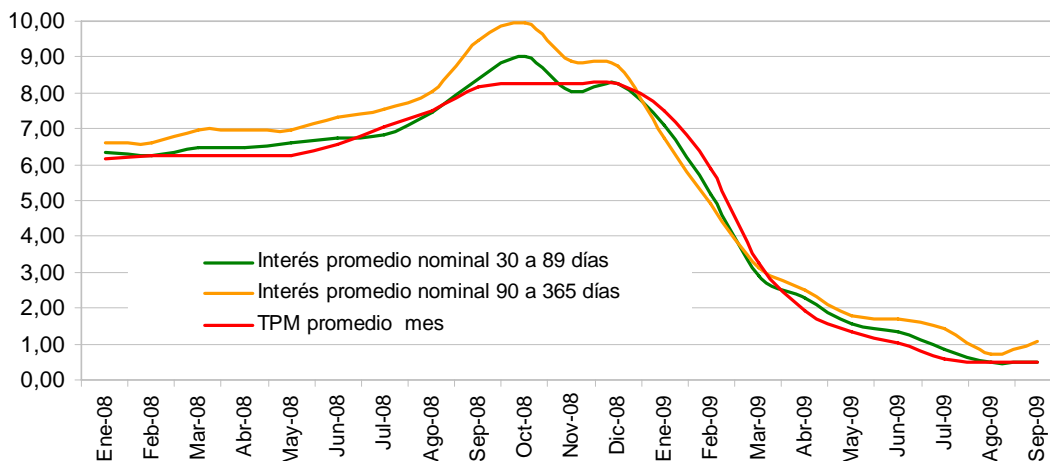
	Sep'09		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real mensual (%)			
	MMS	MMUS\$		jun'09	jul'09	ago'09	sep'09
<b>Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)</b>	<b>1.504.471</b>	<b>2.755</b>	<b>1,53</b>	<b>-27,84</b>	<b>21,60</b>	<b>-8,49</b>	<b>34,65</b>
- Bancos del país	829.105	1.518	0,84	-40,79	45,32	-26,17	37,94
- Depósitos en el Banco Central no disponibles	377.001	690	0,38	-69,26	417,82	-48,41	21,70
- Préstamos interbancarios	282.262	517	0,29	-8,96	-57,81	66,53	-3,01
- Bancos del exterior	675.366	1.237	0,69	-0,33	-8,33	26,89	30,82
- Préstamos a bancos del exterior	384.172	704	0,39	8,75	-7,98	29,64	11,52
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)</b>	<b>65.707.088</b>	<b>120.327</b>	<b>66,84</b>	<b>-0,87</b>	<b>-0,15</b>	<b>0,84</b>	<b>0,56</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	<b>41.949.249</b>	<b>76.820</b>	<b>42,67</b>	<b>-1,64</b>	<b>-0,40</b>	<b>1,03</b>	<b>0,33</b>
- Créditos de comercio exterior	4.521.647	8.280	4,60	-13,21	-1,29	-2,43	-4,02
- Colocaciones a personas	<b>25.381.983</b>	<b>46.481</b>	<b>25,82</b>	<b>0,65</b>	<b>0,48</b>	<b>0,65</b>	<b>0,99</b>
- Colocaciones de consumo	8.457.373	15.488	8,60	-0,39	0,03	0,23	0,77
- Créditos de consumo en cuotas	6.438.044	11.790	6,55	-0,02	-0,05	0,69	0,65
- Deudores por tarjetas de crédito	1.234.859	2.261	1,26	-1,64	0,33	-0,61	2,13
- Otros	784.470	1.437	0,80	-1,38	0,23	-2,11	-0,41
- Colocaciones para vivienda	16.924.610	30.993	17,22	1,18	0,71	0,87	1,10
- Provisiones constituidas	<b>-1.624.144</b>	<b>-2.974</b>	<b>-1,65</b>	<b>2,45</b>	<b>3,23</b>	<b>2,71</b>	<b>1,18</b>
<b>Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones</b>	<b>67.331.232</b>	<b>123.301</b>	<b>68,49</b>	<b>-0,79</b>	<b>-0,07</b>	<b>0,89</b>	<b>0,58</b>
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>14.257.231</b>	<b>26.109</b>	<b>14,50</b>	<b>5,30</b>	<b>4,45</b>	<b>0,08</b>	<b>5,66</b>
- Instrumentos para negociación	<b>5.212.061</b>	<b>9.545</b>	<b>5,30</b>	<b>-0,70</b>	<b>0,22</b>	<b>5,15</b>	<b>-1,79</b>
- Instrumentos de inversión	<b>9.045.170</b>	<b>16.564</b>	<b>9,20</b>	<b>9,54</b>	<b>7,16</b>	<b>-2,95</b>	<b>10,48</b>
- Disponibles para la venta	8.884.159	16.269	9,04	9,74	7,31	-3,27	10,99
- Hasta el vencimiento	161.011	295	0,16	0,62	-0,06	13,34	-11,74
<b>Instrumentos financieros derivados (activos)</b>	<b>4.129.735</b>	<b>7.563</b>	<b>4,20</b>	<b>7,79</b>	<b>-8,45</b>	<b>-2,06</b>	<b>-5,70</b>
- Derivados para negociación	4.066.123	7.446	4,14	8,84	-8,54	-2,26	-5,73
- Derivados para coberturas contables	63.612	116	0,06	-39,84	-0,51	13,31	-3,80
<b>Activos totales</b>	<b>98.302.753</b>	<b>180.019</b>	<b>100,00</b>	<b>-0,03</b>	<b>0,17</b>	<b>1,02</b>	<b>1,41</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>57.035.026</b>	<b>104.446</b>	<b>58,02</b>	<b>-1,16</b>	<b>-0,40</b>	<b>0,84</b>	<b>-1,02</b>
- Depósitos a la vista	14.174.038	25.956	14,42	0,95	-3,64	4,18	2,09
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas (no bancos)	10.987.708	20.121	11,18	3,78	-3,88	3,70	-0,26
de personas naturales	7.314.837	13.395	7,44	6,15	-5,40	3,83	-1,32
- Depósitos a plazo	3.651.558	6.687	3,71	-0,98	-0,54	3,46	1,85
	42.860.988	78.490	43,60	-1,81	0,63	-0,18	-2,01
<b>Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)</b>	<b>7.406.828</b>	<b>13.564</b>	<b>7,53</b>	<b>2,23</b>	<b>5,37</b>	<b>6,34</b>	<b>13,49</b>
- Bancos del país	409.978	751	0,42	-3,85	-49,46	62,46	2,22
Préstamos interbancarios	366.726	672	0,37	-7,17	-54,19	77,63	1,58
- Bancos del exterior	6.110.042	11.189	6,22	1,09	0,15	1,85	18,96
- Banco Central de Chile	886.808	1.624	0,90	44,39	181,80	16,76	-10,38
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>956.065</b>	<b>1.751</b>	<b>0,97</b>	<b>3,85</b>	<b>-6,65</b>	<b>4,47</b>	<b>10,77</b>
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>12.447.114</b>	<b>22.794</b>	<b>12,66</b>	<b>-0,72</b>	<b>-0,43</b>	<b>0,73</b>	<b>1,23</b>
- Letras de crédito	3.906.796	7.154	3,97	-0,78	-2,31	0,40	-0,06
- Bonos corrientes (ordinarios)	5.825.977	10.669	5,93	-0,51	0,34	1,00	2,84
- Bonos subordinados	2.714.341	4.971	2,76	-1,06	0,78	0,68	-0,30
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>3.893.832</b>	<b>7.131</b>	<b>3,96</b>	<b>14,75</b>	<b>-11,36</b>	<b>-5,27</b>	<b>-5,47</b>
- Derivados para negociación	3.815.662	6.987	3,88	14,57	-11,48	-5,09	-5,77
- Derivados para coberturas contables	78.170	143	0,08	25,42	-4,55	-14,77	12,17
<b>Patrimonio</b>	<b>8.013.443</b>	<b>14.675</b>	<b>8,15</b>	<b>0,67</b>	<b>1,76</b>	<b>1,02</b>	<b>0,85</b>
<b>Capital y reservas</b>	<b>7.152.888</b>	<b>13.099</b>	<b>7,28</b>	<b>-0,44</b>	<b>0,33</b>	<b>-0,37</b>	<b>-0,65</b>
<b>Memo:</b>							
Colocaciones	68.845.952	126.075	70,03	-1,34	0,25	0,72	1,14
Cartera con morosidad de 90 días o más	1.984.784	3.635	2,02	3,43	-1,82	-0,85	1,35
Operaciones de leasing totales	3.627.383	6.643	3,69	-0,17	-0,27	0,67	1,07
Operaciones de factoraje	1.043.932	1.912	1,06	-3,59	-8,61	-1,91	5,69
Créditos contingentes	20.610.352	37.743	20,97	-0,24	0,80	1,91	1,28

Dólar observado al 30/09/2009 \$546,07.

Los Depósitos totales, principal fuente de financiamiento del Sistema Bancario, muestran, a septiembre de 2009, una caída de -1,02% respecto a agosto pasado (ver **Cuadro N° 4**), producto del descenso de los Depósitos a plazo en -2,01%, observándose dicha caída en casi todo el año a excepción de los meses de abril y agosto de 2009. Por su parte, los Depósitos vista crecen en el periodo registrando a septiembre una variación de un 2,09%, incrementándose su participación dentro de los Depósitos totales desde un 21,22% a un 24,85% entre enero y septiembre de 2009 y cayendo la de los Depósitos a plazo desde un 78,78% a un 75,15%.

La disminución de los Depósitos totales va 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>2</sup> (ver **Gráfico N° 4**).

**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 tercer trimestre del año, en contraste con el trimestre anterior, variaciones positivas alcanzando en septiembre un alza de 1,23% (0,73% y -0,43% los meses precedentes). Dicha tendencia se explica, principalmente, por el alza de los bonos corrientes, 2,84% en el mes.

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 46,81% en septiembre de 2009, en desmedro de las Letras de crédito que hoy participan en un 31,39%, en circunstancias que hace más de tres años atrás capturaban el 65,29%. Sin embargo, esto podría revertirse en parte, por el cambio de normativa del Banco Central que permite a este instrumento financiar una Vivienda hasta en un 100% a partir de octubre de 2009.

<sup>2</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%.



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

Composición Instrumentos de deuda emitidos	dic'2005	dic'2006	dic'2007	sep'2008	dic'2008	sep'2009
- Letras de crédito	65,29	55,10	42,07	35,55	34,18	31,39
- Bonos corrientes (ordinarios)	16,29	22,97	38,62	43,67	43,95	46,81
- Bonos subordinados	18,41	21,92	19,31	2,78	21,87	21,81

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.

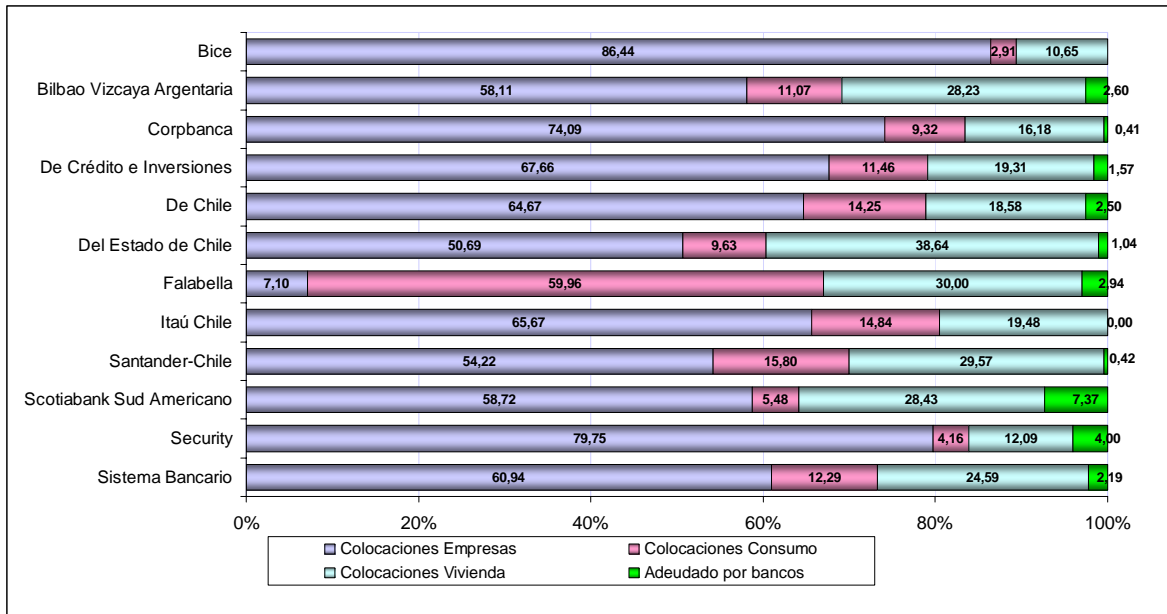
**Cuadro N° 6**  
**Distribución sectorial de la cartera de Colocaciones**

Cartera de Colocaciones	Indicadores referidos a: (%) (*)							
	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008	Dic'2008	Ene'2009	Mar'2009	Jun'2009	Sep'2008
Adeudado por bancos / Colocaciones	2,34	2,53	2,66	2,15	1,77	2,26	1,50	2,19
Colocaciones empresas / Colocaciones	61,32	62,07	61,98	63,09	63,09	62,04	61,64	60,94
Colocaciones Personas / Colocaciones	36,33	35,41	35,37	34,77	35,14	35,71	36,86	36,87
Colocaciones Consumo / Colocaciones	13,40	12,73	12,37	11,96	12,06	12,26	12,42	12,28
Colocaciones Vivienda / Colocaciones	22,93	22,68	23,00	22,80	23,08	23,45	24,44	24,59

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

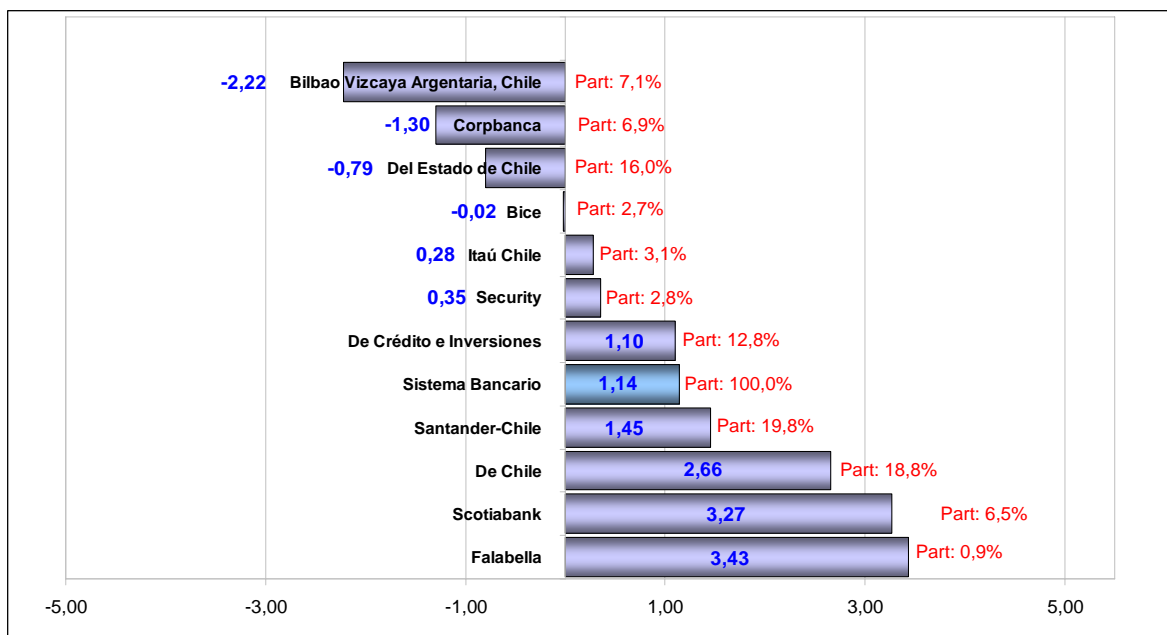
Posteriormente, a comienzos de 2009 las Colocaciones nuevamente se impactan, en este caso por la aplicación de tasa efectiva, entre otros efectos de la aplicación de IFRS, impidiendo, por lo tanto, su completa comparación con periodos anteriores. Con todo, a septiembre de 2009, se observa una disminución 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 septiembre 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 septiembre de 2009 un 97,4% de participación.

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



En el **Gráfico N° 6**, se observa que de las once entidades con mayor participación en Colocaciones del Sistema Bancario, siete de ellas presentan crecimiento en su nivel de actividad y cuatro de ellas presentan bajas.

**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
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
N° de cuentas a la vista (*)	6.576.961	6.990.719	7.290.198	7.480.580	7.790.385	8.192.935	8.436.750
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	13.398.787
N° de depósitos a plazo (*)	781.186	813.981	833.398	907.925	851.733	802.284	727.462
N° de oficinas (sucursales y cajas auxiliares)	2.215	2.174	2.207	2.242	2.251	2.247	2.230

(\*) último trimestre a agosto de 2009.

Se aprecia, a través del **Cuadro N° 7**, el paulatino mejoramiento en la actividad bancaria en el tercer trimestre 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 2,31%, un 15,73% y un 4,16%, respectivamente. Asimismo, se observa una caída de -12,71% en los depósitos a plazo. Por último, durante el tercer semestre cayó en 17 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 (Ver **Cuadro N° 8** y **Gráfico N° 7**).

El indicador de riesgo de Provisiones sobre Colocaciones alcanzó, a septiembre de 2009 a un 2,37% al igual que el mes anterior elevándose 50 p.b. en relación a enero de 2009. Por institución, se registra en el mes un aumento del indicador en 14 de las 26 entidades bancarias, al igual que el mes anterior.

Al abrir las Colocaciones por sus principales componentes, se observa que el alza del rubro Adeudado por bancos en 34,65% impactó positivamente el índice de riesgo ya que contuvo el incremento del coeficiente de los Créditos y cuentas por cobrar de 2,40% a un 2,41%.

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 septiembre, de un 1,89% y 2,41%. Coherente con lo anterior, el indicador de Colocaciones vencidas del mismo rubro también presenta un alza desde un 1,04% a un 1,34% en igual periodo.

La tendencia alcista del índice de Provisiones de las Colocaciones a personas se explica por el importante aumento del indicador de riesgo de las Colocaciones de consumo, de un 5,89% a un 6,41% entre enero y septiembre del presente año; no obstante moderarse este último mes, y 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.

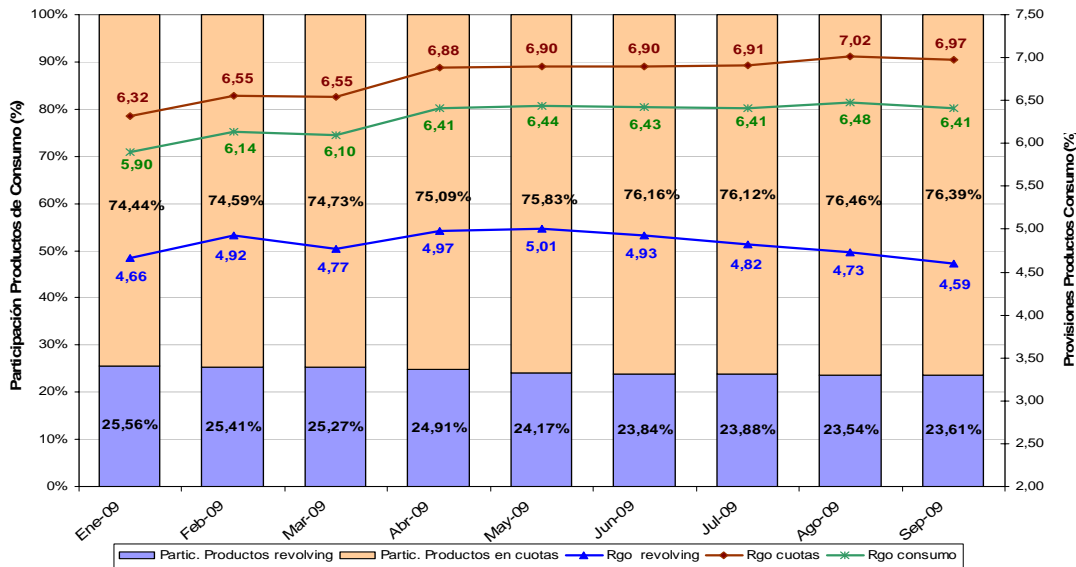
Respecto al índice de las Colocaciones de consumo del Sistema bancario, éste registra un alza en lo que va corrido del año, alcanzando el primer peak en mayo de 2009 con un 6,43%,

disminuyendo marginalmente e incrementándose nuevamente en agosto a un 6,48%, y volviendo a caer en septiembre a 6,41%, todo esto acompañado de una expansión en los tres últimos meses.

Al desagregar las Colocaciones de consumo por tipo de productos Revolving y en Cuotas, se observa en el transcurso del año un incremento en la participación de los productos en cuotas desde un 74,44% a un 76,39% con un alza en el índice de provisiones de 6,32% a 6,97%. Por el contrario, cae la participación de los créditos revolving de 25,56% a 23,61% con una baja del índice de provisiones de un 4,66% a 4,59% después de alcanzar un peak 5,01% en mayo de 2009.

**Gráfico N° 7**

**Participación y Provisiones Productos de Consumo**



Al desagregar los productos de Consumo Revolving, se distinguen las tarjetas de crédito con una participación dentro del total de créditos de consumo en descenso en el transcurso del año desde un 15,39% a un 14,73% y una baja en el coeficiente de riesgo de 5,28% a un 4,90% en los nueve meses del año 2009. El otro componente relevante lo constituyen las líneas de crédito (cuenta corriente personas) con una participación en descenso de un 10,16% a un 8,88% con un alza en su índice de riesgo, de 3,73% a un 4,03%.

La mayor participación dentro de los productos de consumo en Cuotas, radica en los créditos de consumo que concentran el 54,66% a septiembre de 2009, levemente superior al 54,55% de enero pasado no obstante alcanzar un peak de 55,05% en mayo pasado. El riesgo a la fecha asciende a 4,22% el que ha ido decreciendo después sostenidamente a partir de julio en adelante acompañado de un crecimiento de esta cartera.

El segundo principal componente radica en los créditos renegociados que aumentan su participación desde un 7,58% a un 9,96% dentro del total de las Colocaciones de consumo producto de una mayor exposición acompañado de un incremento en el índice de provisiones de un 20,61% a un 23,92% entre enero y septiembre. El tercer componente se concentra en los descuentos por planilla, modalidad que representa a septiembre el 5,95% de las Colocaciones de consumo con un coeficiente de provisiones de 4,50%, ambos inferiores a la participación y riesgo de enero pasado (6,35% y 4,84%, respectivamente). A continuación se ubican los créditos a estudiantes con una participación al último mes de un 5,23% y un riesgo de 3,40% (el producto con el menor índice de provisiones). Por último participan marginalmente los Otros créditos en cuotas con un 0,08% y un coeficiente de riesgo de 12,85% al cierre del tercer trimestre.

Conviene señalar, que debido a los cambios en la forma de registrar contablemente las Colocaciones, este indicador no es completamente comparable con los del año 2008.

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 179,93% 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 septiembre de 2009 a un 2,92%, 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 2,78% al mes de septiembre, producto del incremento de las renegociaciones.

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

Periodo	Provisiones (%) (*)						
	Provisiones Coloc./Coloc.	Provis. 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		
			Provis. Coloc. Empresas/ Coloc. Empresas	Provis. Coloc. Personas/ Coloc. Personas	Provis. 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

(\*) 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	181,01	1,03	0,33	1,04	0,96	1,19	0,96	1,30
Feb-09	173,13	1,12	0,50	1,13	1,08	1,22	1,03	1,32
Mar-09	175,74	1,14	0,32	1,15	1,04	1,35	1,09	1,49
Abr-09	176,49	1,19	0,34	1,21	1,08	1,43	1,13	1,58
May-09	178,08	1,22	0,39	1,24	1,11	1,45	1,10	1,63
Jun-09	167,97	1,34	0,52	1,36	1,28	1,49	1,01	1,73
Jul-09	178,51	1,30	0,43	1,32	1,24	1,44	0,84	1,74
Ago-09	182,20	1,30	0,50	1,31	1,21	1,48	0,74	1,85
Sep-09	179,93	1,32	0,40	1,34	1,24	1,50	0,68	1,91

(\*\*) 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.

Colocaciones con morosidad 90 días o más (%) (***)								
Periodo	Provisiones Coloc./Coloc.c on 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 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	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

(\*\*\*) 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 sólo 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.

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 (81,21%) en relación a los dos meses anteriores, explicado por la mejor cobertura de los créditos a Empresas.

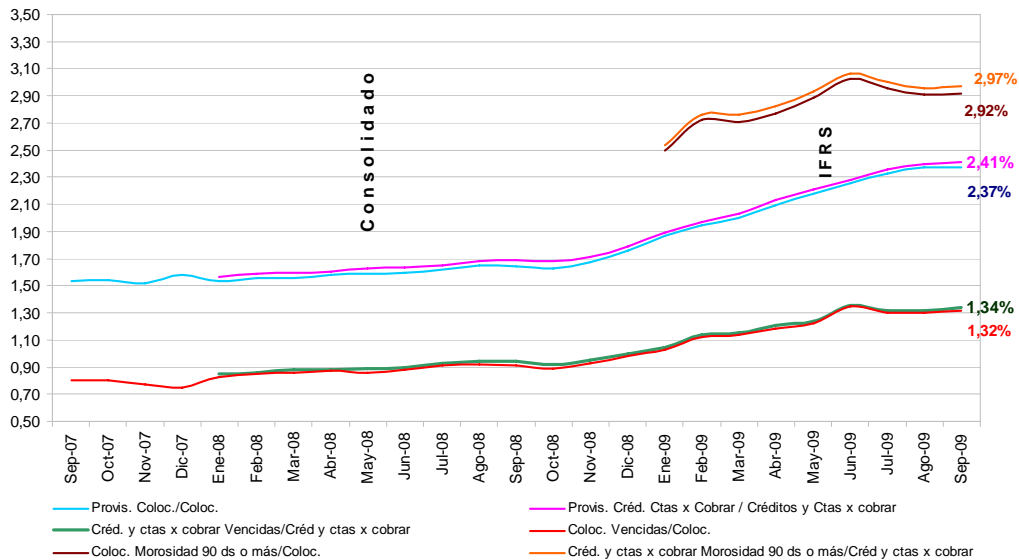
**Cuadro N°9**  
**Provisiones sobre Cartera con morosidad de 90 días o más**

Índice de Cobertura (%)				
Periodo	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

El **Gráfico N°8**, no obstante las salvedades del indicador,<sup>3</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, estabilizándose a partir de junio de 2009 y llegando a 1,32% en septiembre de 2009.

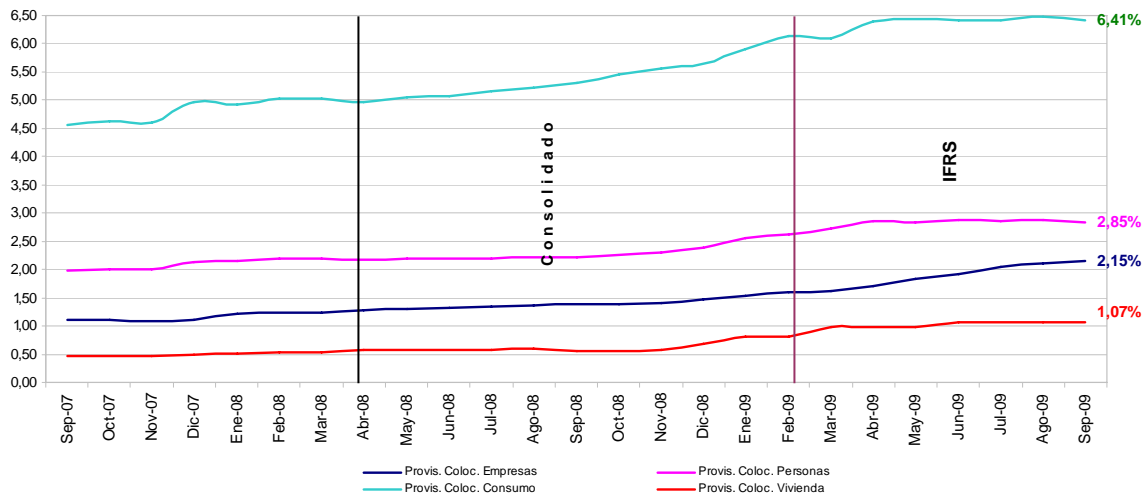
3 Durante el año 2007, los índices de riesgo reflejaban la situación individual de cada banco. A partir de 2008 dichos indicadores se calculan sobre base consolidada y además se modifica la estructura de las colocaciones comerciales. A partir de enero de 2009, entre otros, las colocaciones comienzan 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.

**Gráfico N° 8**  
**Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario (%)**



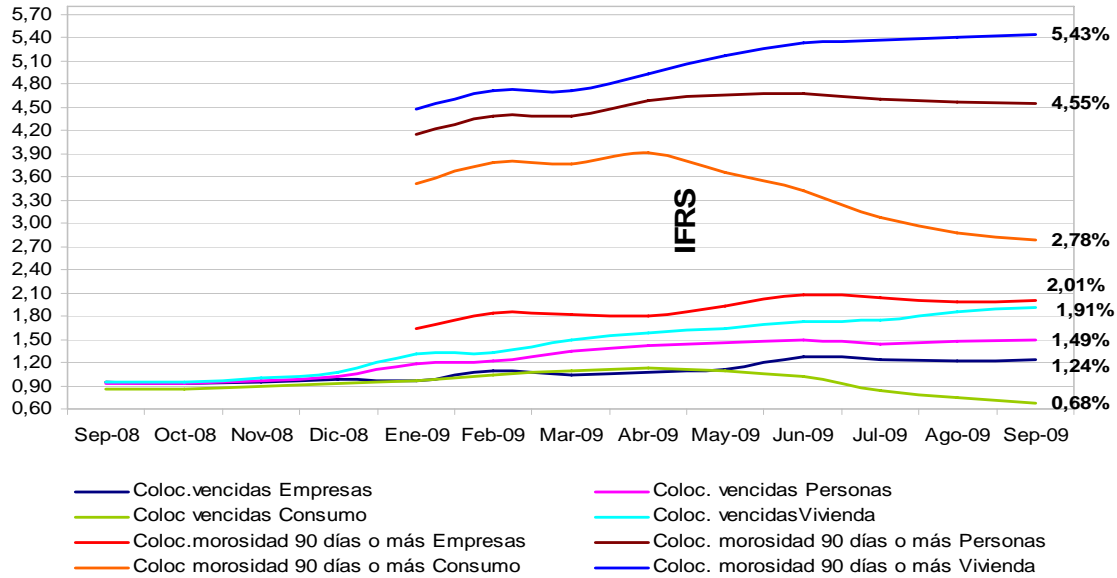
En el **Gráfico N° 9** se advierte el aumento de los índices de riesgo por cartera en los últimos 24 meses, observándose una estabilización en el segundo trimestre de 2009 en las Colocaciones de consumo. Por su parte, los créditos a Empresas mantienen su trayectoria creciente en el mismo periodo, al igual que las Colocaciones para vivienda aunque en forma más discreta.

**Gráfico N° 9**  
**Evolución de los Indicadores de Riesgo por tipo de Colocaciones (%)**



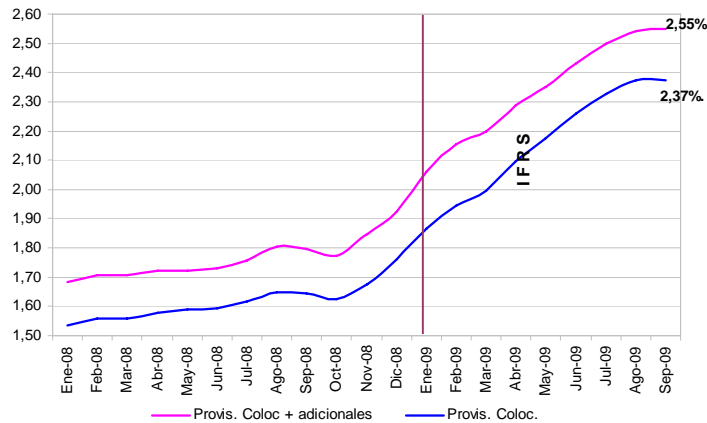
El **Gráfico N° 10** muestra la evolución en los últimos doce meses de los indicadores de Colocaciones vencidas a Colocaciones por tipo de créditos, así como la trayectoria del índice de morosidad igual o superior a 90 días durante el año 2009. En ambos se observa una tendencia alcista, a excepción de los créditos de Consumo en los últimos dos meses producto, en parte, por la aplicación de una política de renegociaciones.

**Gráfico N° 10**  
**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 septiembre de 2009, éstas ascienden a MM\$119.356 y alcanzan un índice sobre Colocaciones de 0,17%. Si se agregan a las provisiones constituidas por riesgo de crédito el indicador se incrementa a un 2,55% (Ver **Gráfico N° 11**). 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.

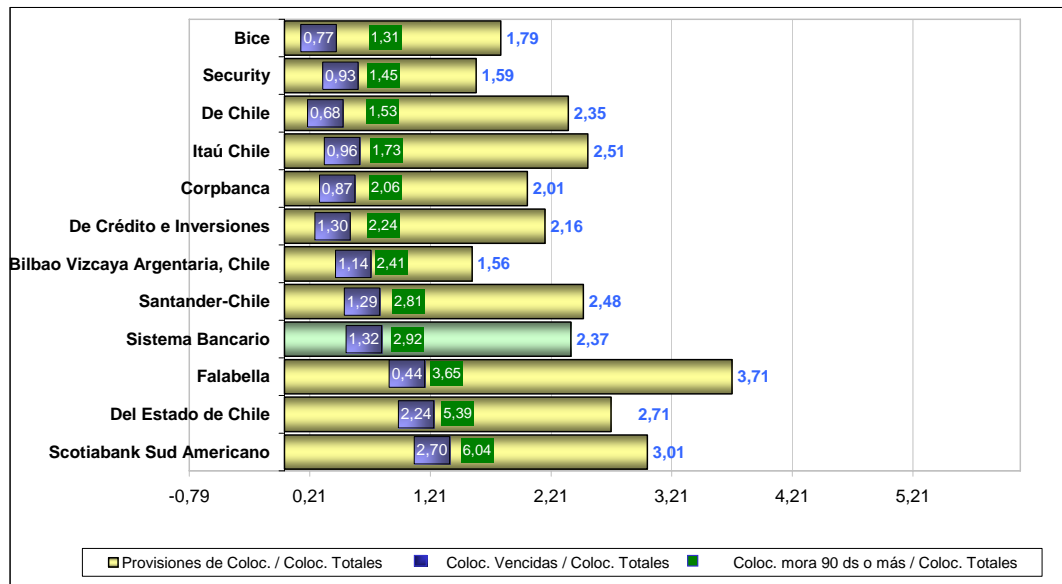
**Gráfico N° 11**  
**Índice de Provisiones sobre Colocaciones con y sin Provisiones adicionales (%)**





En el **Gráfico N° 12** 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 septiembre 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° 12**  
**Índices de Provisiones, Coloc. Vencidas y mora 90 días o más a septiembre de 2009 (%)**



Al mes de septiembre de 2009 los Castigos ascienden a MM\$775.315 con una variación real mensual de un -4,24%, concentrándose 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**).

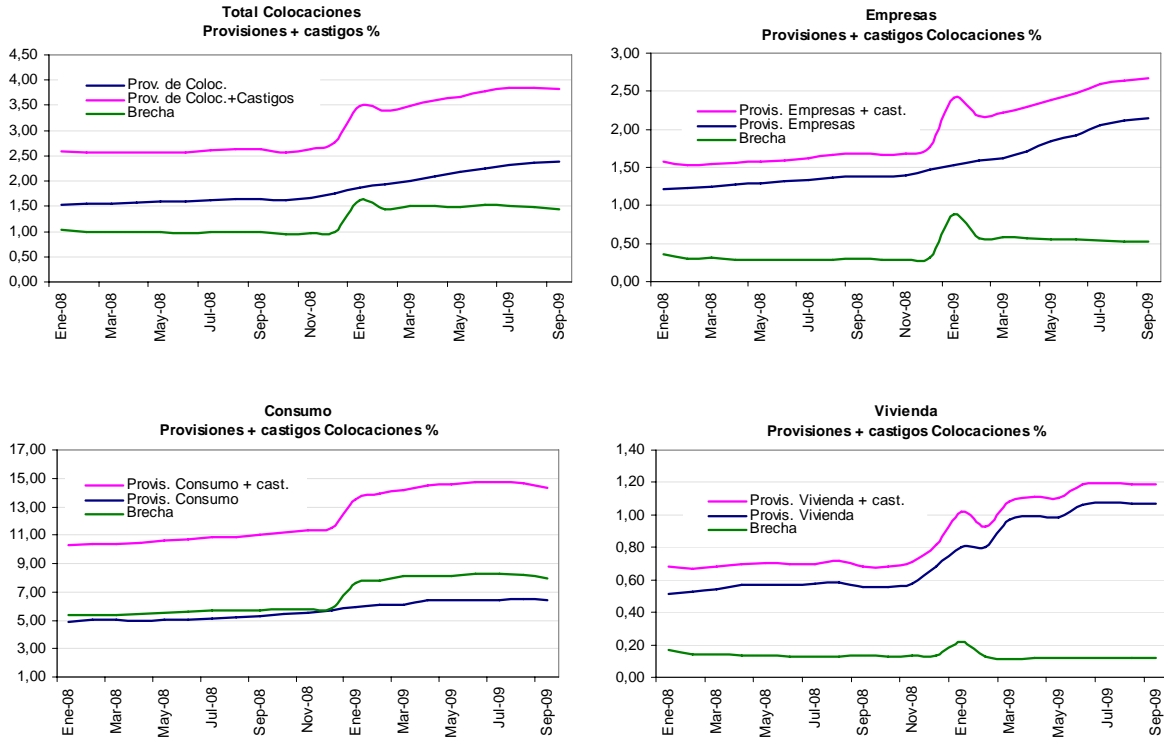
**Cuadro N° 10**  
**Castigos del ejercicio**

Tipo cartera	acum. MM\$ Sep-09	Participación (%)	Variación mensual mes anterior (%)			
			Jun-09	Jul-09	Ago-09	Sep-09
Comercial	169.703	21,89	19,19	-0,05	-3,33	0,08
Consumo	590.012	76,10	10,60	-4,79	-14,52	-5,52
Vivienda	15.600	2,01	4,58	-8,97	20,57	-3,67
<b>Total</b>	<b>775.315</b>	<b>100,00</b>	<b>12,05</b>	<b>-3,95</b>	<b>-11,61</b>	<b>-4,24</b>

Al considerar el indicador de provisiones más castigos<sup>4</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**:

<sup>4</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.

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

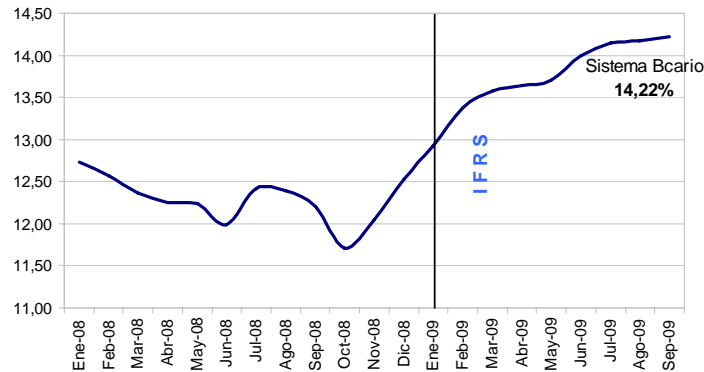


## Solvencia

La Adecuación de capital del Sistema Bancario alcanza, a septiembre de 2009, a 14,22% (14,18% mes anterior), encontrándose todas las entidades clasificadas en nivel A de solvencia. Se debe señalar que el índice de Adecuación de capital de este mes 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, entre otros (Ver **Gráfico N° 13**).

Asimismo, la relación Capital básico a Activos totales, alcanza a un 7,65% al igual que el mes anterior, muy por sobre el 3% exigido normativamente. Se muestra además una holgura en la relación Bonos subordinados a Capital básico de un 28,88%, Provisiones voluntarias a Activos ponderados por riesgo de 0,20% e Interés minoritario a Capital básico de 0,52%.

**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 11,08%.

A septiembre de 2009, el 42,3% 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 (13,41%) y el Banco del Estado (11,40%) en este rango. El indicador de Banco Santander-Chile es de un 15,22% (Ver **Cuadro N° 11**). En el otro extremo se encuentran un 34,6% de las instituciones bancarias con una 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
mayor o igual a 10% y menor a 11%	4	8	4	3	1	1	1
mayor o igual a 11% y menor a 12%	7	2	5	6	4	1	0
mayor o igual a 12% y menor a 15%	3	3	5	5	7	11	10
mayor o igual a 15% y menor a 20%	2	5	3	3	5	3	5
mayor o igual a 20%	9	7	8	8	9	10	10
Total instituciones bancarias *	25	25	25	25	26	26	26

\*: se consideran los bancos del Desarrollo y Scotiabank por separado

#### IV. Resultados y eficiencia operativa

Las utilidades acumuladas del Sistema Bancario alcanzan al 30 de septiembre de 2009 a MM\$860.555 (equivalentes a US\$1.576 millones), aumentando en un 6,72% respecto de agosto pasado, correspondiendo el 98,65% al resultado atribuible a los tenedores patrimoniales.

La variación positiva en el resultado del ejercicio del mes (6,72%), se explica, principalmente por el aumento en la utilidad de operaciones financieras (MM\$85.598). Adicionalmente, se registra una disminución en el margen de intermediación respecto al mes anterior por una fuerte baja en el margen de intereses, de MM\$283.286 a MM\$245.236 debido a la variación negativa de la U.F. disminución que se atenúa por el menor Gasto en provisiones por MM\$18.875, básicamente de las carteras de Empresas y Consumo (ver **Cuadro N° 12**).

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

Monto mensual MMM\$	Ene'2009	Feb'2009	Mar'2009	Abr'2009	May'2009	Jun'2009	Jul'2009	Ago'2009	Sep'2009
Margen de intereses	211	199	253	300	290	263	315	283	245
Gasto en provisiones por riesgo de crédito	-104	-114	-121	-149	-125	-128	-144	-111	-92
Margen de Intermediación	107	84	132	151	165	135	171	173	153
Recuperación de créditos castigados	12	10	12	13	9	21	16	22	15
Comisiones netas	83	74	79	83	84	87	85	90	87
Resultado operaciones financieras	97	111	88	72	17	39	44	41	86
Otros	-5	-14	0	10	19	5	13	-2	-16
Margen antes de gastos de apoyo	294	264	310	329	293	286	329	324	325
Gastos de apoyo	-201	-181	-185	-190	-190	-181	-189	-189	-192
Resultado operacional neto	93	83	125	139	104	105	140	135	134
Resultado del ejercicio	76	68	104	115	84	83	113	106	111

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

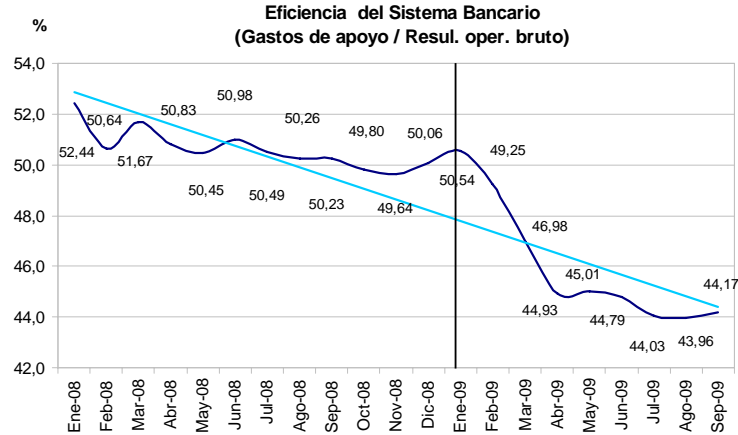
**Cuadro N° 13**  
**Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario**

Resultado	Sep'2009		Var. Mes ant. (%)	Porcentaje sobre activos promedio			
	MM\$	MMUS\$		Jun'2009	Jul'2009	Ago'2009	Sep'2009
Margen de intereses	2.359.935	4.322	-11,25	3,15	3,26	3,27	3,22
Utilidad (pérdida) cambio neta	552.937	1.013	---	1,31	1,03	0,81	0,75
Comisiones netas	751.381	1.376	-1,86	1,01	1,02	1,03	1,02
Recuperación de créditos castigados	128.670	236	-28,78	0,16	0,16	0,18	0,18
Utilidad neta operaciones financieras	41.099	75	-38,41	-0,43	-0,20	-0,03	0,06
Otros ingresos operacionales netos	11.049	20	762,59	0,03	0,05	0,04	0,02
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>3.845.071</b>	<b>7.041</b>	<b>-1,90</b>	<b>5,23</b>	<b>5,32</b>	<b>5,30</b>	<b>5,24</b>
Gastos en provisiones por riesgo de crédito	-1.088.816	-1.994	-14,40	-1,54	-1,58	-1,54	-1,48
Gastos de apoyo	-1.698.540	-3.110	3,62	-2,34	-2,34	-2,33	-2,32
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>1.057.715</b>	<b>1.937</b>	<b>0,65</b>	<b>1,35</b>	<b>1,40</b>	<b>1,43</b>	<b>1,44</b>
Utilidades de inversiones en sociedades y de sucurs. en el exterior	3.588	7	---	0,01	0,01	0,01	0,00
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.061.303</b>	<b>1.944</b>	<b>0,29</b>	<b>1,35</b>	<b>1,41</b>	<b>1,44</b>	<b>1,45</b>
Impuestos	-200.748	-368	-22,66	-0,25	-0,26	-0,28	-0,27
<b>Resultado del ejercicio (2)</b>	<b>860.555</b>	<b>1.576</b>	<b>6,72</b>	<b>1,10</b>	<b>1,14</b>	<b>1,16</b>	<b>1,17</b>
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales (3)	848.968	1.555	6,95	1,08	1,13	1,14	1,16
Interés minoritario (4)	11.587	21	-13,25	0,02	0,02	0,02	0,02
<b>Memo:</b>							
Castigos del ejercicio	775.315	1.420	-4,24	1,11	1,11	1,09	1,06
Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.				18,02	18,68	19,25	19,78
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.				14,65	15,17	15,55	16,04
<b>Eficiencia</b>							
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto				44,79	44,03	43,96	44,17
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto				-29,46	-29,61	-29,08	-28,32
Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)				13,30	13,28	13,46	13,74

- (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 \$ 546,07 por dólar

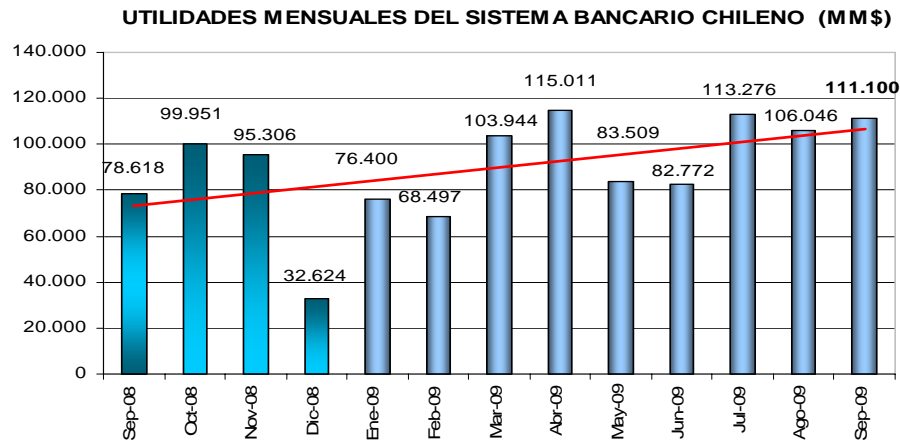
El indicador de eficiencia medido como los Gastos de apoyo operacional sobre el Margen operacional bruto, entre enero y septiembre de 2009 mejora desde un 50,54% a un 44,17%, alcanzando este mes el mejor desempeño del año 2009, tanto por el crecimiento del Resultado operacional bruto como por menores Gastos de apoyo (en Remuneraciones al Personal como en Gastos de Administración) durante el semestre. De igual forma, se refleja la mayor eficiencia en términos de activos, variando los Gastos de apoyo de un 2,33% a un 2,32%, respecto a agosto pasado, (ver **Gráfico N° 15**).

**Gráfico N° 15**



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 16,04% en septiembre, un de los más altos del año, superior al registrado hace doce meses atrás (15,73%), 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**



Consistente con lo anterior, se obtiene una rentabilidad sobre Activos totales en aumento, de 1,10% a un 1,17%, respecto a junio pasado.