



Superintendencia  
de Bancos  
e Instituciones  
Financieras  
Chile

## **INFORME DE ACTIVIDADES 2008**

**Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras - Chile**

Publicado: 31 de Marzo de 2009

Sitio Web SBIF: [www.sbif.cl](http://www.sbif.cl)

## **INDICE**

- I. VISION DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**
- II. ESTRUCTURA DE LA ORGANIZACION**
- III. PRINCIPALES TAREAS Y LOGROS DE LA SBIF DURANTE 2008**
- IV. PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA**

## I. VISIÓN DE LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

La Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, SBIF, es una institución pública autónoma, que se relaciona con el Gobierno a través del Ministerio de Hacienda.

Su principal función es supervisar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley General de Bancos, LGB, y de otras normas que rigen las actividades de los bancos y de otras entidades financieras, principalmente en relación con su gestión y solvencia, velando por la estabilidad financiera y el mantenimiento de la confianza pública en esas entidades.

La SBIF también autoriza la entrada de nuevos bancos y de otras instituciones financieras tales como cooperativa de ahorro y crédito, emisores y operadores de tarjetas de crédito, entre otras, con el objeto de promover un mayor acceso de todos los sectores a los servicios financieros.

Al cierre del año 2008, las instituciones fiscalizadas por este organismo eran 153, tal como lo muestra el cuadro siguiente:

**Cuadro N°1: Instituciones Fiscalizadas**

Tipo de institución	Número
Bancos	25
Cooperativas de Ahorro y Crédito	5
Emisores u Operadores de Tarjetas de Crédito no Bancarias	10
Filiales Bancarias	22
Sociedades de Apoyo al Giro Bancario	24
Representaciones de Bancos Extranjeros	34
Almacenes Generales de Depósito	3
Clasificadores Privadas de Riesgo	4
Sociedades de Garantía Recíproca + FOGAPE	4
Sucursales de Bancos en el Exterior	3
Evaluadoras de Almacenes Generales de Depósitos	2
Evaluadoras de Instituciones de Garantía Recíproca	2
Auditores Externos	15
<b>Total</b>	<b>153</b>

## ***Presupuesto de la SBIF***

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 8° de la LGB, los recursos para el funcionamiento de la SBIF son de cargo de las instituciones fiscalizadas. Este aporte se calcula sobre la base de los activos que producen renta en las entidades, y es igual a un sexto del uno por mil del promedio mensual de dichos activos en el curso del semestre inmediatamente anterior a aquél en que se realiza el cobro.

## **Los énfasis de la actividad institucional durante el año 2008**

### ***Supervisión financiera***

Como es habitual, se dio cumplimiento durante el año al programa de supervisión continua definido por la SBIF. Dicha actividad se desarrolló en un marco de creciente complejidad de los negocios financieros y en un escenario económico externo turbulento.

Destacan en este ámbito la emisión de autorizaciones de funcionamiento a un número importante de nuevas instituciones fiscalizadas; el desarrollo de actividades destinadas a promover la disciplina de mercado en el ámbito del funcionamiento de los instrumentos de pago asociados a los emisores de tarjetas no bancarias; el seguimiento más cercano y focalizado de los riesgos derivados de las turbulencias financieras externas (liquidez y concentración de riesgos en segmentos específicos de la cartera: productos; localidades; actividades económicas; industrias; y tamaños de empresas); y la profundización de las coordinaciones con las autoridades económicas y con otros fiscalizadores de la industria financiera.

### ***Regulación***

Continuando con el necesario perfeccionamiento del marco regulatorio, conviene destacar la implementación de normas sobre estándares de seguridad y eficiencia de las Transferencias Electrónicas de fondos, incorporándoles exigencias de inmediatez, simultaneidad y autenticación.

Asimismo, se inició el proceso de modificaciones de la Ley General de Bancos, generando la documentación de base para la introducción de cambios legales destinados a acoger las orientaciones internacionales derivadas del Nuevo Acuerdo de Capital, Basilea II.

Del mismo modo y de acuerdo al cronograma establecido por la SBIF, se reformularon las instrucciones necesarias para adaptar la Recopilación Actualizada de Normas y el Manual de Sistema de Información (MSI) a las normas contables internacionales (IFRS).

### ***Transparencia y Asistencia al Cliente Bancario***

En este plano, debe resaltarse el desarrollo de iniciativas tendientes a aumentar la cobertura y profundidad del quehacer institucional en materia de transparencia y asistencia al cliente.

Entre tales iniciativas se puede mencionar la incorporación a la RAN del Capítulo 18-14 que establece normas sobre calidad y transparencia de la información al público; el desarrollo de un programa de educación financiera que incluyó campañas radiales, bajo el lema *Por un Endeudamiento Responsable* y charlas a ciertos grupos de interés específicos; la realización de encuentros regionales con ejecutivos de la banca destinados a promover mejores prácticas en materia de atención a clientes de la banca; también se abordaron materias relacionadas con la prevención del lavado de activos, logrando con los encuentros de 2008, cumplir la meta esbozada hace cuatro años de llegar a la totalidad de las capitales regionales del país.

### ***Organización interna***

En materia de organización interna, la SBIF llevó a cabo importantes esfuerzos para adecuar sus recursos a la creciente complejidad de las funciones institucionales. Se destaca el fortalecimiento del área de RR.HH. y el perfeccionamiento de los planes de capacitación; el diseño del proyecto de remodelación de las dependencias institucionales y las readecuaciones en el organigrama tendientes a potenciar la coordinación de las distintas áreas y la especialización.

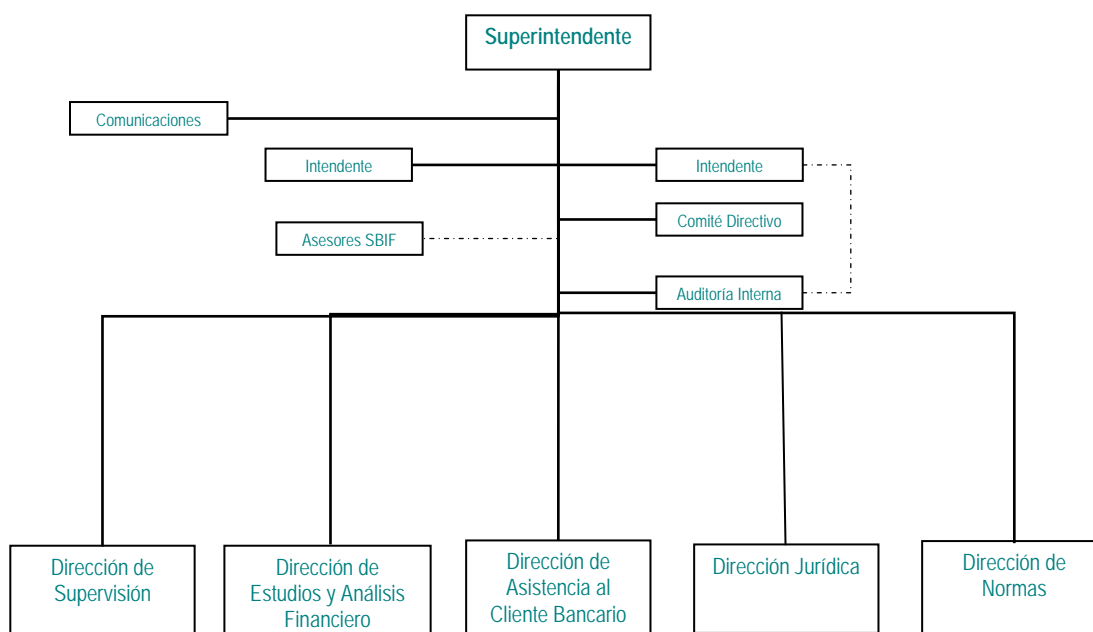
## II. ESTRUCTURA DE LA ORGANIZACIÓN

### *Dotación de personal*

El Superintendente de Bancos e Instituciones Financieras es el jefe superior de la Superintendencia y es nombrado directamente por la Presidencia de la República. En agosto de 2005, fue nombrado en el cargo el señor Gustavo Arriagada Morales, de larga experiencia en el sector bancario y en la propia SBIF.

Lo acompañan en su gestión dos intendentes, cinco directores y once jefes de departamento. El anexo N° 2 presenta los directivos y jefaturas de la SBIF a fines de 2008. A continuación se muestra el organigrama a nivel de direcciones:

**Cuadro N°2: Organigrama de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras**



A diciembre de 2008, el personal de la Superintendencia estaba constituido por 187 personas. De la dotación actual, el mayor número de funcionarios se concentró en la Dirección de Supervisión con el 35,83%; La Dirección de Estudios y Análisis Financiero representó el 27,27% del personal; la dirección de Asistencia al Cliente Bancario el 13,37%; el departamento de Administración y Finanzas el 10,16%; la Dirección Superior el 5,88%; la dirección de Normas el 4,28% y la dirección Jurídica el 3,21% cada una.

En relación al grado de profesionalización de los funcionarios de la SBIF, se cuenta con que en su mayoría son ingenieros comerciales (50,48%), una importante porción de contadores auditores (10,03%) y otra importante porción de abogados (7,46%). Lo que significa que un 66,63% de los empleados son profesionales. Adicionalmente, se cuenta con un 16,05% del personal con título técnico.

### **Dirección de Supervisión**

La Dirección cuenta con 4 departamentos y 4 unidades especializadas en la supervisión de riesgos. Los departamentos están conformados por un Jefe de Supervisión y 9 analistas, tienen a su cargo la revisión en terreno principalmente de los bancos y cooperativas de ahorro y crédito, además de otras entidades fiscalizadas.

Por su parte, las cuatro unidades especializadas, integradas por un Jefe de Unidad y cinco profesionales, cumplen un rol complementario, aportando una visión especializada en los principales riesgos, a saber riesgo de crédito, riesgo de mercado y financiero y riesgo operacional y tecnológico.

El objetivo principal de la Dirección de Supervisión es velar por el cumplimiento de las disposiciones legales y normativas a que están afectas las instituciones bajo su supervisión, y por la adecuada gestión de los riesgos por parte de éstas, a través de una revisión en terreno y de un seguimiento permanente de las entidades fiscalizadas.

En la revisión en terreno, se aplica el enfoque de supervisión basado en riesgos, el cual se encuentra plasmado en la normativa de evaluación de gestión y solvencia. De acuerdo a esta norma y al mandato de la LGB, la dirección supervisa a los bancos a través de la evaluación de diversas materias, que dan cuenta de la gestión y administración de los riesgos en la entidad. Lo anterior se efectúa, entre otros, mediante el análisis de los modelos de riesgo de crédito y de mercado utilizados por las instituciones fiscalizadas.

También participa en proyectos a nivel de sistema financiero en materias de riesgo operacional y tecnológico.

Adicionalmente, realiza la evaluación de segmentos de deudores y de grupos económicos, de acuerdo a su naturaleza e importancia para la actividad bancaria.

### **Dirección de Estudios y Análisis Financiero**

La Dirección de Estudios y Análisis Financiero está dividida en tres departamentos. Además, cuenta con Unidades de apoyo como Biblioteca e Internet y Publicaciones, entre otras.

El principal objetivo de la Dirección es asesorar al Superintendente en el estudio y análisis de materias financieras y económicas, de manera de complementar la comprensión de la industria y su adecuado funcionamiento. Adicionalmente, genera soluciones conceptuales y tecnológicas para que la SBIF cumpla sus objetivos en materia de regulación, supervisión y transparencia con altos niveles de calidad.

Participa en la determinación de la política de fiscalización y desarrollo de la supervisión extra situ; coordina las actividades de la SBIF con Organismos y Reguladores nacionales y extranjeros; como asimismo las actividades de difusión de información y educación en lo que corresponde al mercado financiero.

Dentro de las labores de la Dirección destaca el análisis y otorgamiento de las licencias. En efecto, durante el año 2008 se autorizaron 14 nuevas instituciones, incluyendo dentro de ellas la inscripción de Sociedades de Garantía Recíproca (SGR), y de Evaluadores de SGR; oficinas de representación de bancos extranjeros y sucursales de bancos extranjeros.

El Departamento de Sistemas, dependiente de la Dirección, tiene dentro de sus principales tareas, las de coordinar, promocionar, asesorar y entregar una visión orientadora en las materias que tengan relación con el uso, incorporación y proyecciones de las Tecnologías de la Información y Comunicaciones en la SBIF. La Unidad de Gestión es la que efectúa el nexo principal entre los clientes internos y las demás unidades del Departamento de Sistemas. Por su parte, la Unidad de Explotación es la encargada de procesar la información proveniente de las instituciones fiscalizadas y de la continuidad operativa del hardware y software que se posee. Por último, la Unidad de Desarrollo es la responsable de entregar las herramientas de software necesarias para la gestión de la SBIF.

### **Dirección de Asistencia al Cliente Bancario**

La Dirección Asistencia al Cliente Bancario se creó el año 2004, haciéndose cargo de actividades que hasta ese momento realizaba el Área de Administración. Más adelante absorbió a la Unidad de Transparencia de Mercado, la cual dependía de la Dirección de Estudios y Análisis Financiero. Para el desarrollo de sus labores, la Dirección cuenta con una oficina de atención de público que se encuentra ubicada fuera de las dependencias de la Superintendencia, en un lugar de fácil acceso para el público.

Esta Dirección tiene a su cargo la relación directa con los clientes del sistema y la entrega de información relativa a los distintos productos que se ofrecen. La transparencia de la información es uno de los ejes centrales de su acción. También se destaca las actividades destinadas a educar a los usuarios del sistema.



## **Dirección Jurídica**

Esta Dirección tiene por objeto absorber todas las consultas jurídicas que hace el Gobierno, ya sea a través del Ministerio de Hacienda, o de otras autoridades y poderes del Estado, como las que se presentan directamente a la Superintendencia, por parte del público como de las instituciones fiscalizadas; asesorar al Superintendente, Intendentes y a las distintas Direcciones tanto en temas de orden legal; analizar las distintas leyes y reglamentos en materia bancaria y señalar la forma en que ellas deben ser aplicadas, así como participar en la elaboración y discusión de los proyectos de ley de orden financiero.

Del mismo modo, en esta Dirección se preparan las resoluciones sobre la instalación de cualquier banco chileno y sucursal o representación de banco extranjero en Chile, de otras instituciones financieras y las resoluciones sobre reformas de estatutos de las entidades fiscalizadas. Además, se confeccionan las Resoluciones que deben dictarse conforme a la ley, y también está facultada para asistir, a través de un abogado delegado del Superintendente, a las Juntas de Accionistas de las sociedades sometidas a su fiscalización.

La Dirección participa a través de uno de sus abogados en el Comité de Superintendentes, en el cargo de Secretario del mismo; además, certifica las tasas de interés de las distintas operaciones, según la Ley N° 18.010, a requerimiento de tribunales y otros interesados. Asimismo, realiza la defensa de la Superintendencia en los recursos de protección o de reclamación contra ella y dirige y supervisa las defensas judiciales en el caso de contratar abogados externos.

## **Dirección de Normas**

Esta Dirección tiene a su cargo la redacción, actualización y ordenamiento del marco normativo que rige las actividades de las entidades fiscalizadas, de conformidad con las disposiciones de la Ley General de Bancos y otras regulaciones legales o reglamentarias que les sean aplicables a esas entidades. Asimismo, en los casos que sean pertinentes, prepara el informe previo que requieren algunos acuerdos del Consejo del Banco Central de Chile y la reglamentación complementaria.

Además, son funciones de la Dirección, la administración de los Registros de Valores de oferta pública, Registro de Auditores Externos, y de Almacenes Generales de Depósitos. Por otra parte, en esta Dirección se realiza el control de algunos márgenes legales y reglamentarios.

## **Departamento de Administración y Finanzas**

La misión del Departamento es administrar los recursos humanos, físicos y financieros de la Superintendencia. Así además de proveer un servicio integral de

calidad, permite generar las condiciones necesarias para que el personal, se desarrolle humana y profesionalmente.

### **III. PRINCIPALES TAREAS Y LOGROS DE LA SBIF DURANTE 2008**

#### **Principales ejes de la acción institucional durante el 2008**

- Cumplimiento de la misión permanente de velar por la estabilidad y solvencia del sistema bancario.

#### **Educación Financiera**

- Acercar la institución a la comunidad.
- Desarrollar campaña nacional de difusión de recomendaciones orientadas a los clientes bancarios.
- Diseñar y divulgar folletería con contenidos de educación para el consumidor de servicios financieros.
- Perfeccionar los sitios web institucionales y crear el Portal del Cliente.

#### **Reformas legales y normativas**

- Diseñar las bases del proyecto de reforma de la LGB que permitirán la plena aplicación del Segundo Acuerdo de Capital (Hoja de Ruta, Basilea II).

#### **Seguros y comisiones**

- Propiciar entre las instituciones la autorregulación en el tema de comisiones, y generar los ajustes normativos necesarios para potenciar la transparencia asociada a dichos cobros.

#### **Readecuaciones institucionales**

- Efectuar desarrollos internos que fortalezcan la eficiencia y la capacidad de adaptación institucional: capacitación; clima organizacional; condiciones físicas de trabajo; y formas de trabajo centradas en la coordinación transversal de distintas unidades organizacionales.

#### **Principales Logros 2008**

Pese al complejo escenario externo, el sistema financiero mantiene un sólido desempeño.

Durante el año (2008), se observa un ajuste acotado en los niveles de actividad y en los resultados del sistema, incrementos en el costo de fondeo de las instituciones y en el costo del crédito, la aplicación de estándares de crédito más exigentes y una disminución en las solicitudes de financiamiento.

La profundidad, eficiencia y competitividad del sistema financiero chileno, la solvencia de sus instituciones, la fortaleza de las regulaciones en materia de gestión de riesgos y solvencia y las fortalezas institucionales y macroeconómicas

del país son fundamentos sólidos para enfrentar en buena forma las dificultades producidas por fluctuaciones económicas internacionales.

La Superintendencia de Bancos ha monitoreado durante 2008 los acontecimientos y sus acciones futuras estarán directamente relacionadas con los hechos que se vayan produciendo en el ámbito nacional e internacional.

### **Incorporación de orientaciones internacionales en materia de supervisión bancaria (Basilea II)**

Durante el año 2008 se desarrollaron las bases del proyecto de modificación de la Ley General de Bancos, que permitirá la aplicación de aspectos centrales del Segundo Acuerdo de Capital (Basilea II) en el país.

Basilea II, es un ambicioso proyecto que aborda todos los aspectos relevantes de la actividad bancaria y persigue perfeccionar la regulación, la supervisión y la gestión de los riesgos bancarios.

La implementación de Basilea II, es un proceso largo y complejo que no se agota con la emisión de una nueva Ley, pues requiere la realización de importantes desarrollos posteriores a nivel de normas; sistemas de información; y mecanismos de fiscalización.

### **Adopción de normas contables internacionales (IFRS)**

Conforme al cronograma del proyecto establecido por la SBIF, durante el año se reformularon las instrucciones necesarias a fin de adaptar la Recopilación Actualizada de Normas y el Manual de Sistema de Información (MSI) al nuevo marco contable.

Las IFRS (International Financial Reporting Standard), corresponden a un conjunto de estándares contables globales a los que todas las economías del mundo están propendiendo. Dicho marco, no sólo beneficia la inserción de nuestro país en el escenario económico internacional al permitir la comparabilidad de las cifras, sino que también, fortalece la transparencia y la disciplina de mercado (Pilar III de Basilea II).

### **Fiscalización financiera**

La fiscalización financiera contempla la facultad de emitir instrucciones normativas y a requerir la información necesaria, tanto para efectos de supervisión como para divulgación.

Emisión de instrucciones durante el 2008:

<b>Tipo</b>	<b>Número de normas emitidas</b>
<b>Circulares</b>	<b>58</b>
<b>Cartas Circulares</b>	<b>17</b>
<b>Instrucciones MSI</b>	<b>25</b>
<b>Total</b>	<b>100</b>

Las principales normas emitidas por la SBIF durante el 2008, se asocian a materias relacionadas con la adecuación de la regulación bancaria; asistencia al cliente, regulación conjunta sobre cotizaciones voluntarias y reglamentos de nuevas figuras, entre otros. Algunas de ellas son:

- **ADECUACION REGULACION BANCARIA:** Circular N° 3.418, la cual redefine los componentes de capital básico y patrimonio efectivo, establece la forma de computar los créditos contingentes y los activos con liquidación en curso y suprime instrucciones contables del Capítulo 12-1 de la RAN.
- **ASISTENCIA AL CLIENTE:** Circular N° 3.429 , que incorpora a la RAN el Capítulo 18-14 que establece normas sobre calidad y transparencia de la información al público y complementa otras disposiciones sobre la materia.
- **REGULACION CONJUNTA:** Circular N° 3.445, circular conjunta con Superintendencia de Pensiones y Superintendencia de Valores y Seguros. Establece nuevas normas sobre cotizaciones voluntarias, depósitos convenidos y depósitos de ahorro previsional voluntario individual.
- **NUEVAS FIGURAS:** Circular N° 3.420, establece normas sobre oficinas de atención exclusiva de clientes.

La Ley de Valores, asigna a la SBIF la función de administrar el registro de valores de oferta pública emitidos por las instituciones bancarias.

Durante el 2008, se inscribieron los siguientes Valores de Oferta Pública:

<b>INSTRUMENTOS</b>	<b>Emisiones inscritas</b>	<b>Monto MMUF</b>
<b>Letras de crédito viviendas</b>	<b>4</b>	<b>26</b>
<b>Letras de crédito fines generales</b>	<b>4</b>	<b>16</b>
<b>Bonos</b>	<b>37</b>	<b>337*</b>
<b>Acciones</b>	<b>4</b>	<b>15*</b>
<b>Total</b>	<b>49</b>	<b>394</b>

\* UF = \$ 21.452,57 (31.12.08)

## **REGISTROS AÑO 2008**

### **1.- Valores de oferta pública.**

#### **a) Letras de crédito:**

- 1 certificado de emisiones para vivienda por UF 14.980.000
- 3 certificados de ampliaciones vivienda por UF 11.010.000
- 2 certificados de emisiones para fines generales UF 6.367,430
- 2 certificados de ampliaciones fines generales UF 10.000.000

5 Bancos registraron Letras: Falabella, Internacional, Desarrollo, París y Ripley.

#### **b) Bonos:**

- 14 certificados de Líneas de Bonos UF 213.000.000
- 19 certificados contra Líneas de Bonos UF 98.500.000
- 3 certificados de inscripción de bonos UF 22.000.000
- 1 certificado contra Línea de Bonos \$ 79.600.000.000

Resumen: 36 certificados en UF y 1 certificado en pesos.

Instituciones que registraron Líneas, emisiones contra Líneas y emisiones normales: Scotiabank, Itaú, Santander, Estado, Corpbanca, Crédito, Security, Internacional, Desarrollo, Bice, BBVA, de Chile y Coopeuch.

### **c) Acciones:**

- Banco de Chile, 8.443.861.140 acciones \$ 297.325 millones
- Banco Internacional, 84.832.236 acciones \$ 2.587 millones
- Banco Internacional, 34.000.000 acciones \$ 1.404 millones
- Banco Itaú, 111.263 acciones \$ 25.199 millones

### **2.- Auditores externos**

Durante el año se registraron las firmas “CPA Auditores Consultores S.A.” y “Salas y Compañía Ltda.”, facultadas para auditar Cooperativas de Ahorro y Crédito y Sociedades Emisoras y Operadoras de Tarjetas de Crédito.

En el 2008 no se cancelaron inscripciones de Auditores Externos.

### **3.- Almacenes de Depósito**

Se mantienen las mismas tres sociedades: Transwarrants, Storage y Almadena. Al 31 de diciembre de 2008 existen 883 almacenes de depósito establecidos.

### **4.- Sociedades de Garantía Recíproca**

Se registraron tres sociedades: “Aval Chile S.A.G.R.”, “Proaval Chile Sociedad Anónima de Garantía Recíproca” y “Congarantía CGR”.

### **5.- Evaluadoras de Almacenes**

Se mantienen las mismas dos sociedades: Segral y Pricewaterhouse Coopers.

### **6.- Sociedades de Garantía Recíproca (SGR)**

- Sociedad de Garantía Recíproca Aval Chile S.A.G.R. Diciembre 2008
- Sociedad de Garantía Recíproca Proaval Chile S.A.G.R. Diciembre 2008
- Cooperativa de Garantía Recíproca Congarantía C.G.R. Diciembre 2008

### **6.- Evaluadoras de Sociedades de Garantía Recíproca**

Se registraron dos firmas para evaluar Instituciones de Garantía Recíproca: “Clasificadora de Riesgo Humphreys Ltda.” y “Jeria y Asociados Auditores Consultores Ltda.”

## **Prevención del lavado de activos**

Durante el año 2008, el trabajo de supervisión se ha fortalecido tanto a través de la capacitación interna, incentivando la participación en diversos seminarios, como también mediante el desarrollo y mejoramiento de las metodologías de supervisión en terreno, reforzando el proceso de inspección in situ. Además se ha fortalecido el proceso de inspección de la materia sobre sociedades de apoyo a través de mayores exigencias a estas sociedades.

Las tareas realizadas durante el año en materia de prevención de lavado de activos fueron las siguientes:

- La Superintendencia organizó, al igual que en años anteriores, una serie de seminarios y presentaciones públicas en diversas ciudades (Copiapó, Iquique, Valdivia, Coyhaique), con la finalidad de difundir la importancia de este tema y recoger experiencias. Con estos encuentros, se logró llegar a la totalidad de las capitales regionales del país, en un plazo de 4 años.
- Profesionales de la Dirección de Supervisión han asistido a diversos seminarios y talleres de capacitación, en materia de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo. Estos cursos fueron dictados, entre otros, por la BRILAC (Brigada de Lavado de Activos de la Policía de Investigaciones), la ABIF (Asociación de Bancos), desarrollándose también algunos seminarios a nivel interno.

## **Transparencia y atención del cliente bancario**

La SBIF ha venido fortaleciendo su trabajo de apoyo a los consumidores de servicios financieros, en concordancia con la creciente masificación del acceso a estos productos, los avances tecnológicos y la innovación de la industria. Así mismo vela por la comprensión de los productos por parte de los consumidores, a través de un seguimiento de las campañas de marketing efectuadas por las entidades supervisadas.

Durante el presente año, la Dirección centró sus actividades en las siguientes áreas de acción: transparencia de la información, educación financiera, atención a clientes de las entidades bajo su supervisión y seminarios regionales.

### **1.- Transparencia de la información.**

Con el objeto de mejorar la transparencia de la información de mercado, divulgar información de carácter preventivo y propiciar dicha práctica en las entidades que fiscaliza la SBIF, se realizaron las siguientes actividades:



Fomentar la entrega de más y mejor información por parte de los bancos a los clientes:

- Se dictó el Capítulo 18-14 sobre “Transparencia de la información al público”, donde se dio a conocer un marco regulador general sobre los principios que deben regir para una debida transparencia. Se propicia mayor homogeneidad y claridad en la información que las entidades deben poner a disposición de los usuarios de los servicios bancarios.
- Se continuó revisando la publicidad escrita de todos los productos bancarios masivos, con el objeto de propiciar mejores prácticas de promoción y venta por parte de las entidades fiscalizadas.
- Se realizó una revisión de la información contenida en los sitios Web de las instituciones con el objeto de evaluar la calidad de la información que las entidades están entregando a sus clientes y público en general, a través de este canal.
- Monitoreo permanente de las tarifas que las entidades están publicando en sus respectivos sitios Web y su concordancia con las normas.
- Encuesta cliente incógnito. Su propósito fue determinar en terreno el efectivo cumplimiento de la normativa referente al otorgamiento de los créditos de consumo y observar el grado de voluntariedad de los seguros ofrecidos en forma conjunta con tales créditos.
- Se mantienen los Grupos de Trabajo, tanto con los Gerentes de Calidad de Servicio como con los Gerentes de Marketing de los bancos, con el objeto de perfeccionar los mecanismos de información al cliente, propiciar el uso de las mejores prácticas bancarias, así como para establecer un canal de intercambio y fluida relación con cada banco.
- Se continuaron entregando los resultados de encuestas de tarifas asociadas a productos financieros de consumo masivo. Se incorporó a las Cooperativas y a los Emisores no Bancarios bajo la supervisión de la Superintendencia.
- Se continuó con la recopilación y publicación de la información referida a las tasas de interés de los créditos de consumo y tarjetas de crédito, y las comisiones de éstas últimas, trabajo que se viene realizando desde fines del año 2001, en conjunto con el Centro de Micro Datos del Departamento de Economía de la Universidad de Chile. En el trabajo de fiscalización en terreno, se incorporaron las cooperativas de ahorro y crédito fiscalizadas.

- Simuladores con información actualizada en línea. Actualmente se encuentra disponible el simulador de créditos hipotecarios, que ha sido muy bien evaluado, y se está trabajando en igualar los simuladores de cuentas vista y créditos de consumo. Además se cuenta con un simulador de tarjetas de crédito, que permite determinar el plazo en que tardaría una persona en pagar su deuda si sólo paga el monto mínimo.

## **2. Educación Financiera.**

El trabajo estuvo centrado en promover y educar a los usuarios hacia una cultura de consumo informada y responsable, a través de:

- Cápsulas informativas en distintas radioemisoras del país, a través de la Red ARCHI que agrupa a más de 500 radios del territorio nacional.

La emisión de estas cápsulas radiales constituyó uno de los pilares de la campaña de educación financiera desarrollada durante el presente año. Se realizaron 3 campañas, con una duración de 3 semanas cada una, en marzo, agosto y noviembre. En ellas se difundió el principio “Por un endeudamiento responsable”.

El fin principal de la campaña fue generar conocimiento en la población, tanto de los productos financieros disponibles al público, así como de sus derechos y responsabilidades al hacer uso de ellos. Además, la difusión radial permitió dar a conocer la Superintendencia a la comunidad, identificándola como una institución que se preocupa de mejorar la información que disponga el público al momento de enfrentar diferentes decisiones financieras.

- Charlas educativas.

El objetivo de estas charlas ha sido promover entre las personas, el conocimiento de los productos y servicios financieros, sus beneficios, costos, obligaciones y riesgos. En esta primera etapa, esta actividad estuvo orientada a personas que trabajan en distintas reparticiones públicas, las que fueron organizadas en conjunto con las Unidades de Personal y/o Bienestar.

Ellas se han centrado en el “Promoviendo la cultura financiera” orientadas al “endeudamiento responsable”, y otras, dirigidas a las alternativas de inversión.

Se dictaron 16 charlas a entidades del sector público y una del sector privado. Las exposiciones fueron realizadas en Santiago y en la V Región

(Viña del Mar y Valparaíso), llegándose a un total de aproximadamente 650 asistentes.

### 3. Atención a los clientes de las entidades supervisadas.

La SBIF, a través del Departamento de Atención de Público, entrega apoyo a los clientes que han tenido problemas con alguna de las entidades que supervisa. Este servicio se realiza por diferentes vías: presencial en su oficina de atención de público, telefónica a través de su Call Center, el sitio Web y mediante presentaciones por escrito.

Durante el año 2008, se puso en marcha la II etapa del desarrollo de la plataforma extranet de la SBIF, la cual tiene por objetivo disminuir el traslado de documentación física y los tiempos en los procesos de respuesta por parte de las entidades supervisadas, a las consultas que realiza la Superintendencia en relación con los reclamos que recibe. Su desarrollo se encuentra consolidado con 6 bancos participando y se espera la incorporación de los demás en el corto plazo.

Por otra parte, se está avanzando en el desarrollo de una aplicación que próximamente permitirá a los clientes que han presentado reclamos, conocer el resultado del mismo a través de Internet (actualmente es posible conocer la etapa en que se encuentra el reclamo, no así el contenido de la respuesta).

Indicadores de atención de Público según tipo de canal

	2008	2007	% variación
<b>Atención Presencial</b>			
• Atención directa	9.464	7.615	20,8%
• Certificado de deudas	117.000	126.514	- 7,5%
<b>Internet</b>			
• Informe de deudas	49.554	67.257	- 26,3%
<b>Call Center</b>			
• N° Consultas telefónicas	32.745	29.457	13,7%
<b>Presentaciones Escritas</b>			
• N° Presentaciones	8.647	7.592	13,9%



- Sociedad de Garantía Recíproca Aval Chile S.A.G.R      Diciembre 2008
- Sociedad de Garantía Recíproca Proaval Chile S.A.G.R      Diciembre 2008
- Cooperativa de Garantía Recíproca Congarantía C.G.R      Diciembre 2008

**Filiales y Sociedades de Apoyo al Giro:**

- Probanc S.A                                      Marzo 2008

**Total: 14 nuevas instituciones**

**Nuevas figuras legales:**

- Los sistemas de garantías han experimentado un importante desarrollo en el país durante los últimos años. A la creación de nuevos fondos estatales y el fortalecimiento del FOGAPE se suma la ampliación de la figura de las SGR.
- Las SGR buscan mejorar el acceso y las condiciones de crédito de las empresas de menor tamaño, mediante un esquema que permite la generación, movilidad y divisibilidad de las garantías.
- Con la incorporación de tres SGR y de dos entidades evaluadoras al Registro mantenido por este Organismo, se da el punto de partida al nuevo esquema de garantías y al proceso de fiscalización de tales entidades.
- A la luz de la incorporación de las nuevas orientaciones internacionales en materia de supervisión bancaria de Basilea II, se deberá precisar el rol de los Certificados de Garantías emitidos por tales entidades en los esquemas de adecuación de capital y provisiones de las instituciones bancarias.

**Actividades específicas de la Supervisión de los riesgos**

**Riesgo de crédito**

Durante el año 2008 y como labor habitual de visitas a las entidades financieras supervisadas se continuó con la evaluación de las metodologías y modelos desarrollados por las entidades financieras para determinar los resguardos mínimos que deben constituir (provisiones) a fin de hacer frente a los riesgos de crédito, de acuerdo con las instrucciones impartidas en el Capítulo 7-10 de la Recopilación Actualizada de Normas. Dichas evaluaciones se realizan en las oficinas de las propias entidades (evaluación in situ).

Asimismo, como actividad permanente y en concordancia con las mejores prácticas de supervisión bancaria, anualmente se lleva a cabo una evaluación de las carteras de mayores deudores y de oferentes de créditos no bancarios. En 2008, se evaluó

a los 108 mayores deudores comerciales de la banca, los que en términos de monto, a diciembre de 2007 representaban un 18% de las colocaciones totales del sistema financiero. El objetivo de estas revisiones es tener una opinión propia sobre la solvencia patrimonial de las empresas que representan la mayor exposición crediticia del sistema financiero, y conocer la idoneidad de las evaluaciones de riesgo efectuadas por las instituciones acreedoras.

Para el seguimiento de las exposiciones globales de los deudores nacionales, durante el cuarto trimestre del año, se evaluó el endeudamiento externo (créditos bancarios sobre MMUS\$1 y emisión de bonos) y nacional (bonos corporativos vigentes y endeudamiento) de los 200 mayores clientes del sistema.

De esta forma, la SBIF puede prever eventuales impactos sistémicos de concentración crediticia en los bancos, frente a las coyunturas adversas que puedan afectar a los grupos económicos a los cuales pertenecen dichos deudores.

Respecto de los créditos masivos que representan un elevado número de deudores del sistema, pero que individualmente no poseen grandes exposiciones, también se efectúan evaluaciones del sistema en su conjunto y de cada banco en forma individual. En el caso de las carteras de consumo, en particular, se ha continuado con el monitoreo de los riesgos de dichas carteras, actualizando permanentemente los estudios referidos a niveles de endeudamiento (estudios de leverage) y calidad de pago de los deudores (vintages de castigos).

Estos trabajos permiten evaluar la calidad de las carteras de las instituciones y la suficiencia de provisiones de dichas carteras.

### **Riesgo financiero**

La evolución tanto de los mercados internacionales como local durante el 2008, hicieron que la materia adquiriera especial relevancia, como parte de los focos de interés definidos por la Dirección de Supervisión, hecho que se tradujo en análisis y seguimientos a temáticas específicas, que complementaron las revisiones rutinarias anuales. En este contexto además, se realizaron diversas actividades tendientes a evaluar las adecuaciones en sus prácticas de gestión por parte de los bancos, en virtud de las modificaciones realizadas a las posibilidades de inversión en el exterior para las Administradoras de Fondos de Pensiones y su eventual impacto en las formas de financiamiento del mercado bancario local.

Las revisiones habituales mantuvieron por su parte la atención en aspectos relacionados con la identificación, medición y control de los riesgos de mercado y

liquidez, enfatizando, en este último caso, la necesidad de realizar ejercicios de tensión y establecerlos como herramienta de gestión habitual.

Por otro lado, se recibieron 3 nuevas solicitudes de evaluación de modelos para el cómputo del riesgo de mercado de opciones, lo cual dio origen a análisis y revisiones de terreno con el objeto de obtener una opinión de la consistencia de tales modelos, como también de la solidez de los procesos y procedimientos implementados para la administración del producto.

En el marco de la modificación del Artículo N° 70 de la LGB, se continuó durante el 2008 con el proceso de desarrollo de visitas de inspección a filiales bancarias no supervisadas directamente por este Organismo, con el propósito de interiorizarse de los criterios de consolidación con su casa matriz.

En concordancia con todo lo señalado, durante el año 2008 se continuó desarrollando un importante esfuerzo en la capacitación específica de los profesionales de la señalada Dirección, con el propósito de ampliar significativamente el personal interiorizado en la materia. En este sentido, prosiguió en funcionamiento el denominado “Grupo de avanzada”, que constituye una instancia semanal de discusión y capacitación en temáticas de riesgo financiero, la cual además durante el año fue motivo de un rediseño en sus contenidos.

En línea con lo anterior, se desarrollo una nueva versión del “Seminario de riesgo financiero y operaciones de tesorería”, al cual asistieron, además de funcionarios de las distintas direcciones de la SBIF, profesionales de la SVS y la SAFF.

### **Riesgo operacional y tecnológico**

En esta materia, se continuó el proceso de supervisión en terreno de bancos y sociedades de apoyo al giro, avanzando hacia la incorporación de estándares internacionales de regulación, que permitan cumplir en forma razonable con las mejores prácticas y aplicación de sanos principios en la adecuada gestión de este riesgo.

Continuidad del negocio, seguridad de la información, calidad de servicios, productos e información y la administración de proveedores de servicios aparecen como los grandes mitigadores de riesgo operacional.

En la administración de proveedores de servicios se complementó y profundizó la normativa con objeto que las instituciones gestionen adecuadamente las funciones

y actividades relevantes traspasadas a terceros. Asimismo, se instruyó la creación de una base de datos con las empresas que prestan servicios clasificadas por nivel de criticidad de los servicios prestados.

En cuanto a la transferencia electrónica de información y fondos, se establecieron nuevos requisitos orientados a fortalecer la seguridad de la información que fluye sobre los canales electrónicos, y se instruyó la obligatoriedad que las operaciones de transferencias electrónicas de fondos realizadas entre clientes de distintos bancos se abonaran y cargaran en línea utilizando claves robustas de autenticación de usuarios, herramientas que, dependiendo de los montos transferidos varían desde el uso de claves dinámicas hasta la utilización de certificados digitales.

Continuando con el proceso de modernización del sistema de pagos electrónicos del país, en 2008 se ha seguido prestando colaboración en el desarrollo de un modelo operacional para el proyecto de canje electrónico e imágenes, iniciado durante el año 2007 por las instituciones bancarias, bajo la coordinación de la Asociación de Bancos. Este modelo se utilizará para realizar el truncamiento de cheques a nivel nacional, e implicará una mayor rapidez y eficiencia en el procesamiento de dichos instrumentos de pago. A fines de 2008, se encontraba en la etapa de paralelo con el sistema vigente y será puesto en producción durante el año 2009.

En este mismo ámbito, en 2008 se inició un proyecto, en coordinación con la Tesorería General de la República y la Asociación de Bancos, para modernizar el pago de los tributos por parte de los contribuyentes.

### **Publicaciones de Estudios**

Con el objeto de contribuir a la discusión académica y del mercado en relación a la situación del sistema financiero nacional, sus proyecciones y principales áreas de trabajo, la SBIF realizó una nutrida agenda de publicaciones, destacándose los siguientes estudios:

<b>N°</b>	<b>Documento</b>	<b>Título</b>
1	Serie Documentos SBIF (Diciembre 2008)	Financiamiento Bancario de estudios de Educación Superior
2	Serie Técnica de Estudios N°12 (Noviembre 2008)	Instrumentos de Pago de Bajo Valor en Chile
3	Serie Documentos SBIF (Septiembre 2008)	Género en el Sistema Financiero Chileno
4	Serie Documentos SBIF (Julio 2008)	Financiamiento Bancario de Viviendas asociadas a Subsidio



5	Documentos Basilea II (Agosto 2008)	Habitacional Requisitos de Capital en la Titulización de Préstamos Bancarios
6	Documentos Basilea II (Agosto 2008)	Capital Regulatorio de los Bancos en la Implementación de Basilea II
7	Documentos Basilea II (Mayo 2008)	Clasificación de los Bancos en Basilea II
8	Documentos Basilea II (Mayo 2008)	Enfoque Estándar de Riesgo de Crédito
9	Informe Estabilidad Financiera (Primer semestre 2008)	Caracterización de las clasificaciones externas e internas

### Actividades inter Institucionales

La SBIF participa activamente en la generación de información para el diseño, implementación y control de políticas públicas; genera apoyo técnico a otros fiscalizadores; y realiza coordinaciones permanentes con supervisores financieros y con organismos multilaterales y locales.

A nivel nacional, se participó en las siguientes actividades:

Tipo	Institución	Actividades
Coordinaciones autoridades económicas	Dirección de Presupuestos	Implementación beneficios financiamientos habitacionales.
	Dirección de Presupuestos	Contraparte Proyecto de Evaluación del SIC.
	Ministerio de Hacienda	Generación de antecedentes asociados al ingreso de Chile a la OCDE.
	Ministerio de Hacienda	Generación de antecedentes asociados al ingreso de Chile a la IADI (International Association of Deposits Insurers)
	Comités de coyuntura (Ministerio de Hacienda y Ministerio de Economía)	Análisis de los efectos derivados de la crisis financiera internacional y generación de antecedentes para el desarrollo de políticas públicas.
Supervisores financieros locales	Comisión Superintendencias Financieras	Generación de reglamentaciones conjuntas (reforma previsional).
	Comisión Superintendencias Financieras	Generación de instrucciones conjuntas sobre comisiones máximas con cargo a Fondos de

		Pensiones.
	Departamento de Cooperativas	Capacitación sobre fiscalización riesgos financieros.
	SUSESO	Apoyo técnico sobre fiscalización riesgos financieros.
	Comité de Superintendentes	Instancia de coordinación de carácter permanente.
Organismos nacionales	CCS	Generación de estadísticas del Retail Financiero.
	Universidad de Chile	Ponencia "Gestión del Riesgo Operacional en la Banca e Instituciones Financieras".
	Universidad de Chile	Ponencia "IFRS en Chile: Ad portas de su aplicación".
	Universidad Católica	Gobiernos Corporativos

A nivel internacional, se destaca la participación en los siguientes foros:

Organismos internacionales	FMI	Desarrollo encuesta relativa a Core Principles, preparatoria de la evaluación de FSAP.
	FMI	Ejercicio de Compilación Coordinada. Financial Soundness Indicators.
	Banco Central República Argentina	Ponencia "Basilea II y MERCOSUR".
	ASBA - Banco de España	Seminario "Riesgo Crediticio. Aspectos relevantes para la implementación de los enfoques estándares de Basilea II"
	BID	Requerimiento de antecedentes estadísticos sobre el Sistema Financiero.
	The World Bank Group	Encuesta de Registro de Créditos Públicos. (Survey of Public Credit Registries).
	IIF	Annual Meeting of Latin American Chief Executives.
	International Liaison Group	Comité de supervisión bancaria de Basilea. Survey on Loan Loss Provisioning.
	ASBA	XI Asamblea Anual Asociación de Supervisores Bancarios para las Américas.

	GAFISUD	XVII y XVIII Pleno de representantes de GAFISUD
--	---------	---

### Capacitación interna

Desarrollo del **Estudio de Detección de Necesidades de Capacitación** en el período de diciembre 2007 a abril 2008, aplicado en toda la Institución y a todo nivel, cuyos resultados permitieron identificar las necesidades de capacitación y elaborar el Plan de Capacitación para el 2008, cuyas temáticas centrales fueron:

1. Basilea II
2. IFRS
3. Actualización RAN
4. Herramientas de Computación para Administrativos y Auxiliares
5. Administración Integral de Riesgos en procesos SBIF
6. Coyuntura Económica
7. Aplicaciones SBIF sobre COGNOS
8. Prevención del Lavado de Activos
9. Habilidades de Liderazgo para jefaturas
10. Temáticas relacionadas con el Código de Buenas Prácticas Laborales

<b>Modalidad de capacitación</b>	<b>Horas Hombre</b>
Capacitación Interna	2.325 HH
Actividades desarrolladas en el extranjero	1.274 HH
Capacitación realizada a nivel nacional	8.394 HH
<b>Total Horas Hombre Capacitación 2008</b>	<b>11.992 HH</b>

## IV. PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA

### Visión General

En el desempeño del Sistema Bancario en el ejercicio 2008, destacan los siguientes aspectos:

- La actividad, medida por la variación mensual de las Colocaciones, si bien muestra un crecimiento promedio durante el año de un 0,85%, éste se enmarca en un escenario de desaceleración local y global, acompañado de tasas de crecimiento mensuales negativas en los meses de noviembre y diciembre de 2008, de un -1,27% y -1,17%, respectivamente, con distinto comportamiento entre las carteras.
- Dentro de las Colocaciones, los segmentos que explican mayormente el crecimiento corresponden a los créditos a Empresas, con una media de 1,23% y las colocaciones para la Vivienda con un promedio en el año de 0,85%. Por el contrario, los créditos de Consumo muestran una caída sostenida a partir del mes de mayo de 2008 significando una contracción promedio de -0,23%.
- En el transcurso del año se observa un incremento paulatino de los indicadores de riesgo de crédito de las Colocaciones (Provisiones y Colocaciones Vencidas), a causa de la crisis financiera internacional y la desaceleración económica, situaciones que han provocado un menor crecimiento, un aumento de la mora y por ende, mayores necesidades de provisiones. La tendencia de esta trayectoria podría continuar dado el entorno económico nacional e internacional más complejo durante el año 2009.

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 un indicador de 5,65% a diciembre de 2008 (el más alto porcentaje alcanzado en la trayectoria de los últimos cuatro años) en contraste con el 4,92% de enero pasado. Por su parte, el índice de Provisiones de Colocaciones a Empresas presenta un incremento significativo, desde un 1,22% a un 1,46% entre enero y diciembre de 2008 al igual que las Colocaciones para la Vivienda, desde un 0,51% a un 0,68% en igual periodo.

- Se mantiene en el tiempo la fortaleza patrimonial característica del Sistema Bancario chileno, con un índice de Adecuación de Capital Consolidada a diciembre de 2008 de 12,53%, registrando todas las entidades un indicador sobre el 10%. Asimismo, la relación de Capital básico a Activos totales alcanza a un 6,92% muy por sobre la norma.

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

Actividad: var. real mes ant. (%) (deflactor de todos los rubros: variación UF)	Oct'2008	Nov'2008	Dic'2008
<b>Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)</b>	<b>42,03</b>	<b>-36,69</b>	<b>-8,58</b>
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)</b>	<b>3,53</b>	<b>0,02</b>	<b>-1,08</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	5,56	0,10	-1,72
- Colocaciones a personas	<b>-0,02</b>	<b>-0,04</b>	<b>0,34</b>
- Colocaciones de consumo	-0,98	-0,59	0,23
- Colocaciones para vivienda	0,50	0,25	0,41
- Provisiones constituidas	3,41	1,73	3,71
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	-1,01	6,18	9,15
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	88,26	-20,27	-21,24
<b>Activos totales</b>	7,50	-2,42	-2,63
Depósitos totales	5,35	-0,38	0,50
<b>Memo</b>			
Colocaciones	4,55	-1,27	-1,17
<b>Imacec (1)</b>			
	2,68	0,07	0,51
<b>Riesgo y Solvencia (%)</b>			
Provisiones de colocaciones /Colocaciones	1,63	1,67	1,76
Provisiones de Créd. y ctas. por cobrar a clientes/Créd. y ctas. por cobrar a clientes	1,68	1,71	1,79
Colocaciones vencidas/Colocaciones	0,89	0,93	0,98
Créd. y ctas. por cobrar a clientes vencidos/Créd. y ctas. por cobrar a clientes	0,92	0,95	1,00
Provisiones de colocaciones empresas/Colocaciones a empresas	1,38	1,40	1,46
Provisiones de colocaciones a personas/Colocaciones a personas	2,25	2,30	2,39
Provisiones de colocaciones de consumo/Colocaciones de consumo	5,46	5,56	5,65
Provisiones de colocaciones para vivienda/Colocaciones para vivienda	0,56	0,58	0,68
Colocaciones a empresas vencidas/Colocaciones a empresas	0,93	0,95	0,99
Colocaciones a personas vencidas/Colocaciones a personas	0,92	0,96	1,02
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,86	0,89	0,93
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones vivienda	0,95	1,00	1,07
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito	11,71	12,05	n.d.
<b>Resultados y Eficiencia (%)</b>			
Margen de intereses/Activos totales	3,35	3,41	3,49
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,26	4,37	4,50
Gastos de apoyo/Activos totales	2,12	2,17	2,25
Gastos en provisiones/Activos totales	0,98	1,00	1,07
Resultado final/Activos totales (ROA)	0,96	0,98	0,96
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	15,87	15,89	15,08
Gastos de apoyo/Resultado operacional bruto	49,80	49,64	50,06
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	22,93	22,95	23,82

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

### Actividad

Las cifras dan cuenta que la actividad bancaria, medida por la evolución de las Colocaciones, presenta un crecimiento promedio de un 0,85%. Esta variación se ha desarrollado en un escenario de crecimiento fluctuante, con Imacec entre un rango del 6,2% hasta un 0,5% durante el año 2008, acompañado, además, de una

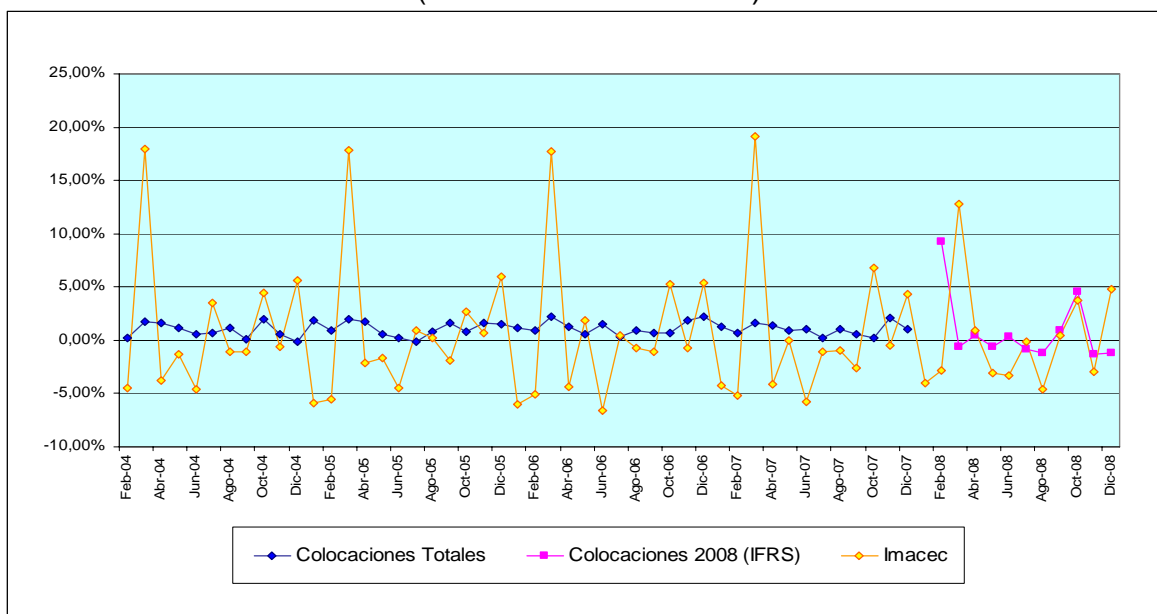
inflación anual creciente que logró acotarse en un 7,1%, entre otros, producto del alza de la tasa de interés de instancia monetaria efectuada por Banco Central de Chile (BCCH) desde un 6,00% a un 8,25% durante el año.

Con todo, el incierto contexto internacional, donde ya se han comenzado a visualizar signos de recesión en las economías desarrolladas y una mayor incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros, se ha transformado en la principal preocupación de los agentes económicos del país, ya que aún es difícil de dimensionar cuál será la verdadera magnitud del impacto global sobre la actividad económica y el grado de repercusión sobre el financiamiento de capital y créditos. La información sobre la actividad económica entregada al mercado por diferentes entidades, prevé un crecimiento nulo o moderado para el primer trimestre del año 2009.

En ese contexto, los Activos totales presentan una caída real mensual de -2,63%, explicado principalmente por la disminución de las Colocaciones en -1,17% y por la baja en la valorización de los instrumentos financieros derivados en -21,24%. La caída en las Colocaciones (ver Gráfico N°1), se explica en el rubro Adeudado por bancos cuya disminución real fue de un -8,58% y por la contracción de los Créditos y cuentas por cobrar a clientes (incluidas las provisiones) de un -1,00%. Este último rubro concentra el 97,85% de las Colocaciones.

Conviene señalar que la disminución del rubro Adeudado por bancos, radica especialmente en las operaciones con Bancos del Exterior con una variación de -13,55%, provenientes tanto de Préstamos, Depósitos intransferibles y Otras acreencias, así como por una caída de los Préstamos interbancarios de un -7,54%.

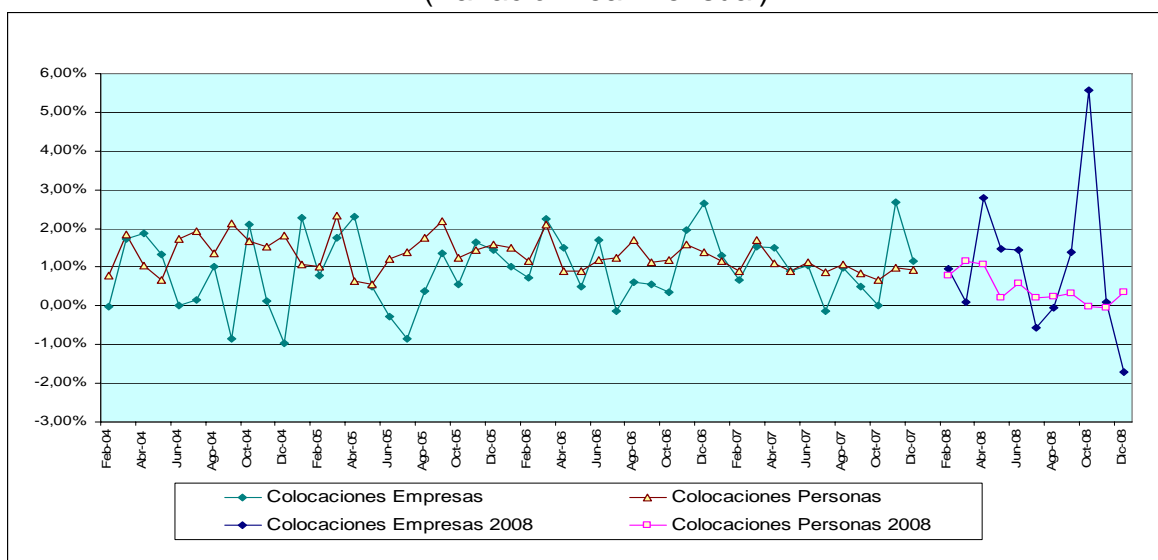
**Gráfico N°1**  
**Evolución de las Colocaciones del Sistema Bancario y el Imacec**  
 (Variación real mensual)



La tasa de crecimiento de los Créditos y cuentas por cobrar a clientes del mes de diciembre de 2008 de -1,08% se explica principalmente por la sustantiva contracción en la actividad de las Colocaciones a Empresas, alcanzando una variación de -1,72%, en contraposición con el crecimiento exhibido en la mayoría de los meses del año 2008. Conviene señalar que todos los componentes de las Colocaciones a Empresas justifican dicha baja, es así como, las operaciones de Comercio exterior contribuyen con un -5,12% y los Préstamos comerciales con un -0,63% (ver Gráfico N°2).

A partir del segundo trimestre de 2008 el segmento Personas ha mantenido una trayectoria decreciente a causa de la caída sostenida en las Colocaciones de Consumo iniciada en mayo pasado, no obstante su recuperación en diciembre de 2008, mes en que presentó una variación de un 0,23%, acumulando esta cartera una contracción promedio en el año de un -0,23%.

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



Por su parte, las Colocaciones para la Vivienda mantienen una trayectoria alcista durante el primer semestre del año 2008 alcanzando un peak de 1,31% en el mes de abril, tendencia que se venía presentando desde a lo menos un año atrás (ver Gráfico N°3). Sin embargo, a partir del segundo semestre comienza a observarse una paulatina desaceleración en la tasa de crecimiento registrando a diciembre de 2008 un 0,41%.

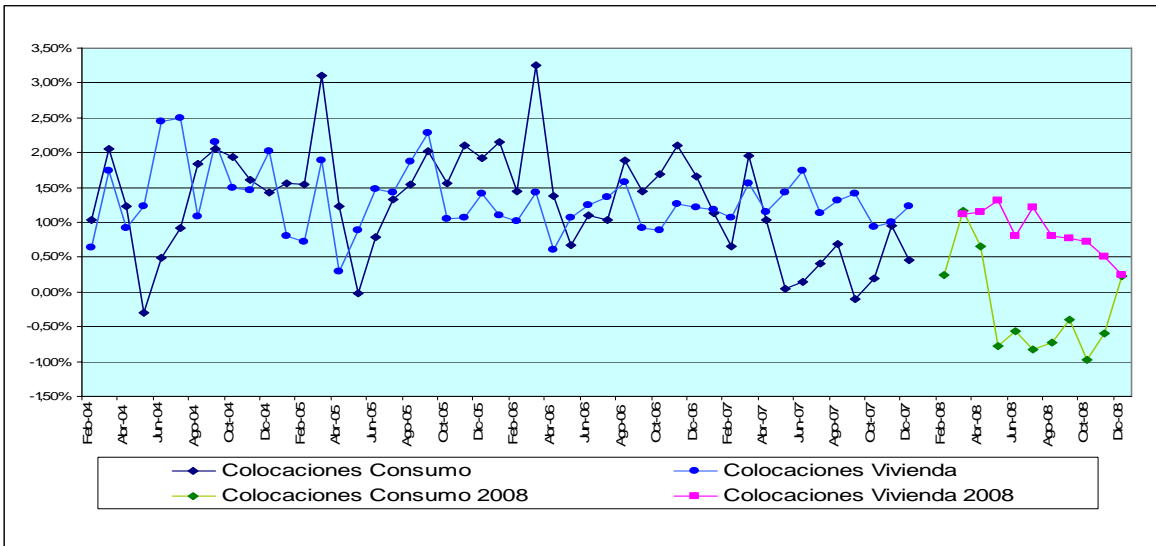
Si se observan las tasas de variación trimestrales en el periodo de dos años (ver Cuadro N°2), en ambos casos se aprecia que en el tercer trimestre se registra la menor actividad, siendo mucho más acentuada en el último año.

**Cuadro N° 2**  
**Tasas de variación trimestrales de Colocaciones (%)**

Variación trimestral	I-2007	II-2007	III-2007	IV-2007	I-2008	II-2008	III-2008	IV-2008
Colocaciones	3,63	3,37	1,85	3,43	1,59	4,54	0,91	2,02



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



**Cuadro N°3**  
**PRINCIPALES COMPONENTES DEL BALANCE DEL SISTEMA BANCARIO**

	Montos		Peso relativo a Act. totales (%)	Var. Real
	dic'08			mensual (%)
	MM\$	MMUS\$		(1)
<b>Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)</b>	<b>1.535.623</b>	<b>2.441</b>	<b>1,49</b>	<b>-8,58</b>
- Bancos del país	785.884	1.249	0,76	-3,27
- Depósitos en el Banco Central no disponibles	397.505	632	0,39	25,34
- Préstamos interbancarios	387.766	616	0,38	-7,54
- Bancos del exterior	749.739	1.192	0,73	-13,55
- Préstamos a bancos del exterior	372.738	592	0,36	-3,95
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)</b>	<b>68.990.763</b>	<b>109.664</b>	<b>66,91</b>	<b>-1,08</b>
- <b>Colocaciones Comerciales (empresas)</b>	<b>45.291.861</b>	<b>71.994</b>	<b>43,93</b>	<b>-1,72</b>
- Créditos de comercio exterior	7.149.231	11.364	6,93	-5,12
- <b>Colocaciones a personas</b>	<b>24.959.212</b>	<b>39.674</b>	<b>24,21</b>	<b>0,34</b>
- Colocaciones de consumo	8.589.040	13.653	8,33	0,23
- Créditos de consumo en cuotas	6.365.979	10.119	6,17	-0,29
- Deudores por tarjetas de crédito	1.326.496	2.109	1,29	3,80
- Otros	896.565	1.425	0,87	-1,19
- Colocaciones para vivienda	16.370.172	26.021	15,88	0,41
- <b>Provisiones constituidas</b>	<b>-1.260.310</b>	<b>-2.003</b>	<b>-1,22</b>	<b>3,71</b>
<b>Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones</b>	<b>70.251.073</b>	<b>111.667</b>	<b>68,14</b>	<b>-1,00</b>
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>13.421.999</b>	<b>21.335</b>	<b>13,02</b>	<b>9,15</b>
- Instrumentos para negociación	5.037.823	8.008	4,89	10,42
- Instrumentos de inversión	8.384.176	13.327	8,13	8,40
- Disponibles para la venta	8.213.402	13.056	7,97	9,11
- Hasta el vencimiento	170.774	271	0,17	-17,50
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>6.936.263</b>	<b>11.026</b>	<b>6,73</b>	<b>-21,24</b>
- Derivados para negociación	6.671.262	10.604	6,47	-20,70
- Derivados para coberturas contables	265.001	421	0,26	-32,89
<b>Activos totales</b>	<b>103.103.737</b>	<b>163.888</b>	<b>100,00</b>	<b>-2,63</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>61.103.319</b>	<b>97.127</b>	<b>59,26</b>	<b>0,50</b>
- Depósitos a la vista	13.497.286	21.455	13,09	9,14
Cuentas corrientes	10.914.679	17.349	10,59	12,30
de otras personas jurídicas (no bancos)	7.770.828	12.352	7,54	15,06
de personas naturales	3.118.707	4.957	3,02	5,65
- Depósitos a plazo	47.606.033	75.672	46,17	-1,71
<b>Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)</b>	<b>7.970.673</b>	<b>12.670</b>	<b>7,73</b>	<b>-6,53</b>
- Bancos del país	419.143	666	0,41	-7,38
Préstamos interbancarios	393.357	625	0,38	-5,97
- Bancos del exterior	7.350.679	11.684	7,13	-8,31
- Banco Central de Chile	200.851	319	0,19	242,74
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>909.413</b>	<b>1.446</b>	<b>0,88</b>	<b>8,26</b>
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>12.888.736</b>	<b>20.487</b>	<b>12,50</b>	<b>0,59</b>
- Letras de crédito	4.405.735	7.003	4,27	-16,01
- Bonos corrientes (ordinarios)	5.664.211	9.004	5,49	17,53
- Bonos subordinados	2.818.790	4.481	2,73	2,59
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>5.829.308</b>	<b>9.266</b>	<b>5,65</b>	<b>-22,07</b>
- Derivados para negociación	5.797.766	9.216	5,62	-21,00
- Derivados para coberturas contables	31.542	50	0,03	-77,54
<b>Patrimonio</b>	<b>7.516.792</b>	<b>11.948</b>	<b>7,29</b>	<b>0,17</b>
<b>Capital y reservas</b>	<b>6.531.795</b>	<b>10.383</b>	<b>6,34</b>	<b>-0,27</b>
<b>Memo:</b>				
Colocaciones (2)	71.791.620	114.116	69,63	-1,17
Colocaciones vencidas (3)	694.166	1.103	0,67	4,14
Operaciones de leasing totales	3.702.031	5.885	3,59	-0,58
Operaciones de factoraje	1.775.326	2.822	1,72	-3,57
Créditos contingentes	19.755.680	31.403	19,16	-2,52

(1) Los nuevos criterios contables que se aplican a partir de enero de 2008, implican que las cifras de activos, pasivos y resultados no son comparables con los mismos conceptos vigentes con anterioridad a esa fecha.

(2) corresponde a la suma de los conceptos Adeudado por bancos y Créditos y cuentas por cobrar a clientes, más las provisiones asociadas a cada rubro.

(3) Las colocaciones vencidas se extraen de la información individual, es decir no corresponden a la situación financiera consolidada.

Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor \$629,11 por dólar).

## Evolución de los Pasivos

Los Depósitos totales, que financian el 85,11% de las Colocaciones, alcanzan un crecimiento promedio durante el año 2008 de 0,81%. La mayor variabilidad, por su naturaleza, se registra en los Depósitos vista (9,14%), especialmente en los depósitos en cuenta corriente de las personas jurídicas (15,06%). Por su parte, los Depósitos a plazo se contraen en -1,71%, no obstante su crecimiento promedio de 0,99%, influido por el escenario de expectativas de iliquidez observado el último trimestre así como por el comportamiento de la inflación. Por otro lado, al considerar las variaciones trimestrales (ver Cuadro N°4) se observa que el tercer trimestre de cada año registra el menor dinamismo, no obstante se acentúa la recuperación durante el cuarto trimestre del año 2008 con similar intensidad en ambos productos.

**Cuadro N° 4**  
**Tasas de trimestrales de variación de Depósitos (%)**

Variación trimestral	I-2007	II-2007	III-2007	IV-2007	I-2008	II-2008	III-2008	IV-2008
Depósitos totales	4,23	3,35	-1,63	3,95	0,68	4,01	-1,85	5,47
A la vista	-0,63	0,15	2,08	11,21	-10,83	4,68	-5,50	6,08
A plazo	5,65	4,23	-2,60	1,94	4,64	3,82	-0,77	5,30

El rubro de pasivos Instrumentos de deuda emitidos presenta una variación promedio de 0,43%. La mayor actividad se explica por el crecimiento de los Bonos corrientes en un 17,53% superior a la contracción de las Letras de crédito en un -16,01 registrada dicho mes y al aumento de los Bonos subordinados de 2,59%. Si se observan las variaciones trimestrales (ver Cuadro N°5) se aprecia una baja a nivel global durante el último trimestre del año 2008.

**Cuadro N° 5**  
**Tasas de trimestrales de variación de Instrumentos de deuda emitidos (%)**

Variación trimestral	I-2007	II-2007	III-2007	IV-2007	I-2008	II-2008	III-2008	IV-2008
Instrumentos de deuda emitidos	1,84	4,63	6,51	4,75	1,48	2,19	-0,02	1,59

Conviene señalar que se acentúa el cambio de composición observado en este tipo de instrumentos en los últimos periodos (ver Cuadro N°6). En efecto, desde a lo menos unos tres años los Bonos corrientes u ordinarios han ido aumentando su participación en los pasivos, pasando de 16,29% en diciembre de 2005 a un 43,95% en diciembre de 2008, en desmedro de las Letras de crédito que participan en un 34,18%, en circunstancias que hace tres años atrás capturaban el 65,29%. Lo anterior, da cuenta de las estrategias de los bancos de cambiar sus estructuras de financiamiento hacia instrumentos de más corto plazo y, a su vez, contribuir a enfrentar el crecimiento de sus operaciones de una forma más eficiente, sin tener que hacer un uso más intensivo del capital.

**Cuadro N° 6**  
**Composición porcentual de los Instrumentos de deuda emitidos**

<b>Composición Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>Dic'2005</b>	<b>Sep'2006</b>	<b>Dic'2006</b>	<b>Sep'2007</b>	<b>Dic'2007</b>	<b>Sep'2008</b>	<b>Dic'2008</b>
- Letras de crédito	65,29	57,14	55,10	45,74	42,07	35,55	34,18
- Bonos corrientes	16,29	21,18	22,97	34,59	38,75	43,67	43,95
- Bonos subordinados	18,41	21,68	21,92	19,67	19,19	20,78	21,87

### **Evolución de los Activos**

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 retroceso de esta cartera a favor del segmento Personas en comparación a los periodos anteriores, creándose un nuevo componente dentro del total de colocaciones denominado "Adeudado por bancos" (ver Cuadro N°7), el cual, en una gran proporción, antes formaba parte de los créditos comerciales. No obstante lo anterior, a diciembre de 2008, el segmento de Personas ve disminuida su contribución producto de la caída en el nivel de actividad de las colocaciones de Consumo registrada a partir del segundo trimestre del año, lo cual contrae la participación de esta última cartera en más de un pp., respecto a marzo de 2008.

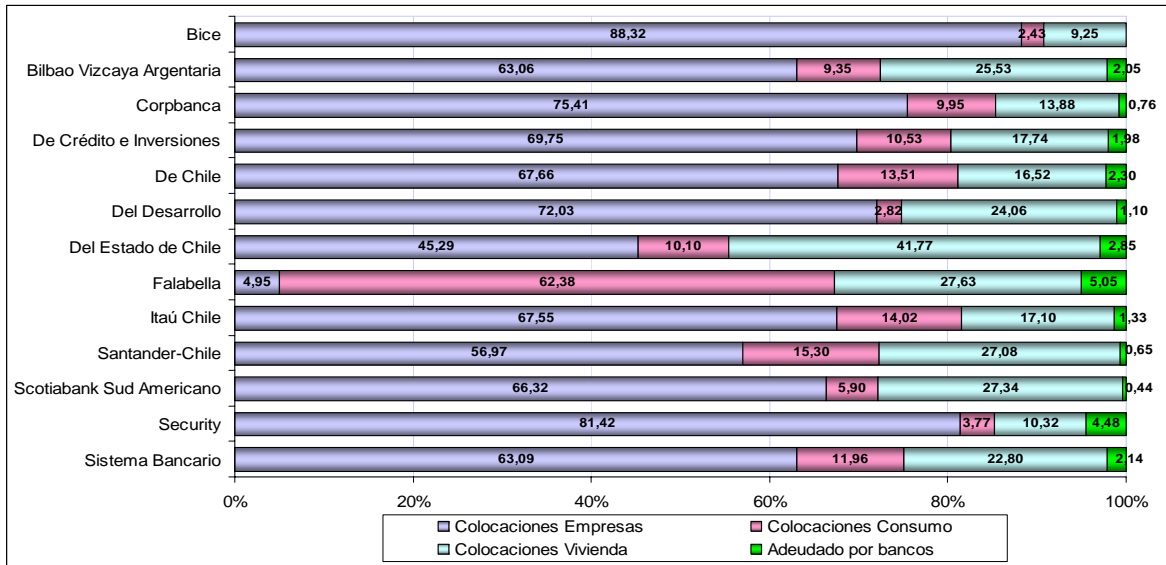
**Cuadro N°7**  
**Distribución sectorial de la cartera de Colocaciones**

<b>Cartera de Colocaciones</b>	<b>Indicadores referidos a: (%) (*)</b>				
	<b>Dic'2007</b>	<b>Mar'2008</b>	<b>Jun'2008</b>	<b>Sep'2008</b>	<b>Dic'2008</b>
Adeudado por bancos / Colocaciones	--	2,34	2,53	2,66	2,15
Colocaciones empresas / Colocaciones	66,38	61,32	62,07	61,98	63,09
Colocaciones Personas / Colocaciones	33,62	36,33	35,41	35,37	34,77
Colocaciones Consumo / Colocaciones	12,50	13,40	12,73	12,37	11,96
Colocaciones Vivienda / Colocaciones	21,12	22,93	22,68	23,00	22,80

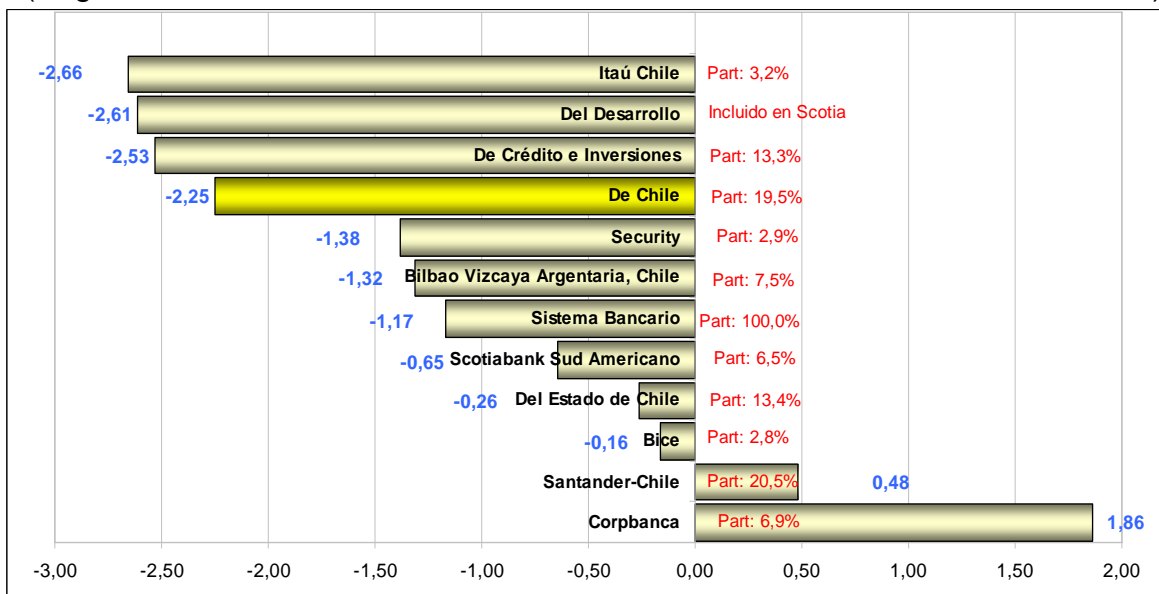
(\*) A partir de enero de 2008 la información se presenta de forma consolidada y la estructura de colocaciones presenta modificaciones.

El Gráfico N°4 muestra la composición y la participación de las Colocaciones por cartera de créditos de las doce instituciones más importantes, a diciembre de 2008 las cuales alcanzan a un 96,5% de participación.

**Gráfico N°4**  
**Distribución sectorial de la Cartera de Colocaciones**  
**(Según % de las colocaciones a diciembre de 2008)**



**Gráfico N°5**  
**Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario**  
**(Según variaciones mensuales de las colocaciones totales a diciembre de 2008)**



En el Gráfico N°5, se observa que de las once entidades con mayor participación, nueve de ellas presentan una caída en su nivel de actividad, de las cuales seis se encuentran con una contracción mayor a la media del Sistema Bancario de -1,17%. Destacan los bancos Itaú, Desarrollo y De Crédito e Inversiones y De Chile con caídas superiores al -2,00%, explicadas por la cartera comercial en todas las

entidades, más la cartera de Consumo en las tres últimas. Por su parte, las entidades con crecimiento que corresponden a los bancos Santander y Corpbanca presentan su expansión en las colocaciones de Empresas y Vivienda. Por otra parte, el Banco del Estado cayó marginalmente, en contraste con la expansión por sobre la media del sistema registrada durante el primer semestre del año.

**Cuadro N°8**  
**Comportamiento de otras variables relevantes**

	Variables referidas a:				
	Dic'2007	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008	Dic'2008
N° de deudores totales	3.381.295	3.437.430	3.467.126	3.519.818	3.563.885
N° de cuentas corrientes	2.228.932	2.273.556	2.315.350	2.344.400	2.319.916
N° de cuentas a la vista	6.281.904	6.576.961	6.990.719	7.290.198	7.480.580
N° de cuentas de ahorro a plazo	12.237.376	12.478.387	12.649.249	12.864.202	12.991.661
N° de depósitos a plazo	735.202	781.186	813.981	833.398	873.169
N° de oficinas (sucursales y cajas auxiliares)	2.184	2.215	2.174	2.207	2.242

En general, se mantiene el continuo incremento en el número total de deudores, cuentas vistas, cuentas de ahorro a plazo y N° de oficinas, lo que es consecuente con la expansión de la actividad bancaria. Conviene señalar que producto de la fusión del Banco de Chile y Citibank durante el segundo trimestre se realizó el cierre de algunas oficinas.

## Riesgo y Solvencia

### Riesgo de crédito

El indicador de provisiones del Sistema Bancario muestra, en lo que va corrido del año, un incremento paulatino de los indicadores de Provisiones y de Vencidas en todas las carteras, a excepción del rubro Adeudado por bancos, cartera que sólo registra un alza en el indicador de provisiones en el último mes del año 2008. (ver Cuadro N°9 y Gráfico N°6).

La tendencia alcista del índice de provisiones de las colocaciones a Personas se explica especialmente por el importante aumento del indicador de riesgo de las Colocaciones de Consumo, de un 4,92% a un 5,65% entre enero y diciembre del año 2008, alcanzando el último mes, el peak del indicador, de a lo menos, cuatro años atrás, no obstante que las cifras se encuentran consolidadas (entre el banco y sus sociedades bajo control) respecto a años anteriores. Este porcentaje da cuenta de la mayor exposición de la cartera de consumo reconocida por parte de los bancos, acompañada de una contracción en el nivel de actividad a causa de un entorno económico nacional complejo, en parte, producto del impacto de la crisis financiera internacional. Cabe señalar que la prolongación de este escenario

menos auspicioso para el próximo año 2009, llevaría a que los bancos continúen mostrando una mayor exposición en este segmento.

Asimismo, el índice de provisiones de las colocaciones para Vivienda también muestra una trayectoria creciente durante el año 2008 pero mucho más atenuada hasta noviembre de 2008, alcanzando ese mes un índice de 0,58%, sin embargo en diciembre de 2008 crece a 0,68%, producto del incremento de la mora, así como también, por el impacto de cambios de metodología en la determinación de provisiones. Respecto al indicador de vencidas, se observó una recuperación en el tercer trimestre del año debido a una mejor gestión de cobranza en algunas entidades, sin embargo en el cuarto trimestre se acentuó la mayor mora (ver Cuadro N°9).

**Cuadro N°9**  
**Principales Indicadores de Riesgo y Solvencia del Sistema Bancario**

Provisiones (%) (*)							
Periodo	Provisiones Coloc./Coloc.	Provis. Adeud. por bancos/Adeud. por bancos	Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
			Prov. Créd y ctas por cobrar/ Créd y cuentas por cobrar	Empresas		Personas	
				Provisiones Coloc. Empresas/ Coloc. Empresas	Provis. Coloc. Personas/ Coloc. Personas	Provis. Coloc. Consumo/ Coloc. Consumo	Provis. Coloc. para Vivienda/ Coloc. para Vivienda
dic-07	1,58	-	-	1,10	2,13	4,96	0,48
ene-08	1,53	0,11	1,56	1,22	2,15	4,92	0,51
feb-08	1,56	0,13	1,59	1,23	2,19	5,03	0,53
mar-08	1,56	0,08	1,60	1,24	2,20	5,04	0,54
abr-08	1,58	0,12	1,61	1,27	2,18	4,97	0,57
may-08	1,59	0,09	1,63	1,30	2,20	5,05	0,57
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

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

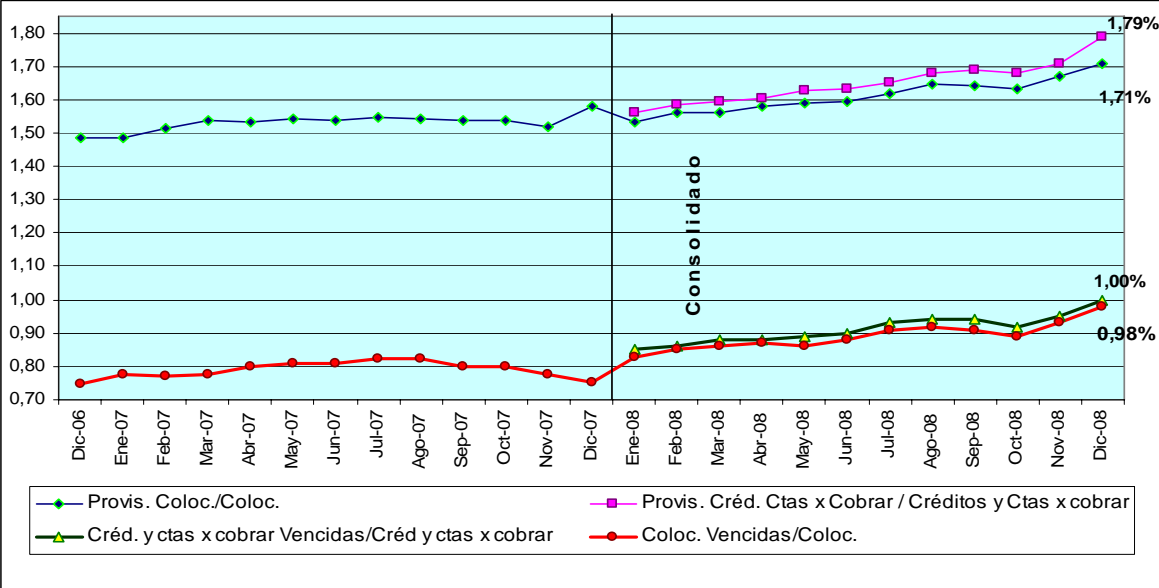
Colocaciones vencidas (%) (**)								
Periodo	Provisiones Coloc./Coloc. Vencidas	Coloc. Vencidas/Coloc.	Adeud. por bancos vencidas/ Adeud. por bancos	Créditos y cuentas por cobrar a clientes				
				Créd y ctas por cobrar vencidas/ Créd y cuentas por cobrar	Empresas		Personas	
					Coloc. Empresas vencidas/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas vencidas/ Coloc. Personas	Coloc. Consumo vencidas/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda vencidas/ Coloc. para Vivienda
Dic-07	210,16	0,75	-	-	0,70	0,86	0,68	0,96
Ene-08	184,83	0,83	0,00	0,85	0,82	0,90	0,72	1,01
Feb-08	185,10	0,85	0,00	0,86	0,82	0,93	0,74	1,04
Mar-08	182,56	0,86	0,00	0,88	0,83	0,96	0,76	1,07
Abr-08	182,68	0,87	0,00	0,88	0,85	0,95	0,76	1,05
May-08	184,14	0,86	0,00	0,89	0,86	0,93	0,76	1,02
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

(\*\*) Las colocaciones vencidas se extraen de la información individual, es decir no corresponden a la situación financiera consolidada.

El Gráfico N°6 muestra la trayectoria del índice de Provisiones en los últimos dos años, observándose, en promedio, una estabilidad durante el año 2007 con

incrementos marginales, situación que comienza a variar al término del año con una paulatina tendencia alcista durante 2008 (considerando las salvedades sobre la consolidación de la información y reestructuración de las colocaciones)<sup>1</sup>. 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 los últimos tres meses del año.

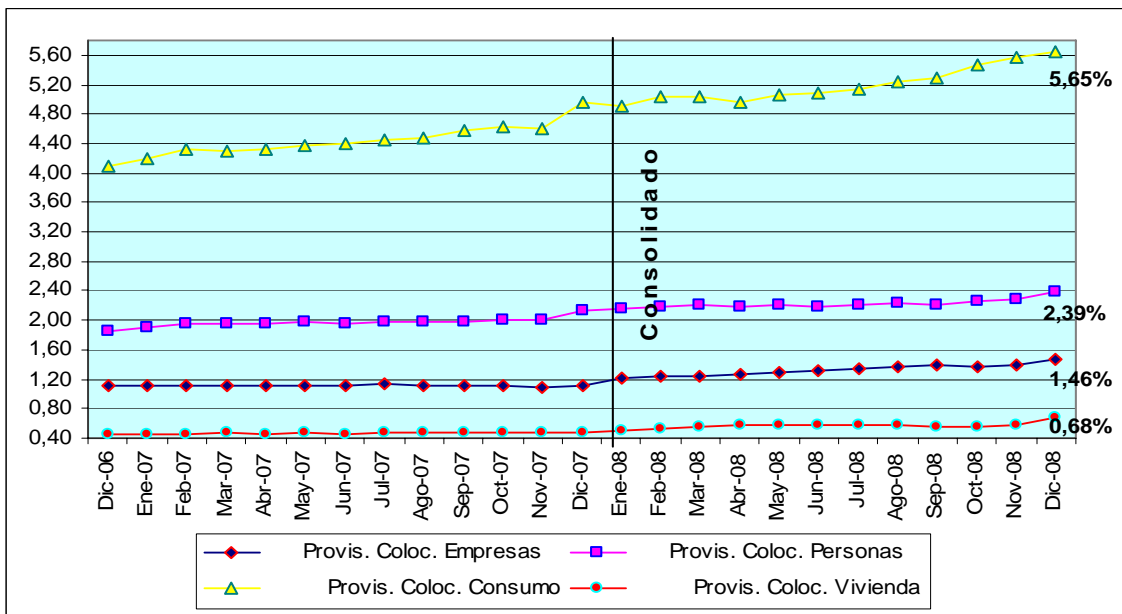
**Gráfico N°6**  
**Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario (%)**



<sup>1</sup> Hasta diciembre de 2007, los índices de riesgo (provisiones y cartera vencida) reflejaban la situación individual de cada banco. A partir de 2008, el índice de provisiones sobre colocaciones se calcula sobre base consolidada, por lo tanto, su comparación con periodos anteriores es solo referencial. Adicionalmente, la composición de las colocaciones se reestructuró a partir de este año. El índice de cartera vencida, si bien se continúa calculando sobre base individual, se ve afectado por la modificación de la estructura de las colocaciones, por lo que el contraste con periodos anteriores también es referencial.

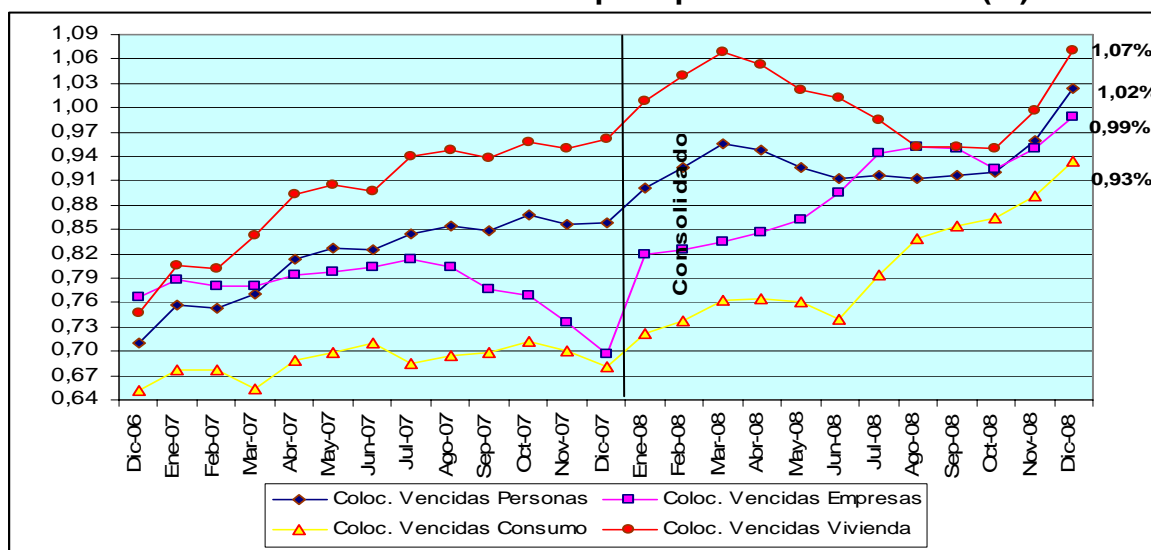


**Gráfico N°7**  
**Evolución de los Indicadores de Riesgo por tipo de colocaciones (%)**



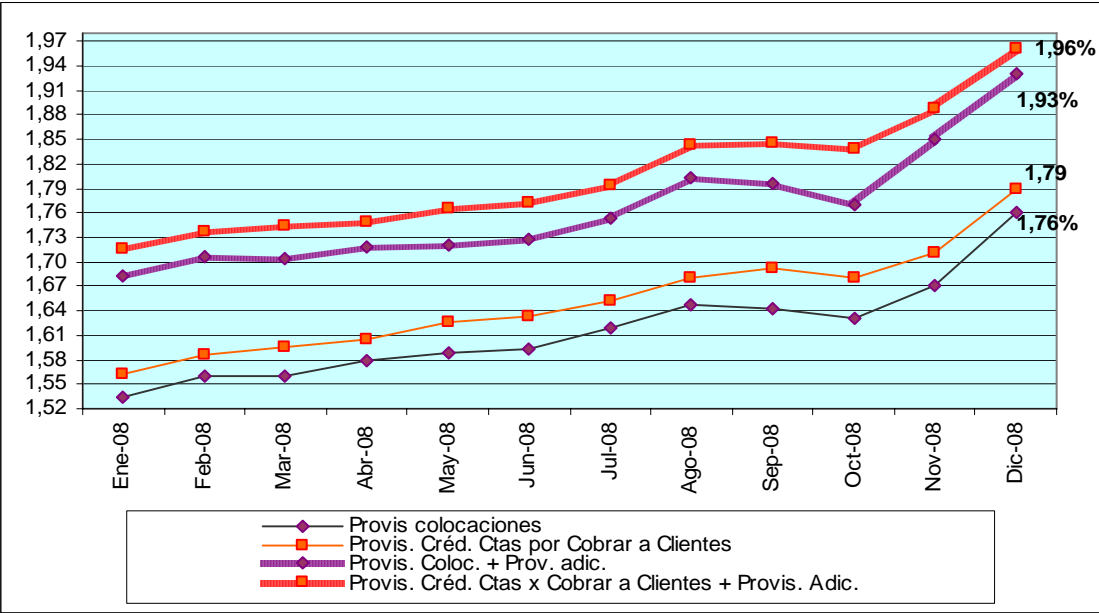
El Gráfico N°8 muestra la evolución en los últimos dos años de los indicadores de Colocaciones Vencidas a Colocaciones por tipo de créditos. A partir del año 2007 comienza a observarse un alza, después de un periodo con trayectoria a la baja iniciado el año 2004. Conviene señalar que se comienza a acentuar esta tendencia, a partir del término del tercer trimestre producto de una mayor exposición, incrementándose más aún el último mes del año.

**Gráfico N°8**  
**Indicador de Coloc. vencidas por tipo de colocaciones (%)**



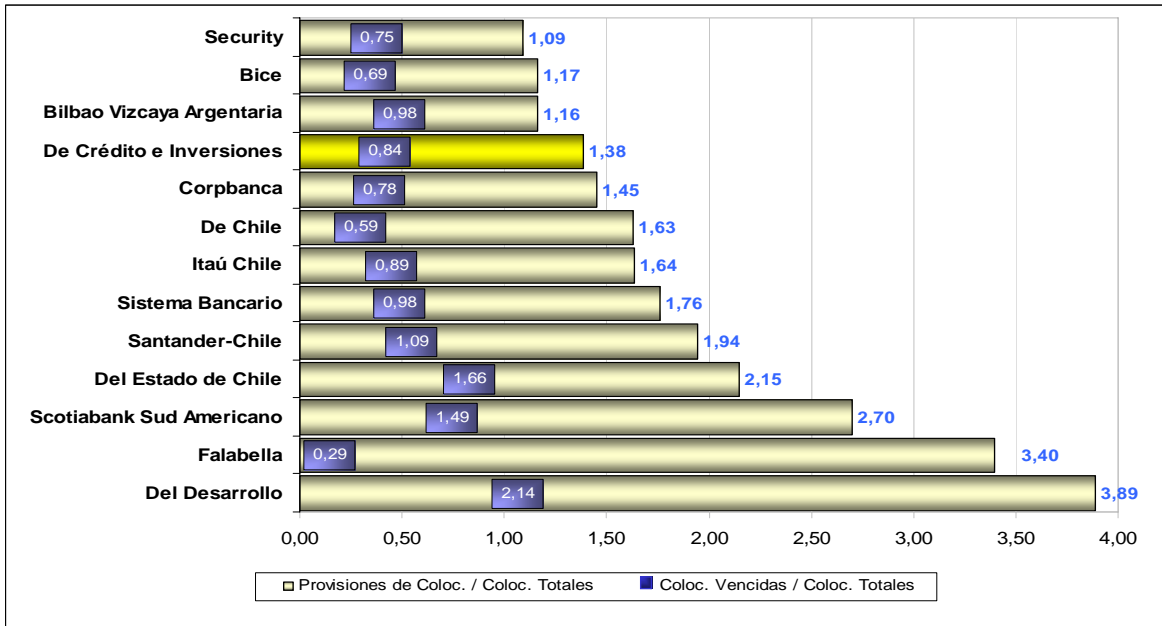
El Gráfico N°9 muestra que las entidades bancarias aparte de constituir mayores provisiones por el riesgo de la cartera, han tomado otros resguardos a través de la constitución de provisiones adicionales durante el año 2008, con el fin de mitigar un escenario de mayor deterioro. Se identifican en este universo los bancos Bice, Bilbao Vizcaya, Scotiabank, Banco del Estado, De Crédito e Inversiones y De Chile.

**Gráfico N°9**  
**EVOLUCIÓN DE LOS INDICADORES DE PROVISIONES SOBRE COLOCACIONES Y CRÉDITOS Y CUENTAS POR COBRAR CON Y SIN PROVISIONES ADICIONALES (%)**



En el Gráfico N°10 se puede ver la dispersión de los índices de riesgo en las doce entidades con mayor participación en el mercado de las Colocaciones bancarias al mes de diciembre de 2008. Las barras representan el índice de Provisiones sobre Colocaciones y el cuadro al interior de cada barra muestra el índice de Colocaciones vencidas.

**Gráfico N°10**  
**Evolución de los Indicadores de Provisiones y de Colocaciones vencidas**



## Solvencia

La Adecuación de capital del Sistema Bancario alcanzó a diciembre de 2008 a un 12,53%, fluctuando durante el año entre un 11,9% y 12,73% con todas las entidades con un indicador por sobre el 10,00%. Situación que da cuenta de la solidez patrimonial del Sistema Bancario. Asimismo, la relación capital básico a Activos totales alcanza a un 6,92%, muy por sobre el 3% exigido normativamente. Por último, al sensibilizar el Patrimonio efectivo considerando sólo capital tipo 1 se obtiene un índice de Adecuación de capital de un 9,67%.

**Cuadro N°10**  
**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:				
	Dic'2007	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008	Dic'2008
mayor o igual a 10% y menor a 11%	7	4	8	4	3
mayor o igual a 11% y menor a 12%	3	7	2	5	6
mayor o igual a 12% y menor a 15%	4	3	3	5	5
mayor o igual a 15% y menor a 20%	2	2	5	3	3
mayor o igual a 20%	10	9	7	8	8
<b>Total instituciones bancarias *</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

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

Aproximadamente el 40% de las entidades se concentran en el rango entre el 10% y 11,99% de Adecuación de Capital en el periodo de diciembre 2007 a diciembre 2008, encontrándose aquí las instituciones con mayor participación de mercado. Se

debe comentar que los bancos Del Estado, Bilbao Vizcaya, Corpbanca y De Crédito e Inversiones son los que han mantenido un indicador bajo el 11% y a veces muy cercano al 10% durante el año 2008, no obstante, este último logra superar el 11% en el mes de diciembre de dicho año. En el otro extremo se encuentran un 34% de las instituciones bancarias con una Adecuación de Capital igual o mayor al 20%, identificándose mayormente en este grupo, los bancos especializados en tesorería y comercio exterior.

### **Resultados y eficiencia operativa**

Las utilidades acumuladas del Sistema Bancario alcanzan al 31 de diciembre de 2008 a MM\$984.997 equivalente a US\$1.566 millones, correspondiendo el 98,96% al resultado atribuible a los tenedores patrimoniales, y concentrando el Banco Santander-Chile el 33,6% y el Banco de Chile el 27,6% del total.

Dichos resultados se explican principalmente por el Margen de intereses, Comisiones netas y por el desempeño en el Resultado de las operaciones financieras. Conviene señalar, que si bien, el margen de intermediación creció un 2,43%, respecto al mes anterior, también se afectó negativamente por los menores reajustes en relación a meses anteriores, debido a la escasa variación en el valor de la UF (ver Cuadro N°11).

Asimismo, las cifras finales dan cuenta de una caída del 64,81% de la utilidad mensual de diciembre respecto del mes anterior, explicada por el crecimiento de los gastos en provisiones y gastos de apoyo, en un 48,57% y 18,76%, respectivamente.

## Cuadro N°11 Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

### Resultado

	Dic'2008		Var. Mes ant. (%)	Porcentaje sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$		Oct'2008	Nov'2008	Dic'2008
<b>Margen de intereses</b>	<b>3.595.252</b>	<b>5.715</b>	<b>2,43</b>	<b>3,35</b>	<b>3,41</b>	<b>3,49</b>
Utilidad (pérdida) cambio neta	-1.334.441	-2.121	-44,36	-1,60	-1,41	-1,29
Comisiones netas	885.168	1.407	8,44	0,82	0,84	0,86
Recuperación de créditos castigados	185.769	295	26,95	0,17	0,17	0,18
Utilidad neta operaciones financieras	1.692.619	2.690	---	1,86	1,75	1,64
Otros ingresos operacionales netos	8.900	14	-62,56	0,05	0,02	0,01
Corrección monetaria neta	-389.716	-619	---	-0,40	-0,40	-0,38
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>4.643.551</b>	<b>7.381</b>	<b>4,73</b>	<b>4,26</b>	<b>4,37</b>	<b>4,50</b>
Gastos en provisiones por riesgo de crédito	-1.106.212	-1.758	48,57	-0,98	-1,00	-1,07
Gastos de apoyo	-2.324.543	-3.695	18,76	-2,12	-2,17	-2,25
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>1.212.796</b>	<b>1.928</b>	<b>-54,18</b>	<b>1,16</b>	<b>1,20</b>	<b>1,18</b>
Utilidades de inversiones en sociedades y de sucurs. en el exterior	13.947	22	181,71	0,01	0,01	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.226.743</b>	<b>1.950</b>	<b>-50,55</b>	<b>1,17</b>	<b>1,21</b>	<b>1,19</b>
Impuestos	-241.746	-384	-0,88	-0,21	-0,22	-0,23
<b>Resultado del ejercicio (1)</b>	<b>984.997</b>	<b>1.566</b>	<b>-64,81</b>	<b>0,96</b>	<b>0,98</b>	<b>0,96</b>
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales (2)	974.789	1.549	-65,26	0,95	0,97	0,95
Interés minoritario (3)	10.207	16	17,05	0,01	0,01	0,01

### Memo:

Castigos del ejercicio	735.957	1.170	31,37	0,66	0,67	0,71
------------------------	---------	-------	-------	------	------	------

Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.	19,38	19,51	18,83
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.	15,87	15,89	15,12

### Eficiencia

	Oct'2008	Nov'2008	Dic'2008
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	49,80	49,64	50,06
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	22,92	22,95	23,82
Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)	16,55	16,17	15,78

(1) Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.

(2) Corresponde al resultado del ejercicio atribuible a los tenedores patrimoniales.

(3) Corresponde al resultado del ejercicio atribuible a los inversionistas minoritarios.

Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor de \$ 629,11 por dólar)

Con todo, durante el periodo 2008 se produce una caída del Resultado operacional bruto desde un 5,61% a un 4,50% sobre activos, encontrándose este último ya bajo la media de 4,76% del año y bajo el promedio de los diez últimos meses, de 4,63% (calculado con el fin de aislar los resultados extraordinarios de la fusión Banco de Chile y Citibank a inicios de 2008).

A su vez, los Gastos de apoyo mantienen una trayectoria descendente durante el año, registrando un 2,25% sobre activos, en contraste con el indicador de 2,94% alcanzado a comienzos del año. Lo anterior producto de un continuo ajuste, especialmente en sus dos principales ítems, Gastos al Personal y reducción de Gastos generales de administración. Por su parte, el gasto en provisiones crece levemente a un 1,07% producto de una mayor exposición al riesgo observándose el mayor crecimiento en las colocaciones a Empresas, con una variación de un 0,19% a un 0,35% entre el primer y último mes del año. Con todo, el Resultado operacional neto disminuye entre enero y diciembre de 2008 de 1,42% a 1,09%, a (ver Cuadro N°6).

En tanto, el indicador de eficiencia medido como los Gastos de apoyo operacional sobre el Margen operacional bruto, entre enero y diciembre mejora desde un 52,44% 50,06%.

La rentabilidad sobre Capital y reservas a diciembre de 2008 alcanzó a un 15,12%, cayendo en comparación al primer mes del año con un 16,90%. Consistente con lo anterior, se obtiene una rentabilidad sobre Activos totales en descenso, de 1,27% a 0,89% en estos doce meses.

## Anexo N°1: Balances presupuestarios de la SBIF año 2008

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS  
E INSTITUCIONES FINANCIERAS

### BALANCES PRESUPUESTARIOS AÑOS 2007 Y 2008

(En Base al Devengado)

#### INGRESOS

SUBTITULO	ITEM	DENOMINACION	INGRESOS AÑO 2007 \$	INGRESOS AÑO 2008 \$	PORCENTAJE DE VARIACION ENTRE 2007 Y 2008
06	03	<b>RENTAS DE LA PROPIEDAD</b> INTERESES	685.688.501 685.688.501	1.248.492.820 1.248.492.820	82,1 82,1
07	07	<b>INGRESOS DE OPERACIÓN</b> VENTA DE BIENES	58.590.844 58.590.844	47.255.010 47.255.010	-19,3 -19,3
08	01	<b>OTROS INGRESOS CORRIENTES</b> <b>RECUPERACION Y REEMBOLSO POR LICENCIAS MEDICAS</b>	20.034.109.173 49.241.007	23.658.044.412 33.729.495	18,1 -31,5
	01001	REEMBOLSO ARTICULO 4° LEY 19345	1.499.056	700.652	-53,3
	01002	RECUPERACIONES ART. 11 LEY 18768	47.741.951	33.028.843	-30,8
	99	<b>OTROS</b>	19.984.868.166	23.624.314.917	18,2
	999001	APORTES DE LOS BANCOS	19.815.231.280	23.420.618.413	18,2
	999003	APORTES COOPERATIVAS	155.546.581	198.555.715	27,7
	999004	OTROS INGRESOS	14.090.305	5.140.789	-63,5
	999005	APORTES DE TARJETAS	0	0	0,0
10	04	<b>VENTA DE ACTIVOS NO FINANCIEROS</b> MOBILIARIOS Y OTROS	0 0	14.500.000 14.500.000	0,0 0,0
	05	MAQUINAS Y EQUIPOS	0	0	0,0
15		<b>SALDO INICIAL DE CAJA</b> SALDO INICIAL DE CAJA	7.203.920.857 7.203.920.857	14.647.910.923 14.647.910.923	103,3 103,3
		<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>27.982.309.375</b>	<b>39.616.203.165</b>	<b>41,6</b>

#### GASTOS

SUBTITULO	ITEM	DENOMINACION	GASTOS AÑO 2007 \$	GASTOS AÑO 2008 \$	PORCENTAJE DE VARIACION ENTRE 2007 Y 2008
21	01	<b>GASTOS EN PERSONAL</b> <b>PERSONAL DE PLANTA</b>	4.641.821.666 2.836.857.052	4.943.762.241 3.064.089.925	6,5 8,0
	001	SUELDOS Y SOBRESUELDOS	2.497.880.966	2.688.632.587	7,6
	002	APORTES DEL EMPLEADOR	151.957.107	151.661.026	-0,2
	003	ASIGNACION POR DESEMPEÑO	107.906.662	154.521.170	43,2
	004	REMUNERACIONES VARIABLES	53.603.620	48.982.380	-8,6
	005	AGUINALDOS Y BONOS	25.508.697	20.292.762	-20,4
	02	<b>PERSONAL A CONTRATA</b>	1.684.145.012	1.764.149.136	4,8

	001	SUELDOS Y SOBRESUELDOS	1.510.100.069	1.561.897.473	3,4
	002	APORTES DEL EMPLEADOR	84.971.673	94.101.322	10,7
	003	ASIGNACION POR DESEMPEÑO	48.476.884	70.042.198	44,5
	004	REMUNERACIONES VARIABLES	22.383.040	25.255.520	12,8
	005	AGUINALDOS Y BONOS	18.213.346	12.852.623	-29,4
	<b>03</b>	<b>OTRAS REMUNERACIONES</b>	<b>120.819.602</b>	<b>115.523.180</b>	<b>-4,4</b>
	001	HONORARIOS	120.819.602	115.523.180	-4,4
	005	SUPLENCIAS	0	0	0,0
<b>22</b>		<b>BIENES Y SERVICIO DE CONSUMO</b>	<b>1.765.010.022</b>	<b>2.411.824.201</b>	<b>36,6</b>
	01	ALIMENTOS PARA PERSONAS	175.719.811	166.918.437	-5,0
	02	TEXTILES Y ACABADOS TEXTILES	24.394.867	27.737.724	13,7
	03	COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	3.270.757	6.500.000	98,7
	04	MATERIALES DE USO O CONS. CORRIENTE	72.974.888	55.692.014	-23,7
	05	SERVICIOS BASICOS	167.270.826	175.607.381	5,0
	06	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	69.689.591	222.315.677	219,0
	07	PUBLICIDAD Y DIFUSION	26.270.542	160.231.253	509,9
	08	SERVICIOS GENERALES	188.074.515	181.065.554	-3,7
	09	ARRIENDOS	507.601.734	589.683.525	16,2
	10	SERVICIOS FINANCIEROS Y DE SEGUROS	5.622.258	4.657.667	-17,2
	11	SERVICIOS TECNICOS Y PROFESIONALES	479.537.509	750.560.109	56,5
	12	OTROS GASTOS EN BIENES Y SERVICIOS DE CONSUMO	44.582.724	70.854.860	58,9
			0	0	
<b>23</b>		<b>PRESTACIONES DE SEGURIDAD SOCIAL</b>	<b>23.099.699</b>	<b>61.079.735</b>	<b>164,4</b>
	03	PRESTACIONES SOCIALES DEL EMPLEADOR	23.099.699	61.079.735	164,4
<b>24</b>		<b>TRANSFERENCIAS CORRIENTES</b>	<b>16.990.857</b>	<b>14.891.273</b>	<b>-12,4</b>
	01	TRANSFERENCIAS AL SECTOR PRIVADO	2.416.518	2.431.273	0,6
	02	TRANSFERENCIAS AL GOBIERNO CENTRAL	0	0	0,0
	07	TRANSFERENCIA A ORGANISMOS INTERNACIONALES	14.574.339	12.460.000	-14,5
<b>25</b>		<b>INTEGROS AL FISCO</b>	<b>5.883.517.550</b>	<b>23.052.083.989</b>	<b>291,8</b>
<b>29</b>		<b>ADQUISICION DE ACTIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>104.380.219</b>	<b>136.498.527</b>	<b>30,8</b>
	03	VEHICULOS	40.554.486	0	0,0
	04	MOBILIARIOS Y OTROS	5.755.176	3.095.290	-46,2
	05	MAQUINAS Y EQUIPOS DE OFICINA	6.364.125	3.181.387	-50,0
	07	PROGRAMAS INFORMATICOS	51.706.432	130.221.850	151,8
<b>33</b>		<b>TRANSFERENCIAS DE CAPITAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>34</b>		<b>SERVICIO DEUDA FLOTANTE</b>	<b>78.926.394</b>	<b>94.996.282</b>	<b>20,4</b>
<b>35</b>		<b>EXCEDENTE DEL EJERCICIO</b>	<b>15.468.562.968</b>	<b>8.901.066.917</b>	<b>-42,5</b>
		EXCEDENTE DEL EJERCICIO	15.468.562.968	8.901.066.917	-42,5
		<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>27.982.309.375</b>	<b>39.616.203.165</b>	<b>41,6</b>

**NOTAS:**

- 1) LOS INGRESOS Y GASTOS DEL AÑO 2007 FUERON DEBIDAMENTE ACTUALIZADOS POR LA VARIACION DEL IPC DEL AÑO 2008 QUE ALCANZO A UN 7,10%



## Anexo N°2: Directivos y Jefaturas de la SBIF año 2008

<b>ALTA DIRECCION</b>	
Superintendente	Gustavo Arriagada
Intendente	Julio Acevedo
Intendente	Gustavo Rivera
<b>DIRECCION DE ESTUDIOS Y ANALISIS FINANCIERO</b>	
Director	José Miguel Zavala
Jefe Departamento de Estudios	Sergio Huerta
Jefe Departamento de Análisis Financiero	Magali Giudice
Jefe Departamento de Sistemas	Héctor Carrasco
<b>DIRECCION DE SUPERVISION</b>	
Director	Oswaldo Adasme
Jefe de Departamento de Supervisión	Marco A. Tapia
Jefe de Departamento de Supervisión	Mariela Barrenechea
Jefe de Departamento de Supervisión	Jessica Bravo
Jefe de Departamento de Supervisión	Ana María Bosch
<b>DIRECCION JURIDICA</b>	
Director	Ignacio Errázuriz
Jefe Departamento Jurídico	Deborah Jusid
<b>DIRECCION DE ASISTENCIA AL CLIENTE BANCARIO</b>	
Director	Alex Villalobos
Jefe Departamento Atención de Público	Carlos Berner
<b>DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACION Y FINANZAS</b>	
Jefe Departamento Administración y Finanzas	Edgardo Retamal