

PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA DICIEMBRE DE 2011

I. Visión General

En el desempeño del Sistema Bancario, a diciembre de 2011, se destacan los siguientes aspectos:

- El crecimiento de las Colocaciones en doce meses fue de 12,94%¹. Las Colocaciones a Empresas se incrementan en 14,88%, las Colocaciones de Consumo en 13,52% y las Colocaciones para la Vivienda en 8,07%. Durante el año se ha observado una tendencia al aumento de estas tasas, especialmente los tres primeros trimestres, a excepción de la alcanzada por las Colocaciones para la Vivienda que muestra una tendencia decreciente.
- El índice de Provisiones sobre Colocaciones se ubica en 2,33%, consolidando una tendencia a la baja que se viene apreciando desde el primer trimestre.
- Por su parte, el índice de Colocaciones con morosidad de 90 días o más alcanza un valor de 2,37% en el mes de diciembre, observando un mejoramiento de la calidad de la cartera respecto del primer, segundo y tercer trimestre.
- Se mantiene la fortaleza patrimonial característica del Sistema, al presentar en octubre una Adecuación de Capital de 13,89%, levemente menor a la alcanzada en septiembre de este año (13,76%).
- Por su parte, la Rentabilidad sobre el Patrimonio después de Impuesto (ROE) alcanza a un 17,44% y la Rentabilidad sobre Activos (ROA) un 1,36%, ambos valores por debajo de los alcanzados en marzo, junio y septiembre de este año (20,45% y 1,56%; 20,67% y 1,57% e 18,18% y 1,38%, respectivamente).
- En cuanto a los indicadores de Eficiencia Operacional, el índice de Gastos de Apoyo sobre Resultado Operacional Bruto alcanza un valor de 47,58%, mostrando una disminución en la eficiencia respecto de septiembre, junio y marzo de este año (46,50%, 46,19% y 46,46%, respectivamente).

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

Cuadro N° 1 Resumen de indicadores del Sistema Bancario

Variación real en 12 meses (%)	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Dic-11
Adeudado por bancos	-37,86	-30,63	-38,37	53,95	26,99	9,02	65,98
- Bancos del país	-92,18	-88,48	-75,58	-59,40	-8,70	-62,32	46,61
- Bancos del exterior	31,40	41,65	18,81	56,34	29,21	38,59	11,64
- Banco Central de Chile	-99,98	-84,48	-96,94	98.424,79	122,88	-36,76	339.735,92
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	6,03	9,13	9,51	12,98	11,90	12,91	13,11
- Colocaciones Comerciales (empresas)	4,33	8,22	8,79	14,50	12,98	14,57	14,88
- Colocaciones Personas	9,05	10,62	10,45	10,38	10,02	10,25	9,88
- Colocaciones Consumo	9,25	12,89	13,37	14,03	13,77	14,38	13,52
- Colocaciones Vivienda	8,95	9,50	9,02	8,60	8,19	8,21	8,07
- Provisiones constituidas de créditos y ctas. por cob. a clientes	10,17	9,38	5,89	10,05	9,41	12,37	5,50
Instrumentos financieros no derivados	-6,36	-1,23	21,53	5,33	5,20	9,90	7,59
- Instrumentos para negociación	19,22	0,08	15,23	-0,13	-3,56	5,70	8,85
- Instrumentos de inversión	-17,98	-1,98	25,37	9,11	11,53	12,78	6,76
- Disponibles para la venta	-17,61	-1,83	25,77	9,32	11,74	12,98	6,68
- Hasta el vencimiento	-45,55	-16,64	-9,67	-9,83	-8,44	-5,80	16,31
Activos totales	3,66	8,74	9,98	14,95	12,86	13,25	12,32
Depósitos totales	8,28	11,02	9,72	15,99	12,41	12,25	13,39
- Depósitos a la vista	17,01	12,87	6,85	8,28	7,34	7,50	7,36
- Depósitos a plazo	4,93	10,31	10,90	19,14	14,39	14,08	15,97
Memo:							
Colocaciones	5,12	9,30	9,48	12,96	12,00	12,98	12,94
Riesgo y Solvencia (%)							
Provisión Colocaciones / Colocaciones	2,49	2,56	2,47	2,48	2,47	2,49	2,33
Provisiones Colocaciones Empresas / Colocaciones Empresas	2,32	2,47	2,32	2,36	2,34	2,36	2,15
Provisiones Colocaciones Personas / Colocaciones Personas	2,84	2,78	2,78	2,76	2,76	2,79	2,71
Provisiones Colocaciones Consumo / Colocaciones Consumo	6,43	6,32	6,24	6,19	6,20	6,20	6,08
Provisiones Colocaciones Vivienda / Colocaciones Vivienda	1,05	0,99	1,02	1,00	0,99	1,01	0,94
Colocaciones con morosidad de 90 días o más / Colocaciones	2,71	2,61	2,52	2,46	2,51	2,50	2,37
Coloc. con morosidad de 90 días o más Empresas / Coloc. Empresas	1,89	1,80	1,70	1,65	1,74	1,76	1,65
Coloc. con morosidad de 90 días o más Personas / Coloc. Personas	4,04	3,94	3,87	3,84	3,84	3,76	3,58
Coloc. con morosidad de 90 días o más Consumo / Coloc. Consumo	2,21	2,21	2,18	2,37	2,38	2,42	2,39
Coloc. con morosidad de 90 días o más Vivienda / Coloc. Vivienda	4,95	4,82	4,73	4,60	4,59	4,46	4,20
Colocaciones Cartera Deteriorada / Colocaciones	8,39	6,80	6,51	6,33	6,18	6,14	5,93
Colocaciones Cartera Deteriorada Empresas / Colocaciones Empresas	8,06	5,68	5,35	5,27	5,13	5,00	4,63
Colocaciones Cartera Deteriorada Personas / Colocaciones Personas	9,18	8,81	8,62	8,33	8,18	8,26	8,27
Colocaciones Cartera Deteriorada Consumo / Colocaciones Consumo	9,51	8,78	8,63	8,32	8,14	8,16	8,17
Colocaciones Cartera Deteriorada Vivienda / Colocaciones Vivienda	9,01	8,83	8,61	8,34	8,20	8,32	8,32
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	14,14	13,77	13,77	13,76	13,89	-	-
Resultado y Eficiencia (%)							
Margen de intereses / Activos	3,44	3,32	3,37	3,12	3,19	3,12	3,17
Resultado Operacional Bruto / Activos	5,04	5,04	4,87	4,66	4,73	4,63	4,62
Gastos de Apoyo / Activos	2,31	2,34	2,25	2,17	2,21	2,15	2,20
Gastos de Provisiones / Activos	1,02	0,79	0,76	0,85	0,88	0,91	0,82
Resultado final / Activos totales (ROA)	1,47	1,56	1,57	1,38	0,00	1,32	1,36
Resultado final / Patrimonio (ROE)	18,62	20,45	20,67	18,18	17,68	17,37	17,44
Gastos de Apoyo / Resultado Operacional bruto	45,93	46,46	46,19	46,50	46,75	46,54	47,58
Gasto en provisiones / Resultado Operacional bruto	20,19	15,72	15,65	18,24	18,64	19,57	17,74

II. Actividad

Según se observa en el Cuadro N° 1, la tasa de crecimiento real anual en doce meses de las Colocaciones es de 12,94%. Las Colocaciones a Empresas, principal componente, muestra una tasa de crecimiento de 14,88% en el ejercicio, un incremento superior en comparación con los que obtienen las Colocaciones de Consumo (13,52%) y las Colocaciones para la Vivienda (8,07%).

Respecto de la variación experimentada por las Colocaciones a Empresas, que a diciembre de 2011 representan el 61,09% del total de Colocaciones, se explica en gran medida por el incremento que muestran los préstamos comerciales en el país. Por otra parte, también se observa un incremento de las operaciones de leasing comercial y de factoraje.

En relación con las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones, se mantiene el repunte de los Depósitos Totales durante el cuarto trimestre de 2011, logrando un incremento de 13,39% al mes de diciembre (Ver Cuadro N° 2). La

porción que este rubro representa de las Colocaciones a diciembre es de un 85,85%, porcentaje levemente superior al alcanzado en igual fecha de 2010.

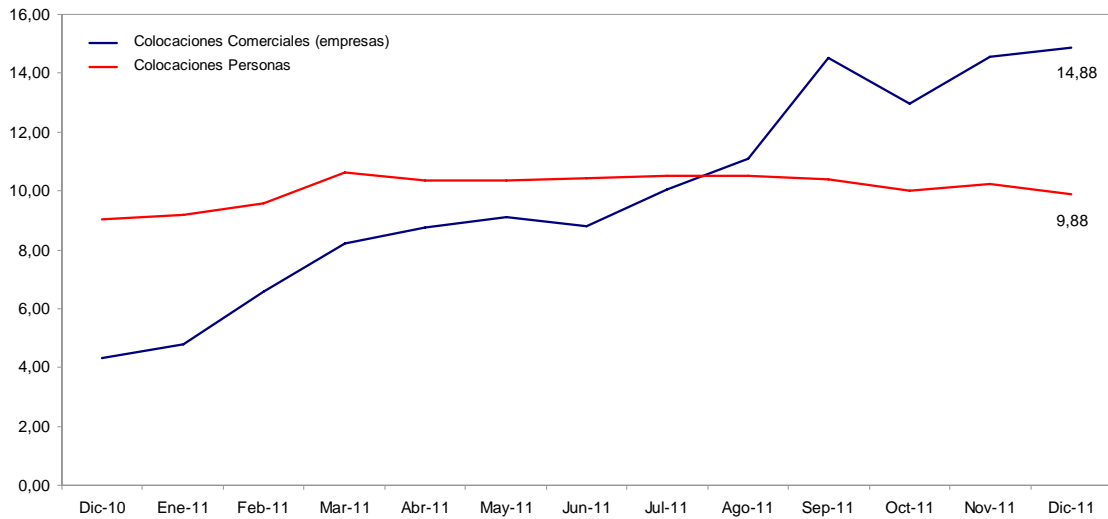
El rubro de Instrumentos de Deuda Emitidos presenta a diciembre de 2011 un incremento de 9,81% anual. Este tipo de financiamientos equivalen a un 19,47% de las Colocaciones. Al descomponer el rubro, se aprecia un fuerte aumento de los Bonos Corrientes (un 19,05% anual), y un aumento de los Bonos Subordinados de un 12,04% anual. Las letras de crédito, en cambio, muestran una reducción.

Cuadro N°2 Principales componentes del Balance del Sistema Bancario

	Dic-11		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		Oct-11	Nov-11	Dic-11
Adeudado por bancos	1.762.624	3.380	1,40	26,99	9,02	65,98
- Bancos del país	109.808	211	0,09	-8,70	-62,32	46,61
- Préstamos interbancarios	109.246	210	0,09	40,99	70,51	347,66
- Créditos de comercio exterior	37	0	0,00	-	-	-
- Bancos del exterior	1.101.954	2.113	0,87	29,21	38,59	11,64
- Préstamos interbancarios	490.188	940	0,39	-	-	-
- Créditos de comercio exterior	301.777	579	0,24	-	-	-
- Banco Central de Chile	550.862	1.056	0,44	122,88	-36,76	339.735,92
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)	85.873.530	164.679	67,99	11,90	12,91	13,11
- Colocaciones Comerciales (empresas)	54.465.771	104.449	43,12	12,98	14,57	14,88
- Préstamos comerciales	39.581.697	75.906	31,34	9,06	10,73	10,73
- Créditos de comercio exterior	6.355.134	12.187	5,03	31,48	34,90	40,96
- Operaciones de factoraje	2.250.360	4.315	1,78	33,39	36,28	26,93
- Colocaciones a personas	33.480.729	64.206	26,51	10,02	10,25	9,88
- Colocaciones de consumo	11.487.586	22.030	9,10	13,77	14,38	13,52
- Créditos de consumo en cuotas	8.382.020	16.074	6,64	12,29	13,34	13,06
- Deudores por tarjetas de crédito	2.210.119	4.238	1,75	24,36	23,17	18,88
- Otros	895.447	1.717	0,71	5,61	5,49	5,85
- Colocaciones para vivienda	21.993.143	42.176	17,41	8,19	8,21	8,07
- Provisiones constituidas de créditos y ctas. por cob. a clientes	-2.072.970	-3.975	-1,64	9,41	12,37	5,50
Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	87.946.500	168.654	69,63	11,84	12,90	12,92
Instrumentos financieros no derivados	16.355.054	31.364	12,95	5,20	9,90	7,59
- Instrumentos para negociación	6.577.538	12.614	5,21	-3,56	5,70	8,85
- Instrumentos de inversión	9.777.516	18.750	7,74	11,53	12,78	6,76
- Disponibles para la venta	9.683.173	18.569	7,67	11,74	12,98	6,68
- Hasta el vencimiento	94.343	181	0,07	-8,44	-5,80	16,31
Instrumentos financieros derivados (activos)	4.683.738	8.982	3,71	11,05	23,94	-3,53
- Derivados para negociación	4.420.448	8.477	3,50	7,86	18,54	-8,58
- Derivados para coberturas contables	263.290	505	0,21	336,99	628,36	1216,85
Activos totales	126.301.870	242.208		12,86	13,25	12,32
Depósitos totales	76.544.252	146.788	60,60	12,41	12,25	13,39
- Depósitos a la vista	21.730.421	41.672	17,21	7,34	7,50	7,36
- Cuentas corrientes	17.312.035	33.199	13,71	8,36	7,99	7,48
- de otras personas jurídicas (no bancos)	12.656.364	24.271	10,02	8,45	8,31	13,76
- de personas naturales	4.622.368	8.864	3,66	8,24	7,08	-6,83
- Depósitos a plazo	54.813.831	105.116	43,40	14,39	14,08	15,97
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)	10.307.064	19.766	8,16	22,06	25,75	39,25
- Bancos del país	280.213	537	0,22	-0,12	-30,12	8,61
- Préstamos interbancarios	98.222	188	0,08	-25,88	-56,41	-57,32
- Bancos del exterior	9.559.653	18.332	7,57	23,77	29,11	33,85
- Banco Central de Chile	467.198	896	0,37	-84,74	270,28	24686,47
Otras obligaciones financieras	1.016.945	1.950	0,81	-5,82	-0,60	-3,57
Instrumentos de deuda emitidos	17.361.573	33.294	13,75	9,83	9,68	9,81
- Letras de crédito	2.855.278	5.476	2,26	-16,42	-16,47	-16,32
- Bonos corrientes (ordinarios)	10.456.785	20.053	8,28	20,72	19,37	19,05
- Bonos subordinados	4.049.510	7.766	3,21	9,24	11,07	12,04
Instrumentos financieros derivados (pasivos)	4.218.526	8.090	3,34	1,33	13,00	-15,59
- Derivados para negociación	4.062.819	7.791	3,22	1,01	12,99	-15,08
- Derivados para coberturas contables	155.707	299	0,12	10,91	13,07	-26,96
Patrimonio	9.813.701	18.820	7,77	10,57	9,61	10,80
Memo:						
Colocaciones	89.161.392	170.984	70,59	12,00	12,98	12,94
Créditos contingentes	25.522.784	48.945	20,21	2,45	1,08	7,66
Colocaciones de comercio exterior totales	6.656.948	12.766	5,27	-	-	-
Operaciones de leasing totales	4.689.064	8.992	3,71	12,81	13,34	14,40
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.068.229	3.966	1,64	1,74	1,59	-1,51
Cartera deteriorada	5.289.039	10.143	4,19	-20,16	-19,04	-20,12

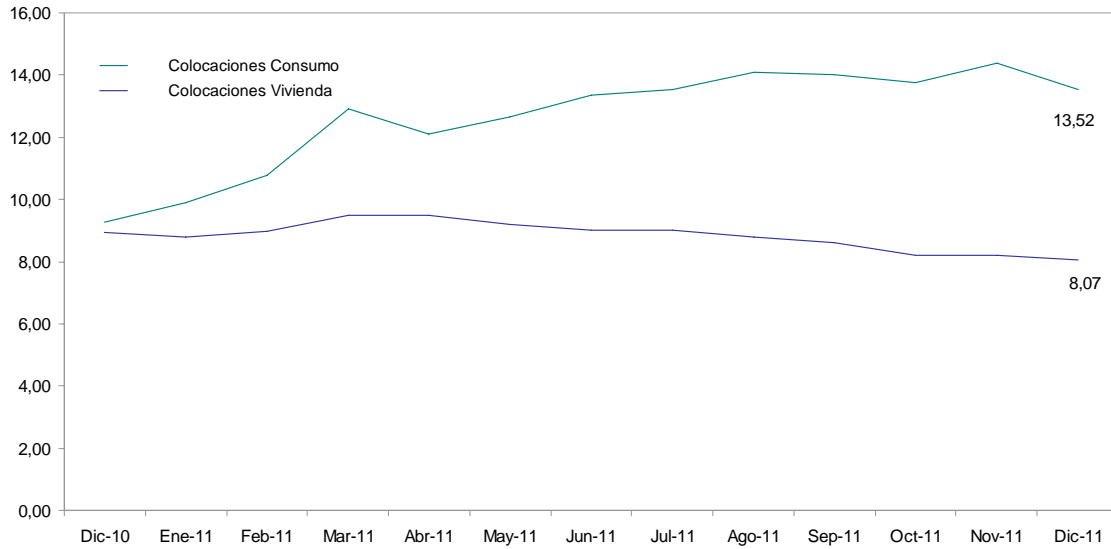
El Gráfico N° 1 muestra la trayectoria de crecimiento de las Colocaciones Comerciales (Empresas) y de las Colocaciones a Personas. Se observa un constante crecimiento de las Colocaciones Comerciales, logrando un fuerte repunte en el mes de septiembre, y finalizando a diciembre de 2011 con una variación anual del 14,88%. Por su parte, la Cartera Personas mantiene un leve descenso.

Gráfico N° 1
Evolución de las Colocaciones a Empresas y Colocaciones a Personas del Sistema Bancario
(Variaciones real anual, en %)



En el Gráfico N° 2, se observa que dentro de las Colocaciones a Personas, las de Consumo han presentado un sostenido crecimiento en el año, con excepción de los meses de octubre y diciembre, logrando una tasa de incremento en doce meses, a diciembre de 2011, de un 13,52%. Por su parte, las Colocaciones para la Vivienda han presentado un leve descenso en su crecimiento a partir de mayo. En diciembre alcanzan una tasa de incremento de 8,07% (9,50% en marzo de 2011, 9,02% en junio y 8,60% en septiembre).

Gráfico N° 2
Evolución de las Colocaciones de Consumo y Colocaciones para la Vivienda del Sistema Bancario
(Variaciones real anual, en %)



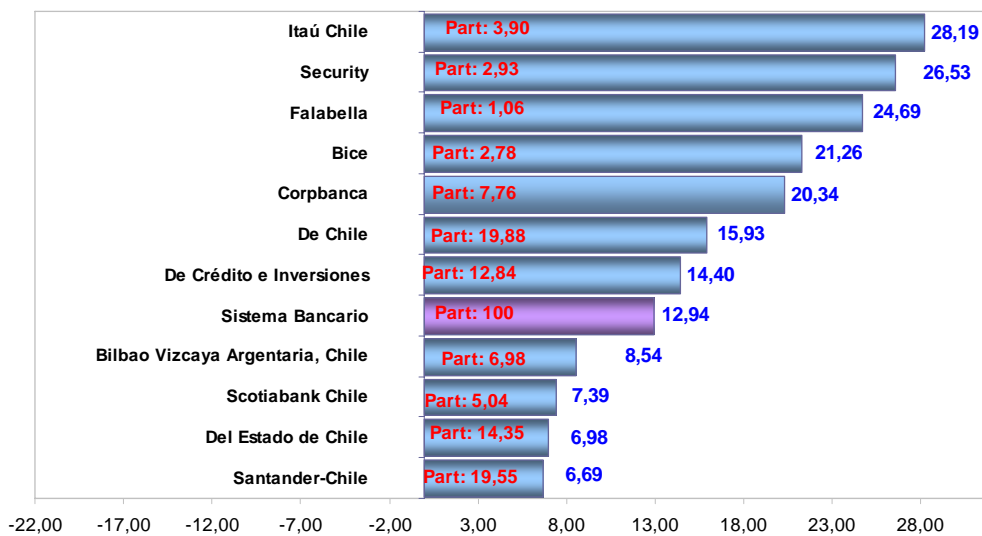
En el cuarto trimestre del año 2011 se observan cambios en la participación de mercado de las entidades bancarias. En efecto, en el mes de noviembre, el banco con mayor participación de mercado pasa a ser el Banco de Chile, y el Banco Santander Chile ocupa el segundo lugar. Las principales disminuciones respecto a doce meses se dan en los bancos: Santander Chile, Del Estado, Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile y Scotiabank (de 20,70% a un 19,55%; de 15,15% a un 14,35%; de 7,26% a un 6,98% y de 5,30% a un 5,04%, respectivamente). Por el contrario, el aumento más significativo lo registra el Banco de Chile con una variación de su participación desde un 19,37% en diciembre de 2010, a un 19,88% en diciembre de 2011. (Ver Cuadro N° 3).

Cuadro N° 3
Participación en Colocaciones (%)

Institución	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Dic-11
De Chile	19,37	19,30	19,79	19,98	19,93	20,01	19,88
Santander Chile	20,70	21,35	21,30	20,59	20,26	19,75	19,55
Del Estado de Chile	15,15	15,12	14,85	14,60	14,49	14,53	14,35
De Crédito e Inversiones	12,68	12,72	12,72	12,59	12,54	12,61	12,84
Corpbanca	7,28	7,05	7,08	7,29	7,70	7,57	7,76
Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	7,26	6,89	6,67	6,94	7,10	7,16	6,98
Scotiabank Chile	5,30	5,15	5,14	4,97	4,95	5,06	5,04
Itaú Chile	3,44	3,49	3,58	3,75	3,77	3,84	3,90
Security	2,62	2,63	2,67	2,79	2,80	2,86	2,93
Bice	2,59	2,60	2,63	2,70	2,68	2,74	2,78
Falabella	0,96	0,98	1,00	1,01	1,02	1,02	1,06
Internacional	0,77	0,75	0,81	0,75	0,75	0,75	0,78
Rabobank Chile	0,50	0,52	0,52	0,57	0,55	0,57	0,58
HSBC Bank (Chile)	0,44	0,45	0,30	0,45	0,38	0,42	0,44
Consortio	0,19	0,20	0,17	0,21	0,23	0,24	0,27
Ripley	0,26	0,25	0,25	0,24	0,23	0,23	0,23
Paris	0,24	0,25	0,23	0,21	0,21	0,21	0,20
Otros (8)	0,25	0,29	0,29	0,36	0,41	0,43	0,42
Sistema Bancario	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, (las cuales representan un 97,08% del total), muestra una considerable dispersión (ver Gráfico N°3). Mientras el crecimiento anual del Sistema Bancario, a diciembre de 2011, es de un 12,94%, siete entidades alcanzan tasas de crecimiento superiores a esa cifra. En el cuarto trimestre, el Banco Itaú muestra la mayor tasa de crecimiento con un 28,19%, lo sigue el Banco Security, con un 26,53%, y en tercer lugar el Banco Falabella con un 24,69%. Por otro lado, Santander-Chile, segunda entidad con mayor participación de mercado (19,55% al mes de diciembre de 2011), muestra una tasa de crecimiento de 6,69%, inferior al promedio del Sistema Bancario (12,94%).

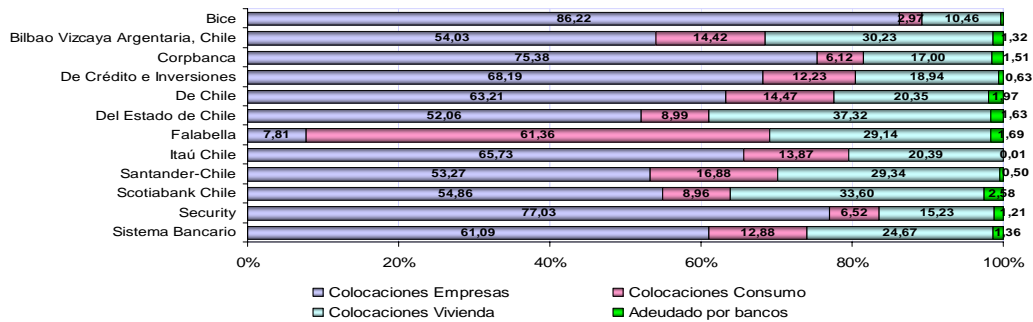
Gráfico N° 3
Dispersión en los niveles de actividad al interior del Sistema Bancario (*)
(Según variaciones anuales de las Colocaciones a diciembre de 2011, en %)



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

El Gráfico N°4 muestra la composición y la participación de las Colocaciones por tipo de cartera de las once instituciones con mayores volúmenes de préstamos, las cuales alcanzan a diciembre de 2011 un 97,08% de participación.

Gráfico N° 4
Distribución sectorial de la Cartera de Colocaciones a diciembre de 2011 (%)



III. Riesgo y solvencia

Riesgo de Crédito

La variación real en doce meses de las provisiones es de 5,50%. El índice de Provisiones sobre Colocaciones, a diciembre de 2011, es de un 2,33%, disminuyendo respecto de diciembre de 2010 (2,49%). Sin embargo, los valores no son completamente comparables debido a que en enero de 2011 entró en vigencia la nueva normativa para el cálculo de provisiones de la Cartera Individual, (Capítulo B-1, del Compendio de Normas Contables).

Respecto de los trimestres anteriores, se observa una disminución del índice, el cual proviene principalmente de una disminución de las provisiones de la Cartera de Empresas, como así también de las provisiones de la Cartera de Consumo y Vivienda.

En el cuadro N°4, se presentan los principales indicadores de riesgo del Sistema Bancario. Se puede notar que a diciembre, casi todos los índices caen (a excepción de las Colocaciones a Personas de la cartera deteriorada) lo cual refleja una mejor calidad de la cartera de préstamos.

Cuadro N° 4

Principales Indicadores de Riesgo del Sistema Bancario

Provisiones (%)

	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Dic-11
Colocaciones	2,49	2,56	2,47	2,48	2,47	2,49	2,33
Colocaciones Comerciales (empresas)	2,32	2,47	2,32	2,36	2,34	2,36	2,15
Colocaciones Personas	2,84	2,78	2,78	2,76	2,76	2,79	2,71
Colocaciones Consumo	6,43	6,32	6,24	6,19	6,20	6,20	6,08
Colocaciones Vivienda	1,05	0,99	1,02	1,00	0,99	1,01	0,94
Adeudado por bancos	0,30	0,30	0,30	0,25	0,27	0,25	0,18

Morosidad 90 días o más y Cartera Deteriorada

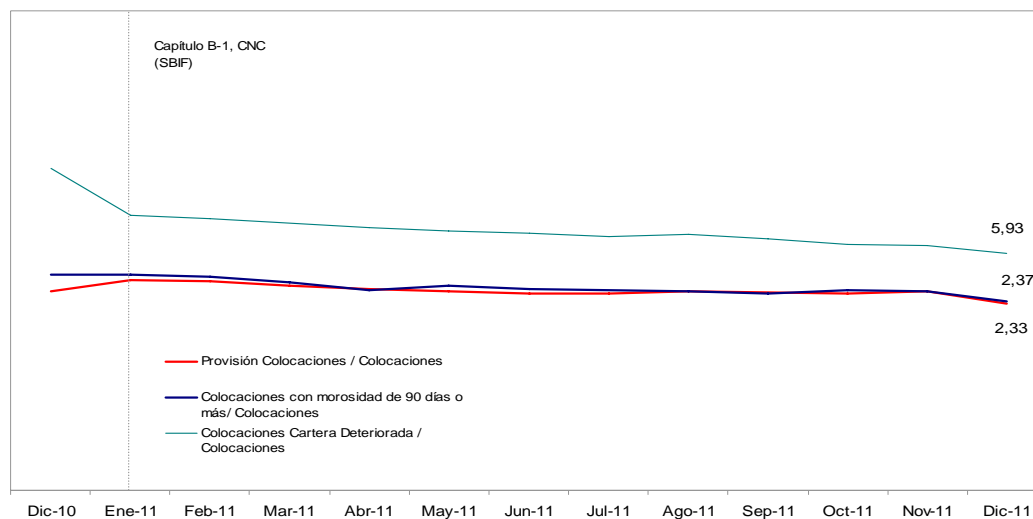
Colocaciones con morosidad 90 días o más (%)							
Coloc. con morosidad 90 días o más/ Coloc.	2,71	2,61	2,52	2,46	2,51	2,50	2,37
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	1,89	1,80	1,70	1,65	1,74	1,76	1,65
Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	4,04	3,94	3,87	3,84	3,84	3,76	3,58
Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	2,21	2,21	2,18	2,37	2,38	2,42	2,39
Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda	4,95	4,82	4,73	4,60	4,59	4,46	4,20
Adeud. por bancos con morosidad 90 días o más/ Adeud. por bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Colocaciones cartera deteriorada (%)							
Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	8,39	6,80	6,51	6,33	6,18	6,14	5,93
Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	8,06	5,68	5,35	5,27	5,13	5,00	4,63
Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	9,18	8,81	8,62	8,33	8,18	8,26	8,27
Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	9,51	8,78	8,63	8,32	8,14	8,16	8,17
Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda	9,01	8,83	8,61	8,34	8,20	8,32	8,32
Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

El Gráfico N°5 muestra la evolución de los índices de riesgo de crédito del último año. Los tres índices; Provisiones sobre colocaciones, Colocaciones con morosidad de 90 días o más y el de Cartera deteriorada, en diciembre disminuyen.

Gráfico N° 5

Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario (%)



El cuadro N°5 muestra el porcentaje de cobertura de las provisiones constituidas por riesgo de crédito respecto de la Cartera con Morosidad de 90 días o más.

Es así que en el cuarto trimestre se observa una disminución de la cobertura en las Colocaciones Totales y Comerciales, así como un descenso en el caso de las de Consumo a partir del tercer trimestre.

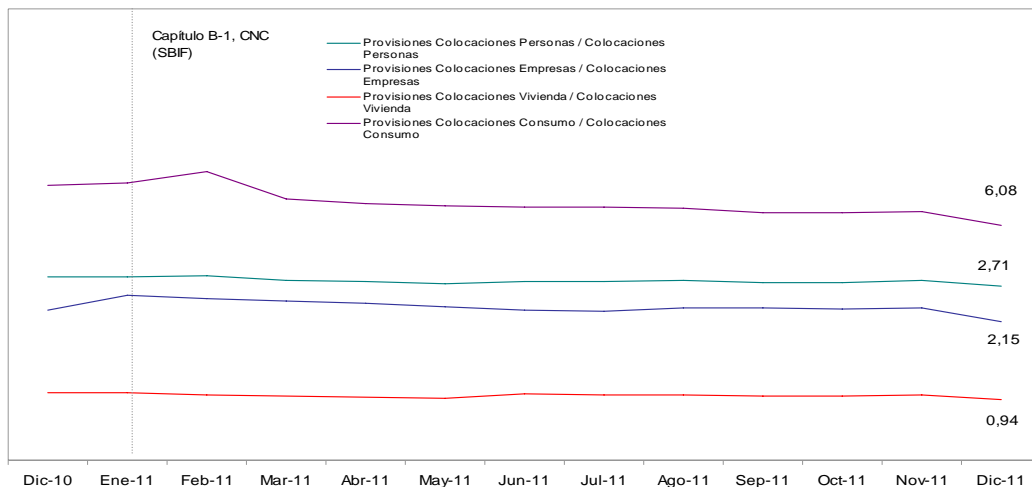
Cuadro N° 5
Provisiones sobre Cartera con Morosidad de 90 días o más

Índice de Cobertura (%)	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Dic-11
Colocaciones	92,79	98,49	98,66	101,57	98,93	100,73	99,18
Comerciales (empresas)	124,00	137,42	137,38	144,10	135,74	135,92	130,82
Consumo	290,51	286,51	285,86	260,88	260,82	255,75	254,39
Vivienda	21,19	20,56	21,64	21,74	21,61	22,62	22,54

Conviene mencionar que la cartera de Vivienda presenta indicadores de cobertura comparativamente menores a los mostrados por las otras carteras, debido a las garantías constituidas en este tipo de Colocaciones.

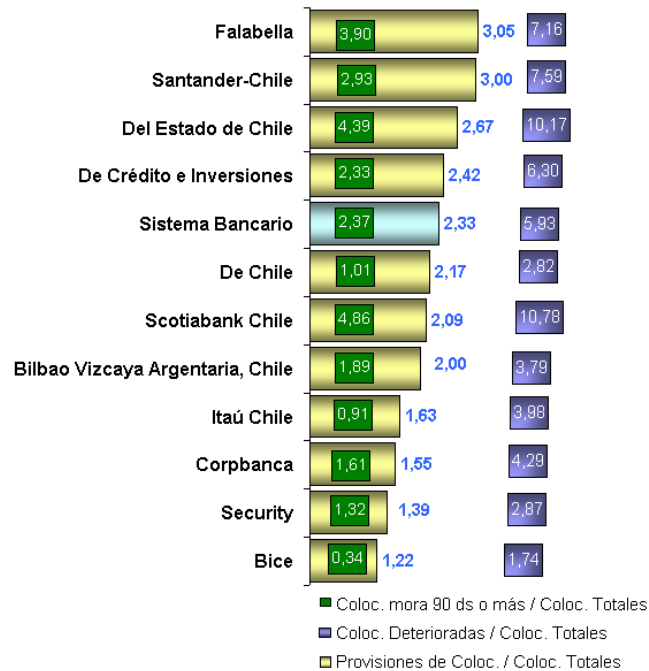
En el Gráfico N°6 se observa la evolución de los indicadores de Provisiones sobre Colocaciones por tipo de cartera, apreciándose en el mes de diciembre una variación a la baja respecto de octubre y noviembre, como también respecto del primer, segundo y tercer trimestre de 2011.

Gráfico N° 6
Evolución de los Indicadores de Riesgo por tipo de Colocaciones (%)



En el Gráfico N°7 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. Las barras representan el índice de Provisiones sobre Colocaciones, los cuadros de color verde representan el índice el de Colocaciones con Mora de 90 días o más, y los cuadros de color azul, el índice de Colocaciones Deterioradas.

Gráfico N° 7
Índices de Provisiones, Colocaciones Deterioradas y Mora 90 días o más
(a diciembre de 2011, en %)



A diciembre de 2011 los Castigos ascienden a MM\$954.147, de los cuales el 58,48% corresponde a Colocaciones de Consumo, y el 34,94% a las Colocaciones a Empresas. Respecto a doce meses atrás, se observa un aumento de 2,91%. (Ver Cuadro N° 6).

Cuadro N° 6
Castigos del Ejercicio (*)

Tipo cartera	Dic-11 acum. (MM\$)	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	333.345	34,94	-0,55
Consumo	558.004	58,48	2,86
Vivienda	62.798	6,58	26,75
Total	954.147	100	2,91

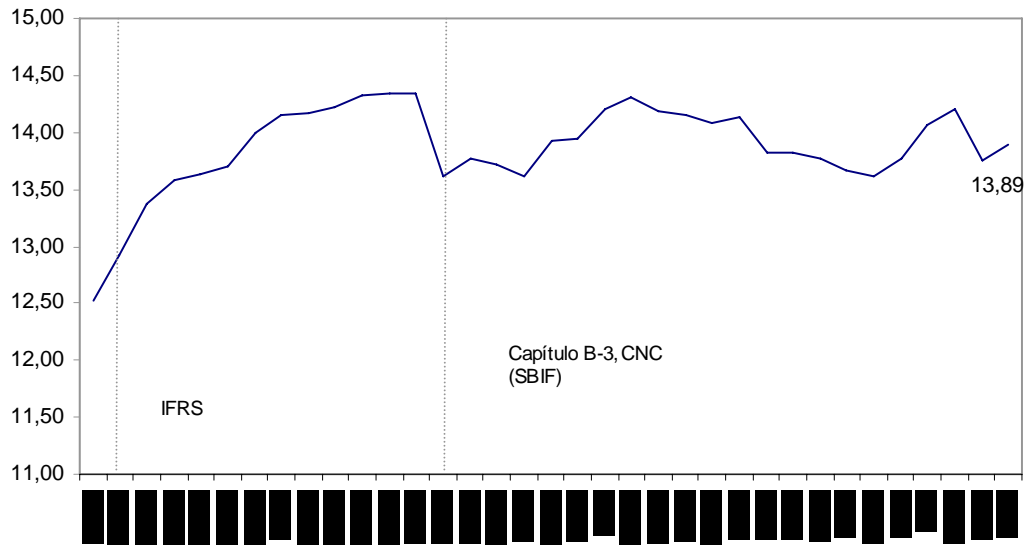
(*) Los valores no consideran los recuperos.

Solvencia

La Adecuación de Capital del Sistema Bancario, a octubre de 2011, alcanza un 13,89%, observándose un leve incremento respecto de los trimestres anteriores (13,76% en septiembre, 13,77% en junio, 13,77% en marzo), y una caída respecto de octubre de 2010 (14,15%). Esto último se explica por el crecimiento en activos ponderados por riesgo como consecuencia de una mayor actividad en el año.

Asimismo, la relación de Capital Básico a Activos Totales, alcanza un 7,05%, muy por sobre el 3% exigido por la normativa vigente. Por último, se alcanza una relación de Bonos Subordinados a Capital Básico de un 33,41%, de Provisiones Voluntarias a Activos Ponderados por Riesgo de 0,45%, y de Interés no Controlador a Capital Básico de 0,49%, mostrando todos ellos una holgura respecto a sus límites normativos.

Gráfico N° 8
Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito Consolidados (%)



A octubre de 2011, el 42% de las entidades se concentra en el rango entre el 11% y 15% de Adecuación de Capital (ver Cuadro N°7), ubicándose en ese rango las tres instituciones con mayor participación de mercado. En efecto, Banco Santander-Chile muestra un índice de Adecuación de Capital de 14,16%, Banco de Chile de 12,97%, y Banco del Estado de 12,65%. En el otro extremo se encuentra un 33% de las instituciones bancarias con un índice de Adecuación de Capital igual o mayor al 20%.

A octubre de 2011, el número de bancos ubicados en el rango entre 11% y 12% baja respecto a marzo, junio y septiembre de 2011, y se mantiene respecto de un año atrás. En el rango entre 12% y 15%, se mantiene el número de bancos de los trimestres anteriores, y en el rango entre 15% y 20% se observa un aumento respecto de marzo, junio y septiembre de 2011.

Cuadro N° 7

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:						
	Oct-10	Nov-10	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Oct-11
mayor o igual a 10% y menor a 11%	1	1	0	0	0	1	0
mayor o igual a 11% y menor a 12%	2	2	1	3	3	3	2
mayor o igual a 12% y menor a 15%	8	8	10	8	8	8	8
mayor o igual a 15% y menor a 20%	5	6	6	5	4	4	6
mayor o igual a 20%	9	8	8	9	10	9	8
Total instituciones bancarias	25	25	25	25	25	25	24

Nota: Con fecha 20 de octubre de 2011 se aprobó la modificación de nombre y giro social del Banco Sudamericano. Producto de dichas reformas la entidad pasó a denominarse Fintesa S.A. y se transformó en una sociedad no fiscalizada por esta Superintendencia

IV. Resultados y Eficiencia

A diciembre de 2011 las utilidades del Sistema Bancario alcanzan a MM\$ 1.711.637 (equivalentes a MMUS\$ 3.282), aumentando en un 3,77% en relación a doce meses atrás (ver Cuadro N°8).

Cuadro N° 8

Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

	Dic-11		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)						
	MM\$	MMUS\$		Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Dic-11
Margen de intereses	4.004.070	7.679	3,65	3,44	3,32	3,37	3,12	3,19	3,12	3,17
Comisiones netas	1.213.751	2.328	2,07	1,06	1,07	1,04	0,97	0,98	0,95	0,96
Utilidad neta de operaciones financieras	854.498	1.639	536,12	0,12	0,93	0,36	0,71	0,66	0,73	0,68
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-265.839	-510	-152,35	0,45	-0,34	0,14	-0,17	-0,11	-0,19	-0,21
Recuperación de créditos castigados	249.557	479	26,11	0,18	0,17	0,17	0,17	0,17	0,19	0,20
Otros ingresos operacionales netos	-216.453	-415	70,01	-0,20	-0,11	-0,21	-0,14	-0,16	-0,17	-0,17
Resultado operacional bruto	5.839.584	11.199	3,06	5,04	5,04	4,87	4,66	4,73	4,63	4,62
Gasto en provisiones totales	-1.036.143	-1.987	-9,41	-1,02	-0,79	-0,76	-0,85	-0,88	-0,91	-0,82
Gastos de apoyo	-2.778.558	-5.328	6,76	-2,31	-2,34	-2,25	-2,17	-2,21	-2,15	-2,20
Resultado operacional neto	2.024.883	3.883	5,49	1,71	1,91	1,86	1,65	1,64	1,57	1,60
Resultados de inversiones en sociedades	16.900	32	33,00	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Resultado antes de impuestos	2.041.783	3.916	5,67	1,72	1,92	1,87	1,66	1,65	1,58	1,62
Impuestos	-330.146	-633	16,74	-0,25	-0,36	-0,30	-0,27	-0,27	-0,26	-0,26
Resultado del ejercicio (2)	1.711.637	3.282	3,77	1,47	1,56	1,57	1,38	1,38	1,32	1,36

Resultado atribuible a los propietarios	1.697.534	3.255	3,53	1,46	1,55	1,56	1,37	1,37	1,31	1,34
Interés no controlador	14.103	27	43,88	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01

Memo:

Castigos del ejercicio	954.147	1.830	2,91	0,82	0,75	0,74	0,71	0,73	0,73	0,76
Resultado de operaciones financieras (3)	588.659	1.129	-8,33	0,57	0,59	0,50	0,54	0,55	0,54	0,47

Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)	1,47	1,56	1,57	1,38	1,38	1,32	1,36
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)	18,62	20,45	20,67	18,18	17,68	17,37	17,44

- (1): Corresponde a los resultados anualizados sobre los activos del mes.
 (2): Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.
 (3): Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras más la utilidad (pérdida) de cambio neta.

Eficiencia	Dic-10	Mar-11	Jun-11	Sep-11	Oct-11	Nov-11	Dic-11
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	45,93	46,46	46,19	46,50	46,75	46,54	47,58
Gastos de Apoyo/Activos	2,31	2,34	2,25	2,17	2,21	2,15	2,20
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	20,19	15,72	15,65	18,24	18,64	19,57	17,74

Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	12,70	13,10	13,14	13,13	12,83	13,14	12,87
---	-------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

Tipo de cambio: \$ 521,46 por dólar

Los montos obtenidos implican rentabilidades sobre Patrimonio de 17,44% y sobre Activos de 1,36%, inferiores a las obtenidas un año atrás (18,62% y 1,47%, respectivamente). Este desempeño se explica por aumentos del patrimonio y de los activos superiores al incremento mostrado por los resultados.

En relación con el resultado del ejercicio, el incremento en doce meses se explica, en términos generales, por el aumento del Margen de Intereses y de las Comisiones Netas, mientras que por otro lado los Resultados de Operaciones Financieras (los cuales incluyen el Resultado de Cambio Neto) experimentan una baja. Además, se observa una disminución en el Gasto en Provisiones por Riesgo de Crédito en las tres

carteras (Colocaciones Comerciales, de Vivienda y de Consumo), y un aumento de los Gastos de Apoyo.

En relación con un año atrás, el Margen de Intereses presenta un incremento determinado principalmente por mayores reajustes. Con respecto a los Gastos de Apoyo, su variación proviene principalmente de un aumento en Remuneraciones y en Gastos de Administración, los que representan aproximadamente el 93% del rubro.

Por su parte, la variación del Resultado de Operaciones Financieras en relación con diciembre de 2010, se explica en gran medida por la pérdida neta en la posición de cambios.