

## PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA SEPTIEMBRE DE 2008

### I. Visión General

En el desempeño del Sistema Bancario a septiembre de 2008, destacan los siguientes aspectos:

- En términos de actividad, medida por la variación mensual de las Colocaciones (activo más relevante con un 70% de participación), se muestra un crecimiento promedio durante el año de un 0,77% y, específicamente, de un 1,52% en el mes de septiembre.
- Dentro de las Colocaciones, las carteras que dan cuenta de dicho crecimiento corresponden a los créditos para la Vivienda con un promedio en el año de 0,95% y la cartera de Empresas con una media de 0,88%. Por el contrario, los créditos de Consumo muestran una caída sostenida a partir del mes de mayo de este año acumulando a la fecha una contracción de -0,08%, producto del rezago de las tasas de crecimiento de los primeros cinco meses del año.
- En el transcurso de los nueve primeros meses de 2008, se observa un incremento paulatino de los indicadores de riesgo de crédito de las Colocaciones<sup>1</sup> (Provisiones y Colocaciones Vencidas), alza que incluso comenzó a gestarse a fines del año anterior.

En esta dinámica, la cartera más sensible ha sido la de Consumo obteniendo un índice de Provisiones de 5,30% a septiembre de 2008, en contraste con el 4,92% de enero pasado, y de paso, registrando el más alto porcentaje desde, a lo menos, cuatro años atrás. Por su parte, el índice de Provisiones de Colocaciones a Empresas también presenta un incremento significativo en estos tres trimestres de un 1,22% a un 1,39%. Por último, las colocaciones para la Vivienda, si bien registran un alza durante el año, lograron estabilizarse a septiembre en 0,55%.

- Se mantiene en el tiempo la fortaleza patrimonial característica del Sistema Bancario chileno, con un índice de Adecuación Consolidada de Capital a septiembre de 2008 de 12,20%<sup>2</sup>, registrando todas las entidades un indicador sobre el 10%. Asimismo, la relación de Capital básico a Activos totales alcanza a un 6,83% muy por sobre la norma, y por último, al sensibilizar el Patrimonio efectivo considerando sólo capital tipo 1 se obtiene un índice de Adecuación de capital de un 9,51%.

<sup>1</sup> Con el alcance de que los índices no son del todo comparables respecto a periodos anteriores debido a que las Colocaciones se presentan a partir de enero de 2008 de forma consolidada y porque se modificó la conformación de las colocaciones a Empresas. Estas últimas, ahora excluyen los créditos adeudados por bancos del exterior y las colocaciones interbancarias, los cuales pasan a formar otro rubro del balance consolidado. Adicionalmente, las colocaciones a Empresas dejan de considerar los créditos contingentes y se agregan las respectivas operaciones provenientes de filiales.

<sup>2</sup> A partir de enero de 2008 se modifica la definición de Capital básico y por ende la de Patrimonio efectivo para el cálculo de la Adecuación de Capital. De esta forma, el Capital básico corresponde al Patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales.

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

Actividad: var. real mes ant. (%) (deflactor de todos los rubros: variación UF)	Jul'2008	Ago'2008	Sep'2008
<b>Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)</b>	<b>-11,97</b>	<b>-3,49</b>	<b>24,88</b>
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)</b>	<b>-0,31</b>	<b>0,03</b>	<b>1,00</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	-0,57	-0,05	1,39
- Colocaciones a personas	<b>0,22</b>	<b>0,24</b>	<b>0,33</b>
- Colocaciones de consumo	-0,82	-0,72	-0,40
- Colocaciones para vivienda	0,80	0,78	0,72
- Provisiones constituidas	0,98	1,76	1,31
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>-5,05</b>	<b>-0,52</b>	<b>6,86</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>-22,71</b>	<b>11,47</b>	<b>13,95</b>
<b>Activos totales</b>	<b>-2,08</b>	<b>-1,25</b>	<b>3,96</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>-2,09</b>	<b>-1,66</b>	<b>1,94</b>

Memo

Colocaciones	-0,58	-0,02	1,52
--------------	-------	-------	------

Imacec (1)	6,26	2,36	5,53
------------	------	------	------

**Riesgo y Solvencia (%)**

Provisiones de colocaciones /Colocaciones	1,62	1,65	1,64
Provisiones de Créd. y ctas. por cobrar a clientes/Créd. y ctas. por cobrar a clientes	1,65	1,68	1,69
Colocaciones vencidas/Colocaciones	0,91	0,92	0,91
Créd. y ctas. por cobrar a clientes vencidos/Créd. y ctas. por cobrar a clientes	0,93	0,94	0,94
Provisiones de colocaciones empresas/Colocaciones a empresas	1,34	1,37	1,39
Provisiones de colocaciones a personas/Colocaciones a personas	2,20	2,22	2,21
Provisiones de colocaciones de consumo/Colocaciones de consumo	5,15	5,23	5,30
Provisiones de colocaciones para vivienda/Colocaciones para vivienda	0,57	0,59	0,55
Colocaciones a empresas vencidas/Colocaciones a empresas	0,94	0,95	0,95
Colocaciones a personas vencidas/Colocaciones a personas	0,92	0,91	0,92
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,79	0,84	0,85
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones vivienda	0,98	0,95	0,95
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo de crédito	12,41	12,39	12,20

**Resultados y Eficiencia (%)**

Margen de intereses/Activos totales	3,49	3,60	3,50
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,74	4,79	4,56
Gastos de apoyo/Activos totales	2,39	2,41	2,29
Gastos en provisiones/Activos totales	1,02	1,05	1,01
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,06	1,08	1,02
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	15,75	16,06	15,73
Gastos de apoyo/Resultado operacional bruto	50,49	50,26	50,23
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	21,60	21,95	22,26

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

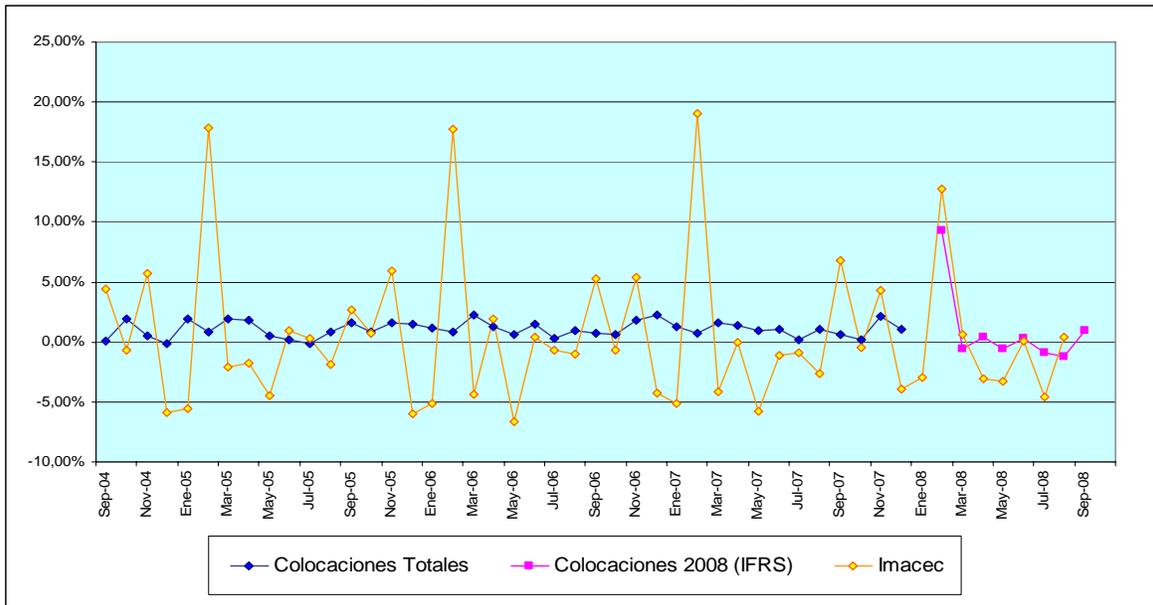
## II. Actividad

Las Colocaciones presentan un incremento real mensual de 1,52% (ver **Gráfico N° 1**), sostenido, tanto por el crecimiento del rubro Adeudado por bancos cuya alza real fue de un 24,88% y por el incremento de los Créditos y cuentas por cobrar a clientes de un 1,00%. Este último rubro concentra el 97,34% de las Colocaciones.

Conviene señalar que el crecimiento del rubro Adeudado por bancos, se explica por los Depósitos en el Banco Central de Chile cuyo incremento alcanzó a un 151,78%, a pesar de la fuerte caída de los Préstamos interbancarios de un -30,36%. Lo anterior, con el fin de enfrentar con mayor holgura una eventual menor liquidez en el Sistema

Bancario. Con todo, las Colocaciones recuperan la trayectoria expansiva mostrada en el segundo trimestre de 2008 (1,76% peak en mayo pasado).

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



La actual tasa de crecimiento de los Créditos y cuentas por cobrar a clientes se explica principalmente por una sustantiva recuperación en la actividad de las Colocaciones a Empresas, alcanzando una variación de un 1,39%, en contraposición con la baja registrada en los meses precedentes. Conviene señalar que fueron las operaciones de Comercio exterior con un 8,37%, leasing comercial con un 1,31% y Préstamos comerciales con un 0,33%, quienes justifican esta alza (ver **Gráfico N° 2**).

El segmento Personas, si bien muestra incrementos reales con un alza en septiembre de un 0,33% (ver **Gráfico N° 2**), ha mantenido, a partir del segundo trimestre del año, una trayectoria decreciente a causa de la caída sostenida en la cartera de consumo a partir de mayo pasado que se inició con un -0,78%, y que este mes se ha atenuado a un -0,40%.

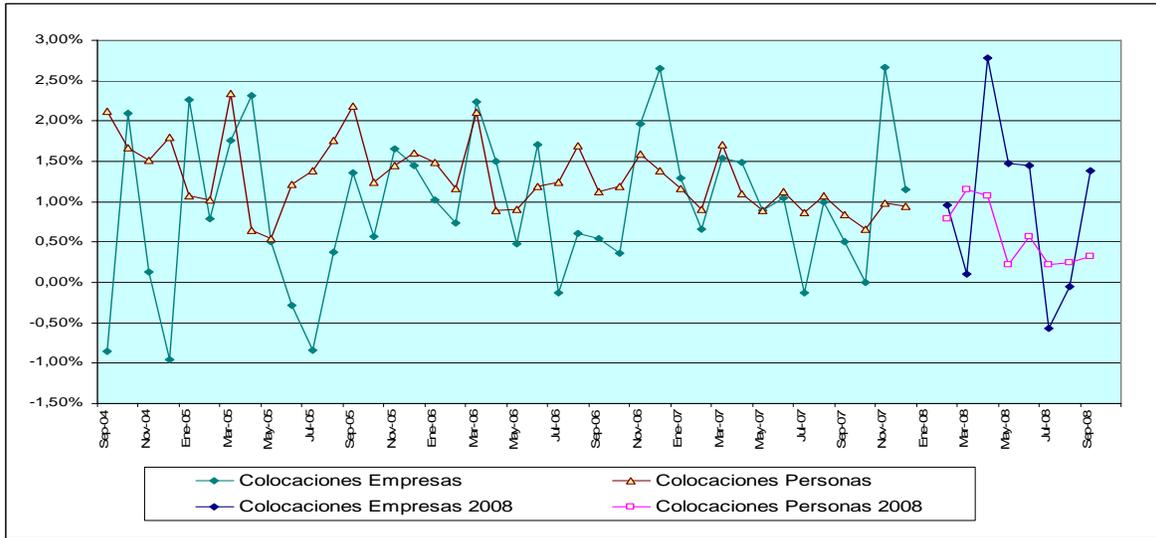
Por el contrario, las Colocaciones para la Vivienda presentan un incremento de 0,72%, manteniendo una trayectoria alcista de, a lo menos, un año atrás; que, se ha ido desacelerando respecto a los tres meses anteriores, variaciones que alcanzaron a un 0,78% en agosto, 0,80% en julio y a un 1,22% en junio pasados (ver **Gráfico N° 3**). Esta situación de algún modo se explica por la internalización del escenario complejo e incierto a nivel internacional, generando a nivel interno un aumento en la demanda de liquidez y un alza en las tasas de captación y colocación, acompañado, además, de un escenario de mayor inflación interna.

Si se observan las tasas de variación trimestrales en el periodo de dos años (ver **Cuadro N° 2**), en ambos casos el tercer trimestre muestra una menor actividad, sin embargo, el de este último año es más abrupto.

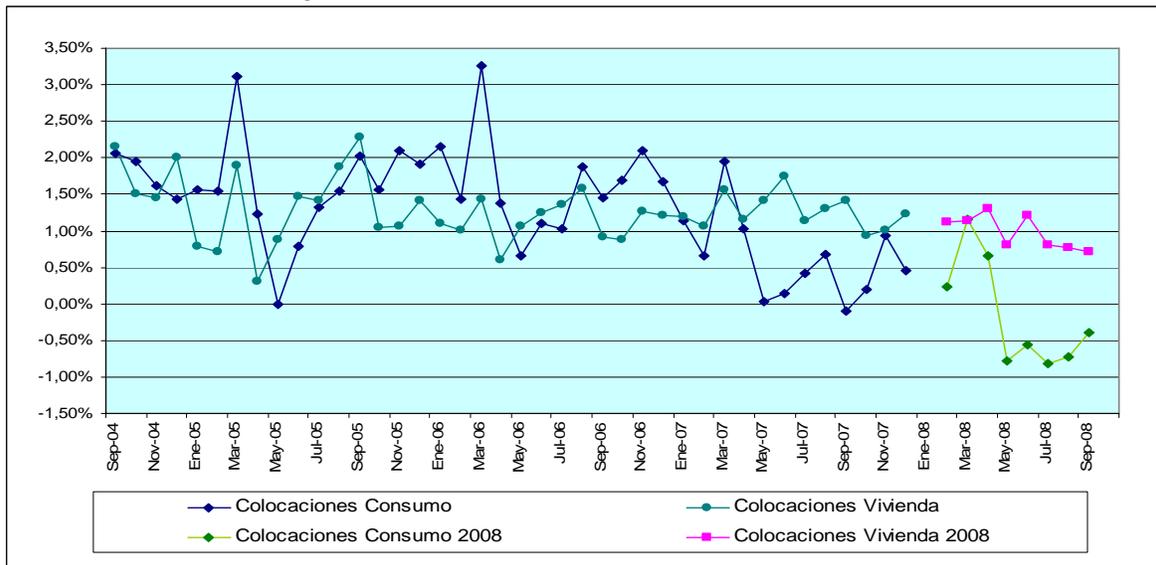
**Cuadro N° 2**  
**Tasas de variación trimestrales de Colocaciones (%)**

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

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



**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 mensual (%) (1)		
	MM\$	MMUS\$		jul'08	ago'08	sep'08
<b>Adeudado por bancos (del país y del exterior) (neto de provisiones)</b>	<b>1.827.667</b>	<b>3.308</b>	<b>1,85</b>	<b>-11,97</b>	<b>-3,49</b>	<b>24,88</b>
- Bancos del país	830.284	1.503	0,84	-19,04	-14,95	53,38
- Depósitos en el Banco Central no disponibles	488.013	883	0,49	3,56	-43,39	151,78
- Préstamos Interbancarios	238.509	432	0,24	-32,49	16,72	-30,36
- Bancos del exterior	997.383	1.805	1,01	-6,03	4,79	8,15
- Préstamos a bancos del exterior	477.636	865	0,48	-17,23	13,96	34,60
<b>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto de provisiones)</b>	<b>65.889.580</b>	<b>119.264</b>	<b>66,72</b>	<b>-0,31</b>	<b>0,03</b>	<b>1,00</b>
- Colocaciones Comerciales (empresas)	<b>42.670.116</b>	<b>77.235</b>	<b>43,21</b>	<b>-0,57</b>	<b>-0,05</b>	<b>1,39</b>
- Créditos de comercio exterior	5.971.662	10.809	6,05	-4,68	-0,46	8,37
- Colocaciones a personas	<b>24.349.717</b>	<b>44.074</b>	<b>24,66</b>	<b>0,22</b>	<b>0,24</b>	<b>0,33</b>
- Colocaciones de consumo	8.516.956	15.416	8,62	-0,82	-0,72	-0,40
- Créditos de consumo en cuotas	6.261.504	11.334	6,34	-1,00	-0,44	-0,83
- Deudores por tarjetas de crédito	1.278.478	2.314	1,29	-0,80	-2,26	1,58
- Otros	976.974	1.768	0,99	0,30	-0,54	-0,17
- Colocaciones para vivienda	15.832.761	28.658	16,03	0,80	0,78	0,72
- Provisiones constituidas	-1.130.253	-2.046	-1,14	<b>0,98</b>	<b>1,76</b>	<b>1,31</b>
<b>Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones</b>	<b>67.019.833</b>	<b>121.309</b>	<b>67,86</b>	<b>-0,28</b>	<b>0,06</b>	<b>1,00</b>
<b>Instrumentos financieros no derivados</b>	<b>11.445.179</b>	<b>20.716</b>	<b>11,59</b>	<b>-5,05</b>	<b>-0,52</b>	<b>6,86</b>
- Instrumentos para negociación	3.989.848	7.222	4,04	<b>-2,53</b>	<b>-10,30</b>	<b>-0,63</b>
- Instrumentos de inversión	7.455.331	13.495	7,55	<b>-6,77</b>	<b>6,43</b>	<b>11,36</b>
- Disponibles para la venta	7.181.046	12.998	7,27	-5,36	6,69	10,37
- Hasta el vencimiento	274.285	496	0,28	-36,81	-1,56	45,60
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>5.740.700</b>	<b>10.391</b>	<b>5,81</b>	<b>-22,71</b>	<b>11,47</b>	<b>13,95</b>
- Derivados para negociación	5.582.101	10.104	5,65	-22,69	11,27	11,61
- Derivados para coberturas contables	158.599	287	0,16	-25,57	48,37	334,17
<b>Activos totales</b>	<b>98.757.586</b>	<b>178.756</b>	<b>100,00</b>	<b>-2,08</b>	<b>-1,25</b>	<b>3,96</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>56.680.118</b>	<b>102.594</b>	<b>57,39</b>	<b>-2,09</b>	<b>-1,66</b>	<b>1,94</b>
- Depósitos a la vista	12.448.744	22.533	12,61	-7,89	-2,08	4,78
Cuentas corrientes de otras personas jurídicas (no bancos)	9.488.667	17.175	9,61	-9,93	-0,62	5,31
de personas naturales	6.584.728	11.919	6,67	-11,92	-1,08	8,58
- Depósitos a plazo	2.890.690	5.232	2,93	-5,72	0,37	-1,49
	44.231.374	80.061	44,79	-0,37	-1,55	1,16
<b>Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCH)</b>	<b>7.141.167</b>	<b>12.926</b>	<b>7,23</b>	<b>-9,70</b>	<b>1,25</b>	<b>6,47</b>
- Bancos del país	274.126	496	0,28	-33,15	13,50	-23,96
Préstamos Interbancarios	237.290	430	0,24	-35,21	16,41	-29,94
- Bancos del exterior	6.782.016	12.276	6,87	-8,92	1,37	7,21
- Banco Central de Chile	85.025	154	0,09	550,27	-68,21	300,94
<b>Otras obligaciones financieras</b>	<b>838.452</b>	<b>1.518</b>	<b>0,85</b>	<b>7,26</b>	<b>-9,27</b>	<b>-0,14</b>
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>12.412.872</b>	<b>22.468</b>	<b>12,57</b>	<b>-1,04</b>	<b>1,52</b>	<b>-0,48</b>
- Letras de crédito	4.412.326	7.987	4,47	-3,86	-0,12	-2,93
- Bonos corrientes (ordinarios)	5.420.930	9.812	5,49	-0,88	3,47	0,75
- Bonos subordinados	2.579.616	4.669	2,61	4,13	0,48	1,28
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>5.053.498</b>	<b>9.147</b>	<b>5,12</b>	<b>-18,17</b>	<b>11,81</b>	<b>6,67</b>
- Derivados para negociación	4.908.983	8.886	4,97	-19,05	12,03	6,02
- Derivados para coberturas contables	144.515	262	0,15	44,30	3,00	35,14
<b>Capital y reservas</b>	<b>6.416.732</b>	<b>11.615</b>	<b>6,50</b>	<b>-0,42</b>	<b>-1,39</b>	<b>0,33</b>
<b>Memo:</b>						
Colocaciones (2)	68.848.638	124.620	69,71	-0,58	-0,02	1,52
Colocaciones vencidas (3)	619.612	1.122	0,63	3,19	0,26	1,21
Operaciones de leasing totales	3.514.742	6.362	3,56	0,07	0,12	1,31
Operaciones de factoraje	1.812.404	3.281	1,84	-5,38	3,69	-2,16
Créditos contingentes	19.500.941	35.298	19,75	-2,78	0,35	6,44

(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 \$552,47 por dólar).

Si bien las cifras anteriores dan cuenta de que la actividad bancaria se mantiene en expansión, ésta se ha desarrollado en un escenario de la economía nacional de

crecimiento fluctuante (con un Imacec en el rango de 2,1% a 6,2% por más de un semestre), acompañado de una inflación anual (9,2%) superior a la esperada, y no observada desde el año 1994, situación que ha llevado al Banco Central de Chile (BCCH) a elevar la tasa de interés de instancia monetaria, pudiendo afectarse el ritmo de crecimiento.

A lo anterior se debe agregar el incierto contexto internacional donde existen fuertes perspectivas de caídas en el nivel de actividad de las economías desarrolladas acompañadas de una mayor incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros. Por último, mientras no ceda la inflación el pronóstico de crecimiento para el último trimestre del año se mantendrá moderado, lo que acentuará la tendencia a la baja del nivel de actividad del sistema.

En relación a los Depósitos totales que financian el 82,33% de las Colocaciones, se muestra en septiembre una importante recuperación con una variación de un 1,94% (ver **Cuadro N° 3**), respecto a las caídas registradas en meses anteriores de -1,66% y -2,09%, respectivamente. En esta oportunidad, la mayor variabilidad, por su naturaleza, se registra en los Depósitos vista (4,78%), especialmente en los depósitos en cuenta corriente de las personas jurídicas (8,58%). Por su parte, los Depósitos a plazo se incrementan en 1,16% en contraste con la caída de un -1,55% del mes anterior. A su vez, al considerar las variaciones trimestrales (ver **Cuadro N° 4**) se observa que el tercer trimestre de cada año registra un menor dinamismo, no obstante se acentúan las caídas durante este año.

**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
<b>Depósitos totales</b>	4,23	3,35	-1,63	3,95	0,68	4,01	-1,85
A la vista	-0,63	0,15	2,08	11,21	-10,83	4,68	-5,50
A plazo	5,65	4,23	-2,60	1,94	4,64	3,82	-0,77

El rubro de pasivos Instrumentos de deuda emitidos presentan una disminución mensual de -0,48%, contrastando con el incremento de 1,52% del mes anterior. La caída obedece a la contracción de las Letras de crédito en un -2,93% (-0,12% mes pasado) acompañado de un marginal crecimiento de los Bonos corrientes de un 0,75% (3,47% mes pasado) y un aumento de los Bonos subordinados en 1,28% (0,48% en agosto pasado). Si se observan las variaciones trimestrales (ver **Cuadro N° 5**) se evidencia más claramente la baja a nivel global.

**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
Instrumentos de deuda emitidos	1,84	4,63	6,51	4,75	1,48	2,19	-0,02

Por otra parte, 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 13,11% en septiembre de 2005 a un 42,33% en septiembre de 2008, en desmedro de las Letras de crédito que participan hoy en un 37,44%, en circunstancias que hace tres años atrás capturaban el 67,02%. 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**

Composición Instrumentos de deuda emitidos	Sep-05	Dic-05	Sep-06	Dic-06	Sep-07	Dic-07	Sep-08
Letras de Crédito	67,02	65,29	59,90	55,10	47,49	42,07	37,04
Bonos Corrientes	13,11	16,29	19,48	22,97	31,97	38,75	42,33
Bonos Subordinados	19,87	18,41	20,63	21,92	20,55	19,19	20,63

**Cuadro N° 7**

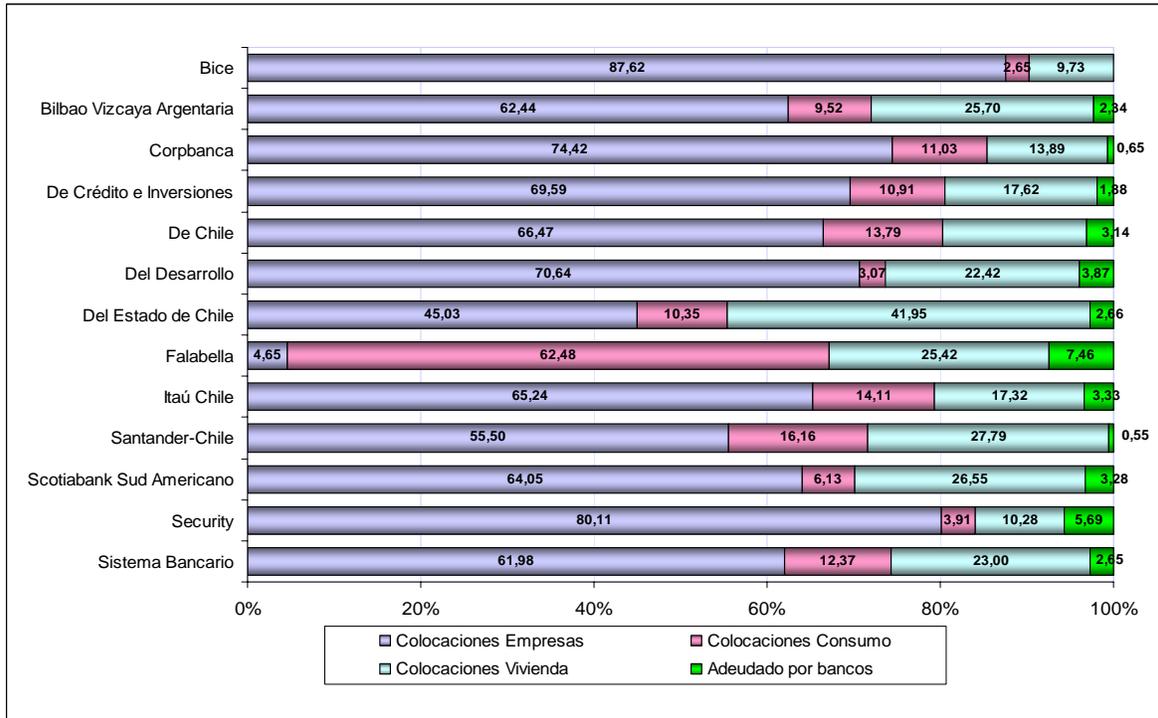
**Distribución sectorial de la cartera de Colocaciones**

Cartera de Colocaciones	Indicadores referidos a: (%) (*)				
	Sep'2007	Dic'2007	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008
Adeudado por bancos / Colocaciones			2,34	2,53	2,96
Colocaciones empresas / Colocaciones	66,38	66,38	61,32	62,06	61,67
Colocaciones Personas / Colocaciones	33,62	33,62	36,33	35,41	35,37
Colocaciones Consumo / Colocaciones	12,50	12,50	13,40	12,73	12,37
Colocaciones Vivienda / Colocaciones	21,12	21,12	22,93	22,68	23,00

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

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 trimestres anteriores, y se crea un nuevo componente dentro del total de colocaciones denominado "Adeudado por bancos" (ver **Cuadro N° 7**), el cual antes formaba parte de los créditos comerciales. No obstante lo anterior, a septiembre de 2008, el segmento 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.

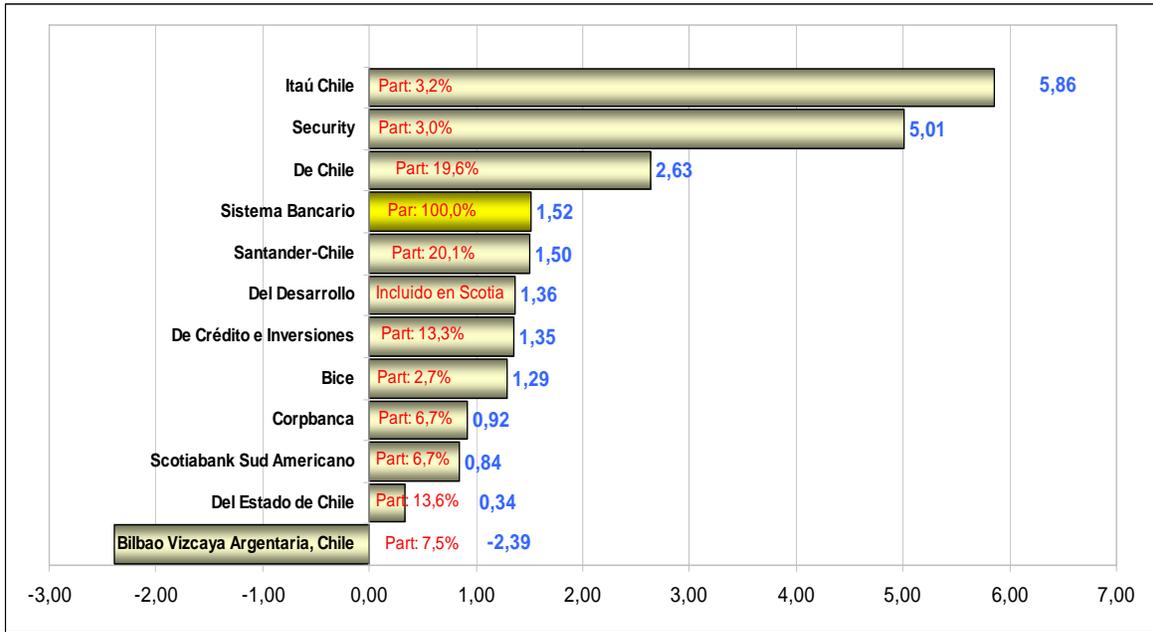
**Gráfico N° 4**  
**Distribución sectorial de la Cartera de Colocaciones**  
**(Según % de las colocaciones a septiembre de 2008)**



En el **Gráfico N° 4** se puede ver la composición y la participación de las colocaciones por cartera de créditos de las doce instituciones más importantes a septiembre de 2008 las cuales alcanzan a un 96,4% de participación.

En el **Gráfico N° 5** se observa que la variación en la actividad de estas entidades muestra una considerable dispersión, alcanzando 3 instituciones un crecimiento superior a la media del Sistema Bancario (1,52%), destacando los bancos Itaú Chile y Security por la actividad generada en el primer segmento. Por el contrario sólo una institución muestra una caída en el nivel de actividad.

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



En el caso de las dos entidades con mayor participación de mercado, Banco Santander y Banco de Chile con un 20,1% y un 19,6%, respectivamente, muestran tasas de crecimiento muy cercana a la media en el primer caso y por sobre un pp. en el segundo. En el caso del Banco de Chile, dicho incremento se explica principalmente por la variación experimentada en el rubro Adeudado por bancos y en los créditos a Empresas y a una casi nula contracción de los créditos de Consumo; en contraste con el Banco Santander que si bien registra tasas de variación en los dos primeros rubros superiores, éstas se descompensan con la severa contracción de los créditos de Consumo. Por otra parte, el Banco del Estado creció 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 de actividad relevantes**

	Variables referidas a:				
	Sep'2007	Dic'2007	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008
N° de deudores totales	3.426.391	3.499.466	3.556.241	3.599.011	3.653.321
N° de cuentas corrientes	2.179.306	2.228.932	2.273.556	2.315.350	2.344.400
N° de cuentas a la vista	5.794.783	6.281.904	6.576.961	6.990.719	7.290.198
N° de cuentas de ahorro a plazo	12.090.538	12.237.376	12.478.387	12.649.249	12.864.202
N° de depósitos a plazo	734.067	735.202	781.186	813.981	833.398
N° de oficinas (sucursales y cajas auxiliares)	2.120	2.184	2.215	2.174	2.207

En general, se mantiene el continuo incremento en el número total de deudores, cuentas corrientes, cuentas vistas, cuentas de ahorro a plazo y número 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.

### III. Riesgo y Solvencia

#### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Sistema Bancario muestra, en lo que va corrido del año, un incremento paulatino, a través de los indicadores de Provisiones y de Vencidas en todas las carteras, a excepción de Adeudado por bancos (ver **Cuadro N° 9** y **Gráfico N° 6**).

El indicador de Provisiones de las Colocaciones del Sistema Bancario alcanza un 1,64% marginalmente inferior al mes anterior de 1,65%, exclusivamente por el incremento de los créditos Adeudado por bancos. En definitiva, el riesgo de crédito continúa aumentando, alcanzando este mes el peak del año con un 1,69% medido los resguardos sobre los Créditos y cuentas por cobrar a clientes, (1,68% mes pasado) producto de incrementos en el riesgo de los créditos a Empresas y Consumo. Por su parte, el índice de Vencidas se mantiene por sobre el 0,90% en Colocaciones y en 0,94% en Créditos y cuentas por cobrar a clientes.

El índice de provisiones de las colocaciones a Personas continúa con una tendencia alcista, explicada por el importante aumento del indicador de riesgo de las colocaciones de Consumo, de un 4,92% a un 5,30% en el transcurso del año. Cabe señalar que este mes, no obstante las cifras se encuentran consolidadas (entre el banco y sus sociedades bajo control) respecto a años anteriores, se alcanzó el peak del riesgo de Consumo, de a lo menos, cuatro años atrás ó desde que se comenzó a aplicar la metodología sobre provisiones de crédito (ex Cap. 7-10 de la R.A.N). Este indicador da cuenta de la mayor exposición de la cartera de consumo reconocida por parte de los bancos, así como de la caída en el nivel de actividad a causa de un entorno económico nacional e internacional más complejo. Por su parte, la prolongación de este escenario menos auspicioso para lo que queda del año 2008, llevaría a que los bancos continúen mostrando una mayor exposición en este segmento.

Asimismo, el índice de provisiones de las colocaciones para Vivienda, de 0,55%, si bien presenta un retroceso respecto al incremento de los meses anteriores, obedece a una situación más bien puntual, por lo cual se espera que se estabilice en los próximos meses en un nivel superior. Respecto al indicador de vencidas, su mejora obedece a una mejor gestión de cobranza en algunas entidades (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	Prov. Créd y ctas por cobrar/ Créd y cuentas por cobrar	Créditos y cuentas por cobrar a clientes			
				Empresas		Personas	
				Provisiones Coloc. Empresas/ Coloc.	Provis. Coloc. Personas/ Coloc.	Provis. Coloc Consumo/ Coloc.	Provis. Coloc. para Vivienda/ Coloc. para
Sep-07	1,54	-	-	1,11	1,99	4,57	0,47
Oct-07	1,54	-	-	1,11	2,00	4,62	0,47
Nov-07	1,52	-	-	1,09	2,00	4,61	0,47
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
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

(\*) 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/ Colocaciones	Adeud. por bancos vencidas/ Adeud. por bancos	Créd y ctas por cobrar vencidas/Créd y cuentas por	Créditos y cuentas por cobrar a clientes			
					Empresas		Personas	
					Coloc. Empresas Vencidas/ Coloc. Empresas	Coloc. Personas Vencidas/ Coloc. Personas	Coloc Consumo Vencidas/ Coloc. Consumo	Coloc. para Vivienda vencidas / Coloc.
Sep-07	191,93	0,80	-	-	0,78	0,85	0,70	0,94
Oct-07	192,07	0,80	-	-	0,77	0,87	0,71	0,96
Nov-07	196,07	0,78	-	-	0,73	0,86	0,70	0,95
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	0,93	0,94	0,92	0,79	0,98
Ago-08	180,11	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

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

**Riesgo de Liquidez**

	Indicadores referidos a: (%)				
	Sep'2007	Dic'2007	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008
Descalce de plazos todas las monedas hasta 30 días/capital básico	0,19	0,20	0,11	0,27	0,16
Descalce de plazos todas las monedas hasta 90 días/ 2*capital básico	0,40	0,44	0,40	0,40	0,19
Descalce de plazos todas las monedas hasta 180 días/capital básico	1,37	1,43	1,06	1,12	1,06

(\*) Los índices del Sistema Bancario corresponden a un promedio ponderado de los índices individuales relevantes para cada institución, en base contractual o en base ajustada, según corresponda.

**Solvencia**

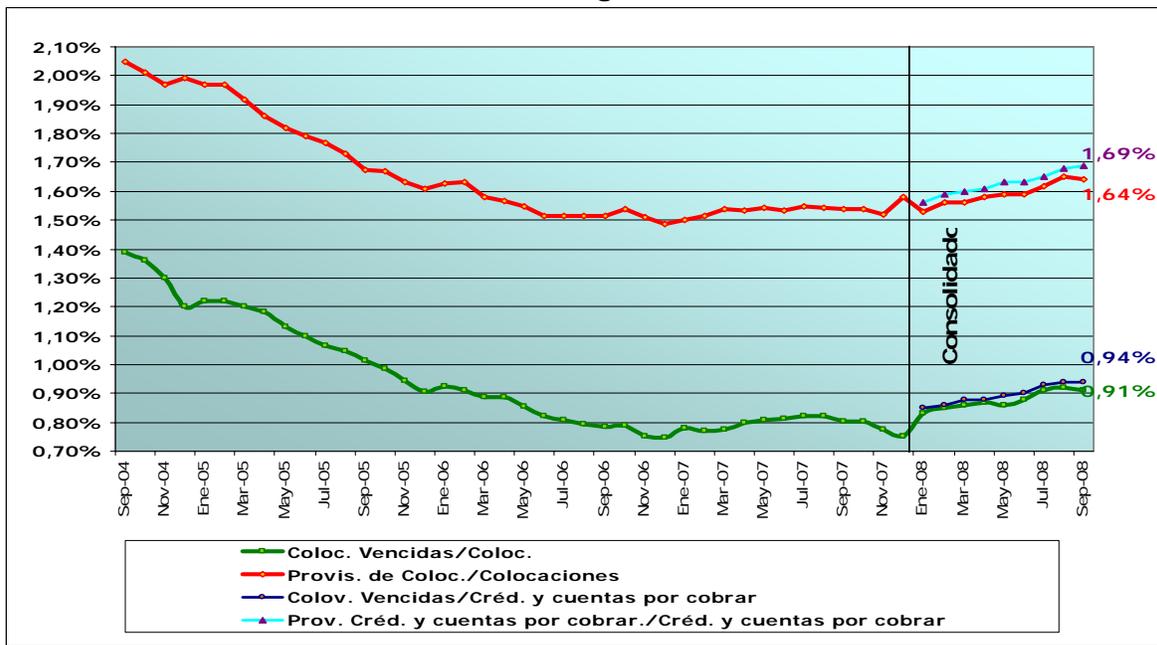
	Indicadores referidos a: (%) (*)				
	Sep'2007	Dic'2007	Mar'2008	Jun'2008	Sep'2008
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo consolidados	12,46	12,18	12,36	11,99	12,20
Capital básico/Activos totales consolidados	6,57	6,68	7,06	6,69	6,83

(\*) A partir de enero de 2008 se modifica la definición de Capital básico y por ende la de Patrimonio efectivo para el cálculo de la Adecuación de Capital. De esta forma, el Capital básico corresponde al Patrimonio atribuible a tenedores patrimoniales (capital y reservas, resultado del ejercicio y una provisión para dividendos mínimos en el caso de utilidad).

El **Gráfico N° 6** muestra la trayectoria del índice de Provisiones y Vencidas en los últimos tres años, observándose, en promedio, una disminución paulatina en los años precedentes, tendencia que comienza a cambiar en los últimos meses del año 2007 y

que se acentúa en lo que va corrido del año 2008 (considerando las salvedades sobre la consolidación de la información y reestructuración de las colocaciones)<sup>3</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, manteniéndose en los últimos tres meses. El **Gráfico N° 6**, además, muestra en el extremo derecho el índice de Provisiones de los Créditos y cuentas por cobrar con una clara tendencia alcista, por lo que la leve disminución del riesgo de las Colocaciones en los últimos dos meses obedece sólo a un mayor volumen del rubro Adeudado por bancos, cuyo indicador de provisiones es casi nulo. Asimismo, la caída de las Colocaciones vencidas se explica principalmente por el aumento de dicho rubro que no registra impagos iguales o mayores a 90 días.

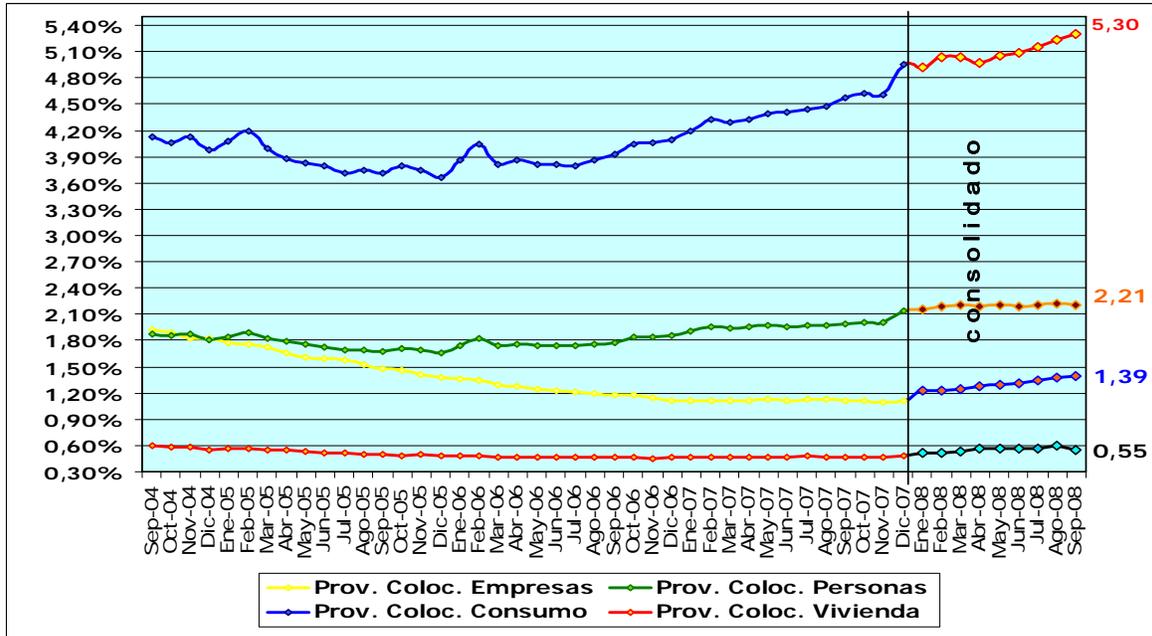
**Gráfico N° 6**  
**Evolución de los Indicadores de Riesgo de Crédito del Sistema Bancario**



Hasta el cierre del año 2007 se advierte el aumento de la brecha existente entre el índice de riesgo de las Colocaciones a Empresas y el de Colocaciones a Personas especialmente a partir del año 2005, básicamente por la baja experimentada en Empresas y el alza en Consumo (ver **Gráfico N° 7**). Sin embargo, a partir del año 2008, cuya información se presenta de forma consolidada, el índice de ambas carteras se incrementa producto de una mayor exposición, especialmente en los créditos de Consumo y además, en el caso de las colocaciones a Empresas, por la salida de rubros de muy bajo riesgo (Adeudado por Bancos del exterior y Préstamos a instituciones financieras), efecto que se visualiza claramente al cierre de enero de 2008.

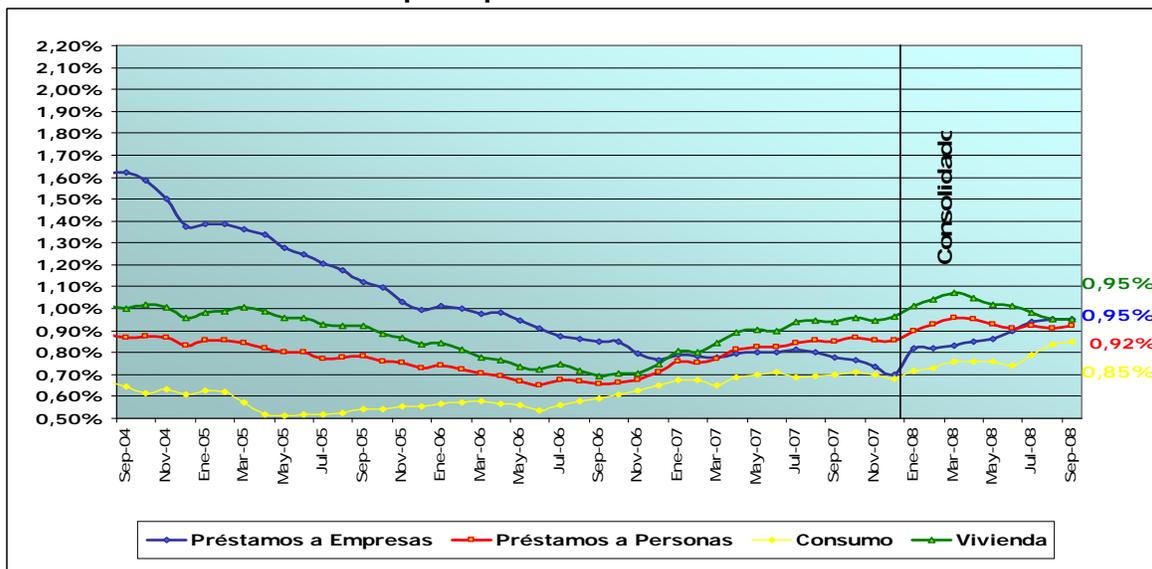
<sup>3</sup> Hasta el cierre del año 2007, los índices de riesgo (provisiones y cartera vencida) reflejaban la situación individual de cada entidad bancaria. A partir de 2008, el índice de provisiones sobre colocaciones se calcula sobre base consolidada, por lo tanto, las comparaciones de este indicador respecto a periodos anteriores es solo referencial. Adicionalmente, la composición de las colocaciones también se reestructuró a partir de este año. Respecto al cálculo del índice de cartera vencida, si bien a la fecha se continúa calculando sobre base individual, éste 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 (%)**



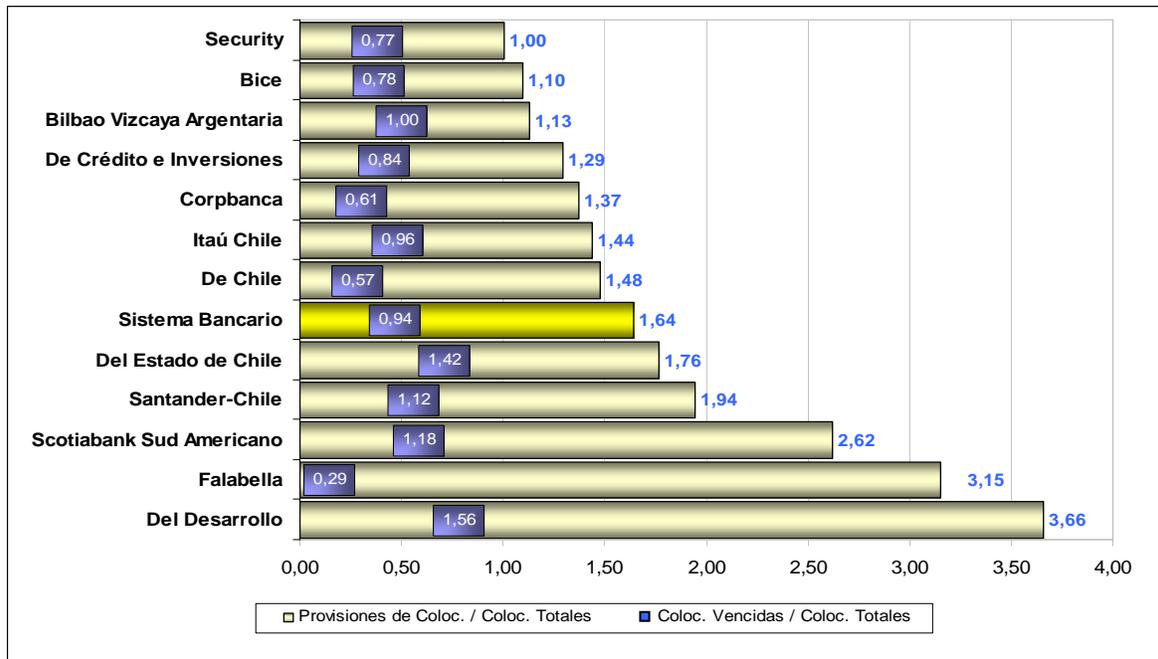
El **Gráfico N° 8** muestra la disminución en los últimos años de los indicadores de Colocaciones Vencidas a Colocaciones por tipo de créditos, no obstante registrar un alza durante el año 2007. Asimismo, en el transcurso del año 2008, dichos porcentajes por cartera vuelven a incrementarse, producto de una mayor exposición estabilizándose en los dos últimos meses.

**Gráfico N° 8**  
**Evolución de los Indicadores de Colocaciones vencidas por tipo de colocaciones**



En el **Gráfico N° 9** 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 septiembre 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° 9**  
**Evolución de los Indicadores de Provisiones y de Colocaciones vencidas**



## Solvencia

La Adecuación de capital del Sistema Bancario alcanzó a septiembre de 2008 a un 12,20%, 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 6,83%, muy por sobre el 3% exigido normativamente.

## IV. Resultados y eficiencia operativa

Las utilidades acumuladas del Sistema Bancario alcanzan a MM\$757.116 equivalente a US\$1.370 millones, correspondiendo el 98,98% al resultado atribuible a los tenedores patrimoniales. Dichos resultados se explican principalmente por el Margen de intereses, Comisiones netas, además del mejor desempeño en el Resultado de las operaciones financieras (ver **Cuadro N° 10**). Sin embargo, estas cifras muestran un

caída del 18,65% de la utilidad mensual de septiembre respecto de agosto, en medio de una liquidez más ajustada del sistema por la crisis económica global, acompañada además, de una fuerte depreciación del peso frente al dólar, de un aumento de la inflación interna y un nivel de crecimiento de la actividad real fluctuante. De esta forma se observa una tendencia a la baja del margen de intereses alcanzando este mes un 3,50%, inferior al agosto pasado de 3,60%, producto de menores ingresos de intereses y reajustes. Asimismo, las comisiones netas, también presentan una caída desde un 0,93% a un 0,89%, en el periodo de nueve meses, por menores comisiones ganadas por líneas de créditos y sobregiros y servicios de tarjetas, situación que da cuenta de la menor actividad crediticia en consumo.

Con todo, si bien se produce en todo el periodo 2008 una caída del Resultado operacional bruto desde un 5,61% a un 4,56% sobre activos, el menor indicador del año, aún se encuentra sobre el promedio obtenido hasta el mes anterior de un 4,92%.

### Cuadro N° 10 Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultado	Sep'2008		Var. Mes ant. (%)	Porcentaje sobre activos totales		
	MM\$	MMUS\$		Jul'2008	Ago'2008	Sep'2008
Margen de intereses	2.593.271	4.694	-0,67	3,49	3,60	3,50
Utilidad (pérdida) de cambio neta	-520.858	-943	610,92	-0,15	-0,22	-0,70
Comisiones netas	660.192	1.195	7,52	0,93	0,93	0,89
Recuperación de créditos castigados	134.819	244	-5,55	0,19	0,19	0,18
Utilidad neta de operaciones financieras	776.475	1.405	282,33	0,60	0,67	1,05
Otros ingresos de operacionales netos	36.417	66	---	0,07	0,04	0,05
Corrección monetaria	-303.690	-550	-24,43	-0,39	-0,42	-0,41
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>3.376.626</b>	<b>6.112</b>	<b>-9,34</b>	<b>4,74</b>	<b>4,79</b>	<b>4,56</b>
Gasto en provisiones por riesgo de crédito	-751.688	-1.361	-6,91	-1,02	-1,05	-1,01
Gastos de apoyo	-1.696.008	-3.070	-6,79	-2,39	-2,41	-2,29
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>928.930</b>	<b>1.681</b>	<b>-16,13</b>	<b>1,32</b>	<b>1,33</b>	<b>1,25</b>
Utilidades de inversiones en soc. y de sucurs. en el exterior	6.692	12	---	0,01	0,01	0,01
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>935.622</b>	<b>1.694</b>	<b>-17,46</b>	<b>1,33</b>	<b>1,34</b>	<b>1,26</b>
Impuestos	-178.506	-323	-9,74	-0,27	-0,26	-0,24
<b>Resultado del ejercicio (1)</b>	<b>757.116</b>	<b>1.370</b>	<b>-18,65</b>	<b>1,06</b>	<b>1,08</b>	<b>1,02</b>
Resultado atribuible a tenedores patrimoniales (2)	749.360	1.356	-18,18	1,05	1,07	1,01
Interés minoritario (3)	7.756	14	-66,53	0,01	0,01	0,01

#### Memo:

Castigos del ejercicio	520.786	943	5,79	0,71	0,72	0,70
------------------------	---------	-----	------	------	------	------

Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.	<b>19,78</b>	<b>19,96</b>	<b>19,44</b>
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.	<b>15,75</b>	<b>16,06</b>	<b>15,73</b>

#### Eficiencia

	Jul'2008	Ago'2008	Sep'2008
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	50,49	50,26	50,23
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	21,60	21,95	22,26

Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)	14,83	14,85	15,39
---	-------	-------	-------

(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 \$ 552,47 por dólar)

Por su parte, continúa mejorando la eficiencia en los Gastos de apoyo manteniendo una trayectoria descendente y alcanzando el nivel más bajo del año desde un 2,94% a un 2,29% sobre activos; producto de un continuo ajuste, especialmente en sus dos principales ítems, Gastos al Personal, especialmente por el ajuste de las Indemnizaciones por años de servicio así como por las propias remuneraciones y por la reducción de los Gastos generales de administración, de un 0,63% a 0,52% sobre

---

activos, atribuibles en mayor parte a la fusión del Banco de Chile y Citibank materializada en los primeros meses del año.

Asimismo, el gasto en provisiones se mantiene en torno al 1% y 1,05% observándose el mayor crecimiento en las colocaciones a Empresas, con una variación de un 0,19% a un 0,31% en los nueve meses del año. Con todo, el Resultado operacional neto disminuye entre enero y septiembre de 2008 desde un 1,67% a un 1,25%, el más bajo del periodo, producto de la disminución del margen bruto, a pesar de la mejora registrada en el manejo de los gastos, especialmente los de apoyo (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 septiembre mejora desde un 52,44% 50,23%.

La rentabilidad sobre capital y reservas alcanzó en septiembre de 2008 a 15,73%, el quinto mayor porcentaje del periodo, después del 16,90% y 16,16% registrado en enero y febrero pasado. Cabe señalar que este indicador, producto de los cambios ya mencionados no es comparable con los obtenidos hasta diciembre de 2007.

Consistente con lo anterior, se obtiene una rentabilidad sobre Activos totales en descenso, de 1,27% a 1,02% en estos nueve meses, con un promedio de 1,07% en los últimos seis meses.