

---

## PANORAMA DE LA INDUSTRIA BANCARIA DICIEMBRE DE 2007

### I. Visión General

En el desempeño del sistema bancario en el ejercicio 2007, destacan los siguientes aspectos:

- Descenso en la tasa de crecimiento de las Colocaciones totales en el año 2007, alcanzando a un 12,84%. Este comportamiento se explica por una desaceleración de las Colocaciones a Personas, específicamente en la cartera de Consumo, cuya variación fue de un 7,78%.
- Los indicadores de riesgo de crédito de las Colocaciones totales (de Provisiones y de Colocaciones vencidas), presentan niveles similares en los primeros nueve meses del año 2007 y levemente superiores a los alcanzados a fines del ejercicio 2006, no obstante en el último mes se observa un comportamiento distinto, con un aumento en el índice de Provisiones y una disminución en el índice de Colocaciones vencidas, igualando este último al de hace un año atrás.
- En el caso del índice de provisiones la tendencia anterior es a nivel de Colocaciones totales, puesto que a nivel de Colocaciones a Empresas, en el período de un año, el índice ha ido bajando, situándose en 1,10%, en cambio el índice de las Colocaciones de Consumo ha ido aumentando, situándose en 4,96%. Por su parte, el índice de Provisiones de Colocaciones para la Vivienda experimentó un leve aumento respecto a los trimestres anteriores situándose en 0,48%.
- Se mantiene en el tiempo la fortaleza patrimonial característica del sistema, con un índice de Adecuación de Capital a diciembre de 2007 de 12,18%.

#### Otros:

- Con fecha 27 de noviembre de 2007 Scotiabank Sud Americano pasó a ser propietario de un 99,49% de Banco del Desarrollo.
- Con fecha 28 de noviembre de 2007, se autorizó la existencia y el funcionamiento de la sociedad anónima bancaria Citibank Chile, en su condición de continuador legal de Citibank N.A. Agencia en Chile.

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

	Dic'2006	Mar'2007	Jun'2007	Sep'2007	Dic'2007
<b>Actividad: variación real (%) en 12 meses (deflactor de todas las partidas: variación UF)</b>					
<b>Colocaciones totales</b>	<b>15,41</b>	<b>14,66</b>	<b>14,52</b>	<b>14,30</b>	<b>12,84</b>
<b>Empresas</b>	<b>14,53</b>	<b>13,97</b>	<b>13,69</b>	<b>14,08</b>	<b>12,77</b>
<b>Personas</b>	<b>17,20</b>	<b>16,05</b>	<b>16,20</b>	<b>14,74</b>	<b>12,96</b>
- Consumo	21,65	18,01	15,77	11,97	7,78
- Vivienda	14,56	14,86	16,47	16,45	16,22
<b>Instrumentos no derivados</b>	---	---	11,32	22,46	17,88
<b>Instrumentos derivados</b>	---	---	10,49	108,97	144,88
<b>Activos totales</b>	<b>13,00</b>	<b>13,38</b>	<b>14,12</b>	<b>15,52</b>	<b>13,96</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>12,66</b>	<b>14,21</b>	<b>14,62</b>	<b>12,42</b>	<b>10,16</b>
<b>Imacec (1)</b>	<b>3,38</b>	<b>6,56</b>	<b>6,43</b>	<b>2,99</b>	<b>3,77</b>
<b>Riesgo y Solvencia (%)</b>					
Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales	1,48	1,54	1,54	1,54	1,58
Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales	0,75	0,78	0,81	0,80	0,75
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo	12,54	13,30	12,55	12,46	12,18
<b>Resultados y Eficiencia (%)</b>					
Margen de intereses/Activos totales	3,19	3,18	3,25	3,43	3,31
Resultado operacional bruto/Activos totales	4,25	4,37	4,17	4,12	3,92
Gastos de apoyo operacional/Activos totales	2,13	2,13	2,07	2,02	1,92
Gastos en provisiones/Activos totales	0,75	1,01	0,93	0,91	0,86
Resultado final/Activos totales (ROA)	1,26	1,23	1,18	1,17	1,12
Resultado final/Capital y reservas (ROE)	18,61	16,50	17,26	17,12	16,23
Gastos de apoyo operacional/Resultado operacional bruto	50,16	48,69	49,58	49,00	49,02
Gastos en provisiones/Resultado operacional bruto	17,57	23,12	22,21	22,01	22,01

(1) Corresponde al nuevo Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec), estructurado a base de la Compilación de Referencia 2003.

## II. Actividad

Las Colocaciones totales terminaron el año creciendo en doce meses a una tasa de, 12,84%, no obstante, por debajo del promedio registrado en el año 2006 (15,41%). Por otra parte, la expansión de las Colocaciones totales en el transcurso de este año y de los tres anteriores, sigue encontrándose por sobre la tendencia experimentada por el Imacec (ver **Gráfico N° 1**).

La moderación en el crecimiento del total de Colocaciones, se explica, por una disminución en el crecimiento de las Colocaciones a Empresas y de las Colocaciones a Personas.

Para las Colocaciones a Empresas, se aprecia un crecimiento anual de 12,77%, menor al experimentado a igual fecha del año anterior de un 14,53%. Esta situación se explica fundamentalmente por una disminución del crecimiento de las Colocaciones de Comercio Exterior, con un incremento de sólo un 5,06%, muy inferior al 29,86% alcanzado hace doce meses atrás. Por otro lado, las Colocaciones Comerciales registraron un mayor crecimiento, obteniéndose una tasa en doce meses de 14,56%, superior al 13,18% alcanzado en el año 2006. Las Colocaciones Comerciales representan el 86,33% de las Colocaciones a Empresas (ver **Gráfico N° 2**).

En tanto, las Colocaciones a Personas muestran un incremento anual de 12,96% en los últimos doce meses, explicado, por una disminución sostenida del crecimiento de las Colocaciones de Consumo que a diciembre de 2007 alcanza a 7,78%, en circunstancias que a diciembre de 2006 crecieron en 21,65% (ver **Gráfico N° 3**).

Por su parte, las Colocaciones para la Vivienda registran un aumento de un 16,22%, superior al alcanzado a diciembre 2006, de un 14,56%. (ver **Gráfico N° 3**).

En resumen, las cifras anteriores dan cuenta de que la actividad bancaria se mantiene en expansión, pero a una tasa menor que hace un año atrás, destacando la desaceleración en el crecimiento de las Colocaciones de Consumo.

En relación a las fuentes que financian la expansión de las Colocaciones totales, se observa una disminución en relación al año anterior en los Depósitos totales mostrando una tasa de sólo un 10,16% (12,66% en diciembre de 2006). La porción que este rubro financia de las Colocaciones totales es de un 78,24%.

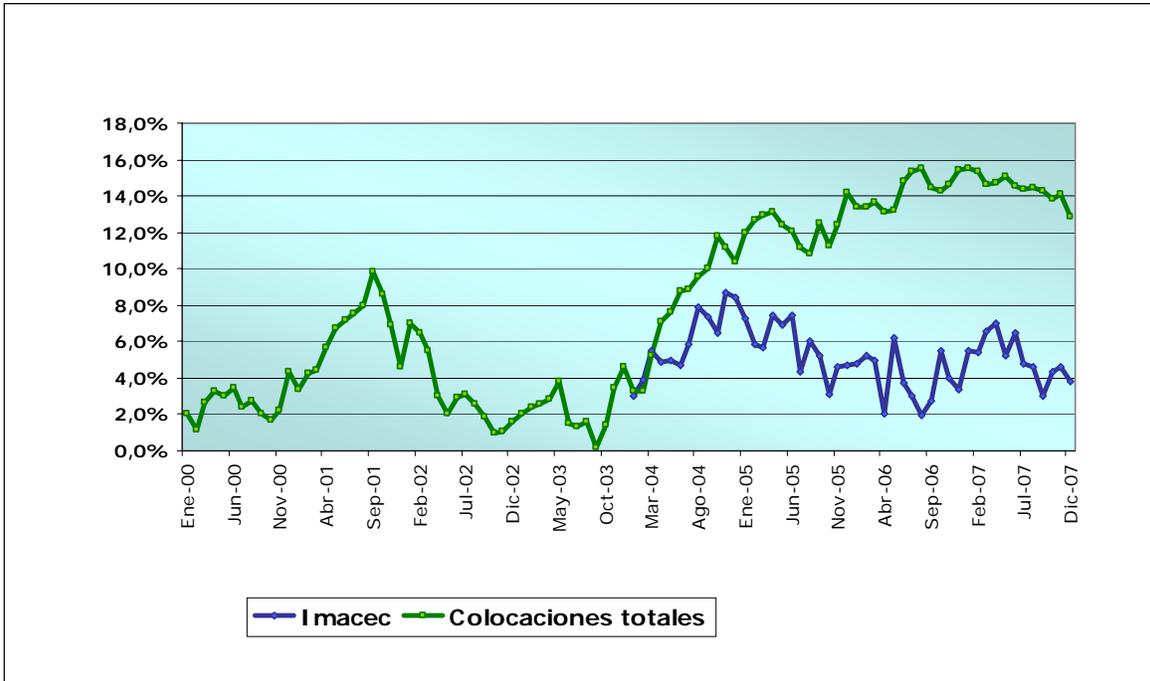
El rubro de los Instrumentos de deuda emitidos presenta, como un todo, un incremento de 18,89%, financiando el 17,57% de las Colocaciones totales. Dicho aumento se explica por la expansión de los bonos ordinarios (100,49%) y de los bonos subordinados (4,05%), incrementos que más que compensan la caída de las letras de crédito (-9,24%).

**Cuadro N° 2**  
**Principales componentes del Balance del Sistema Bancario**

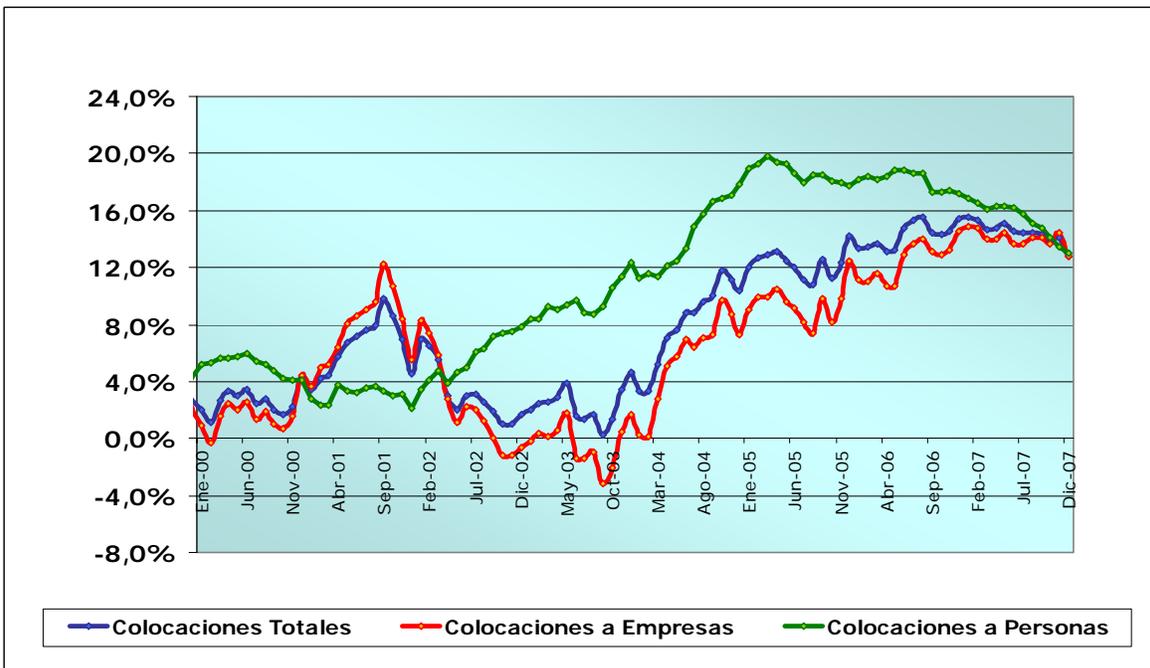
	Montos		Peso relativo a Act. totales (%)	Variación anual (%)				
	MMS	MMUS\$		Dic'2006	Mar'2007	Jun'2007	Sep'2007	Dic'2007
<b>Colocaciones totales</b>	<b>63.735.096</b>	<b>128.545</b>	<b>73,89</b>	<b>15,41</b>	<b>14,66</b>	<b>14,52</b>	<b>14,30</b>	<b>12,84</b>
<b>Empresas</b>	<b>42.476.332</b>	<b>85.669</b>	<b>49,24</b>	<b>14,53</b>	<b>13,97</b>	<b>13,69</b>	<b>14,08</b>	<b>12,77</b>
- Comerciales	36.669.066	73.956	42,51	13,18	13,19	13,93	15,54	14,56
- Comercio exterior	5.403.178	10.897	6,26	29,86	18,72	9,63	9,84	5,06
- Interbancarias	404.088	815	0,47	-20,16	16,28	34,89	-17,12	-21,35
<b>Personas</b>	<b>21.258.764</b>	<b>42.876</b>	<b>24,65</b>	<b>17,20</b>	<b>16,05</b>	<b>16,20</b>	<b>14,74</b>	<b>12,96</b>
- Consumo	7.827.115	15.786	9,07	21,65	18,01	15,77	11,97	7,78
- Vivienda	13.431.649	27.090	15,57	14,56	14,86	16,47	16,45	16,22
<b>Instrumentos no derivados</b>	<b>9.504.373</b>	<b>19.169</b>	<b>11,02</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>11,32</b>	<b>22,46</b>	<b>17,88</b>
- Instrumentos para negociación	3.817.923	7.700	4,43	---	---	0,50	22,14	7,86
- Instrumentos de inversión	5.686.451	11.469	6,59	---	---	21,79	22,70	25,72
- Disponibles para la venta	5.513.919	11.121	6,39	---	---	23,84	24,83	27,77
- Hasta el vencimiento	172.531	348	0,20	---	---	-13,94	-15,95	-16,97
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>2.850.403</b>	<b>5.749</b>	<b>3,30</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>10,49</b>	<b>108,97</b>	<b>144,88</b>
- Derivados para negociación	2.834.061	5.716	3,29	---	---	6,81	108,27	150,11
- Derivados para coberturas contables	16.343	33	0,02	---	---	---	320,44	-47,07
<b>Activos totales <sup>(1)</sup></b>	<b>86.256.486</b>	<b>173.967</b>	<b>100,00</b>	<b>13,00</b>	<b>13,38</b>	<b>14,12</b>	<b>15,52</b>	<b>13,96</b>
<b>Depósitos totales</b>	<b>49.868.267</b>	<b>100.577</b>	<b>57,81</b>	<b>12,66</b>	<b>14,21</b>	<b>14,62</b>	<b>12,42</b>	<b>10,16</b>
- Depósitos vista (netos de canje)	11.543.503	23.282	13,38	16,47	18,57	10,68	16,79	12,97
- Depósitos a plazo	38.324.764	77.296	44,43	11,60	13,08	15,71	11,27	9,34
<b>Obligaciones con el exterior</b>	<b>5.200.372</b>	<b>10.488</b>	<b>6,03</b>	<b>2,90</b>	<b>-24,82</b>	<b>-6,81</b>	<b>37,14</b>	<b>26,11</b>
<b>Instrumentos de deuda emitidos</b>	<b>11.200.556</b>	<b>22.590</b>	<b>12,99</b>	<b>10,60</b>	<b>13,60</b>	<b>15,30</b>	<b>16,66</b>	<b>18,89</b>
- Letras de crédito	4.712.036	9.504	5,46	-6,66	-5,78	-5,83	-6,62	-9,24
- Bonos ordinarios	4.339.684	8.753	5,03	55,96	78,69	83,03	90,51	100,49
- Bonos subordinados	2.148.836	4.334	2,49	31,67	22,41	18,36	5,85	4,05
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>2.767.518</b>	<b>5.582</b>	<b>3,21</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>21,67</b>	<b>121,79</b>	<b>148,95</b>
- Derivados para negociación	2.698.575	5.443	3,13	---	---	13,69	115,24	158,82
- Derivados para coberturas contables	68.944	139	0,08	---	---	821,34	2540,75	-0,17
<b>Capital y reservas</b>	<b>5.973.774</b>	<b>12.048</b>	<b>6,93</b>	<b>8,16</b>	<b>9,13</b>	<b>9,14</b>	<b>11,10</b>	<b>16,12</b>
<b>Memo:</b>								
Colocaciones vencidas	478.686	965	0,55	-4,77	0,34	12,72	16,48	13,28
Contratos de leasing totales	2.991.508	6.033	3,47	13,14	13,93	14,06	16,69	13,45
Operaciones de factoraje	1.218.614	2.458	1,41	21,10	32,46	47,06	64,88	49,29
Colocaciones contingentes	5.220.108	10.528	6,05	25,97	18,85	12,70	17,03	10,62
<b>Colocaciones totales netas de contingentes</b>	<b>58.514.988</b>	<b>118.017</b>	<b>67,84</b>	<b>14,53</b>	<b>14,32</b>	<b>14,68</b>	<b>14,07</b>	<b>13,04</b>

(1) Corresponde al total del activo contable menos: el canje, las cuentas de ajuste y control del pasivo.  
Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor de \$ 495,82 por dolar)

**Gráfico N° 1**  
**Evolución de las Colocaciones totales del Sistema Bancario y el Imacec**  
 (Variaciones reales en 12 meses)



**Gráfico N° 2**  
**Evolución de las Colocaciones a Empresas y Personas del Sistema Bancario**  
 (Variaciones reales en 12 meses)



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

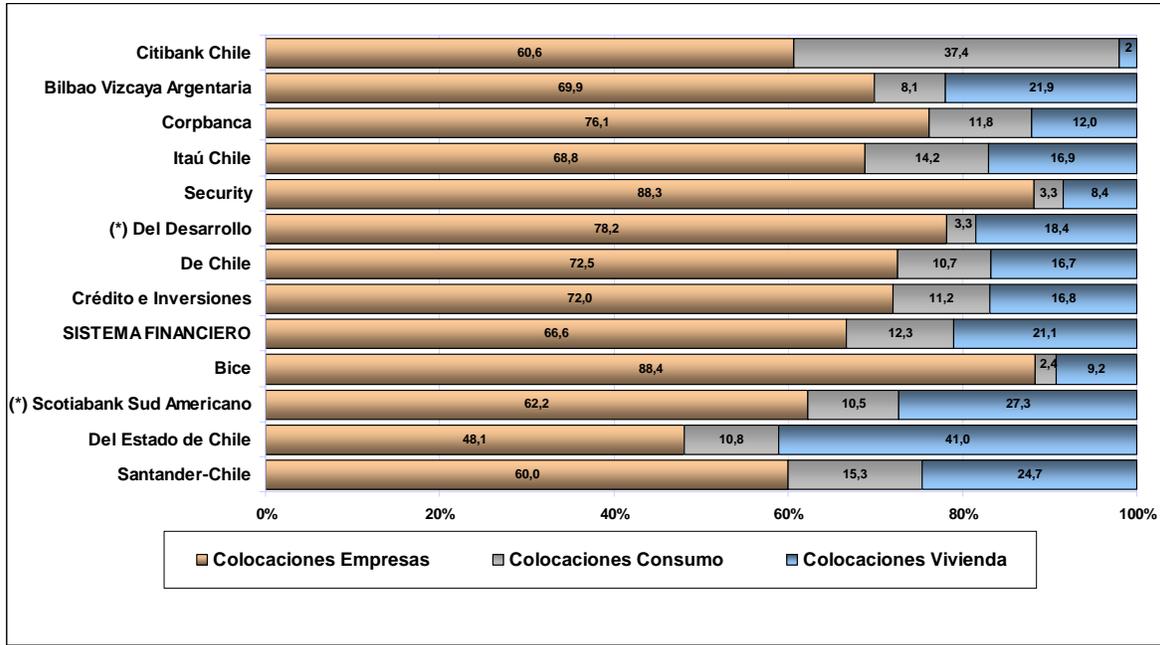


**Cuadro N° 3**  
**Distribución sectorial de la cartera de Colocaciones**

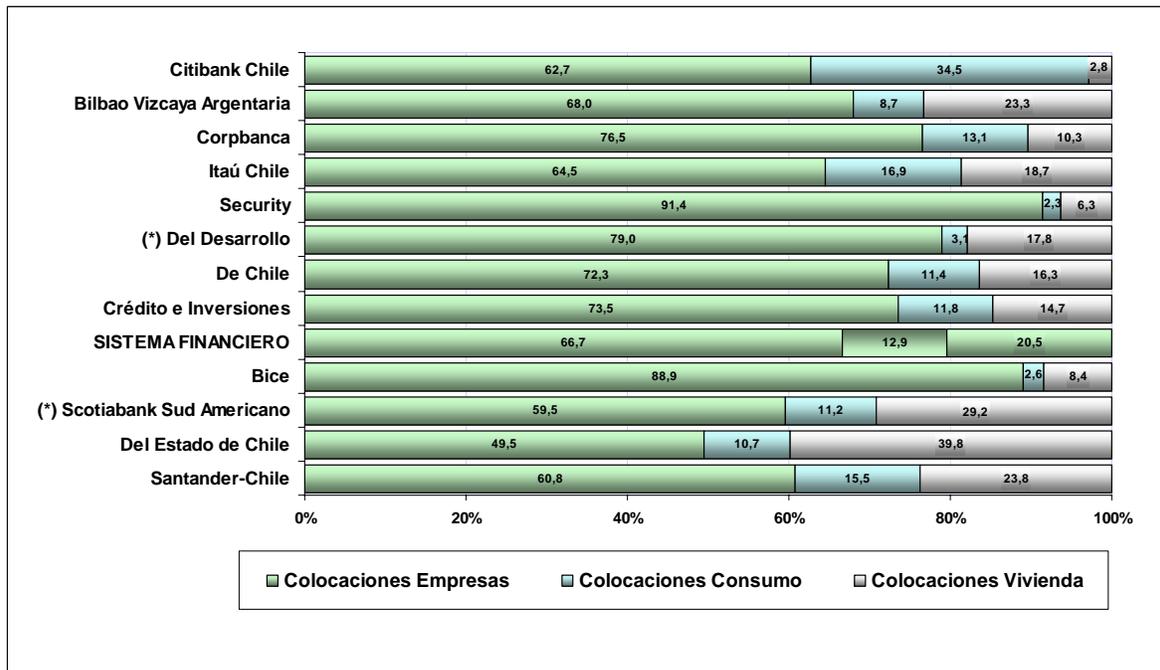
Cartera de Colocaciones	Indicadores referidos a: (%)				
	Dic'2006	Mar'2007	Jun'2007	Sep'2007	Dic'2007
Colocaciones empresas / Colocaciones Totales	66,68	66,62	66,69	66,38	66,65
Colocaciones Personas / Colocaciones Totales	33,32	33,38	33,31	33,62	33,35
Colocaciones Consumo / Colocaciones Totales	12,86	12,88	12,61	12,50	12,28
Colocaciones Vivienda / Colocaciones Totales	20,46	20,50	20,70	21,12	21,07

Respecto a la distribución sectorial de la cartera de créditos, ésta no ha experimentado variaciones significativas, destacando un aumento en la participación de las Colocaciones para la Vivienda sobre Colocaciones totales, 21,07% a diciembre de 2007 respecto a un año atrás y una menor porción de las Colocaciones de Consumo que se ha ido manifestando después de marzo de 2007. En los **Gráficos N°s 4 y 5** se puede ver la participación de las colocaciones por cartera de créditos para las 12 instituciones más importantes a diciembre de 2007 y diciembre de 2006.

**Gráfico N° 4**  
**Distribución Sectorial de la Cartera de Colocaciones**  
**(Según % de las colocaciones a diciembre de 2007)**



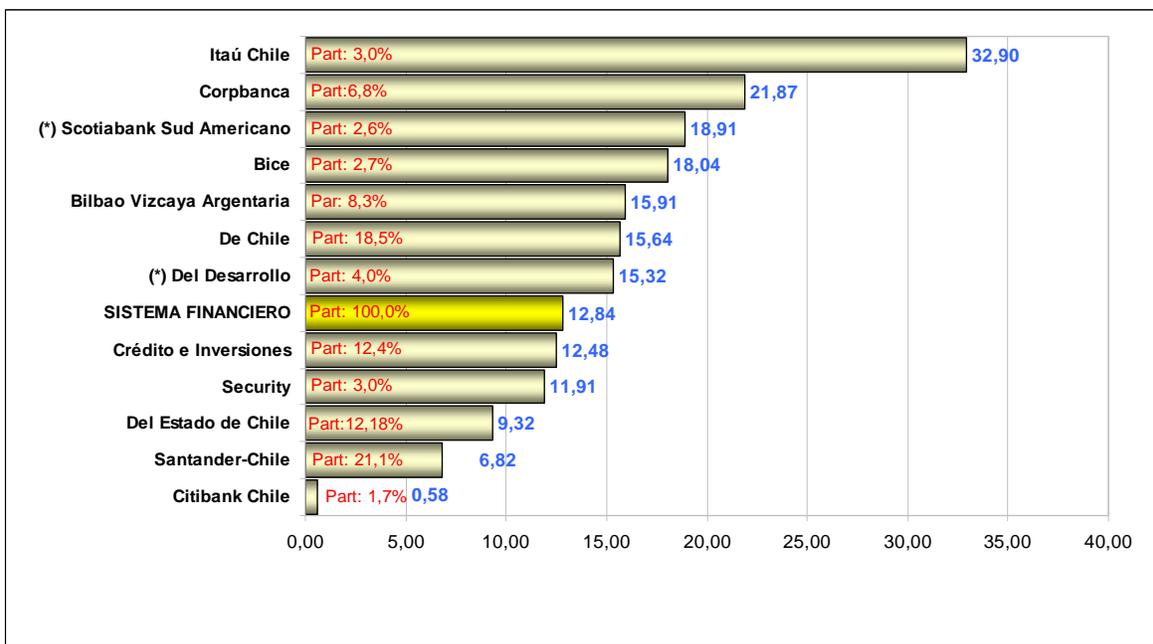
**Gráfico N° 5**  
**Distribución Sectorial de la Cartera de Colocaciones**  
**(Según % de las colocaciones a diciembre de 2006)**



(\*) Los porcentajes de participación de los bancos Scotiabank y del Desarrollo están determinados individualmente.

La variación de la actividad de las doce instituciones financieras con mayor participación en colocaciones (97,0%), muestra una considerable dispersión (ver **Gráfico N° 6**). Mientras el crecimiento anual del sistema bancario a diciembre de 2007 fue de un 12,84%, siete entidades alcanzaron tasas de crecimiento superiores a esa cifra. Las dos entidades con mayor participación de mercado (Santander y De Chile con un 21,10% y un 18,50%, respectivamente), muestran tasas de crecimiento disímiles a la media del sistema bancario, de un 6,82% en el caso del Banco Santander y de un 15,64% en el caso del Banco de Chile. Por su parte, el Banco del Estado creció a un nivel inferior al promedio de la banca (9,32%).

**Gráfico N° 6**  
**Dispersión en los Niveles de Actividad al interior del Sistema Bancario**  
(Según variaciones anuales de las colocaciones totales a diciembre de 2007)



(\*) Los porcentajes de participación de los bancos Scotiabank y del Desarrollo están determinados individualmente.

**Cuadro N° 4**  
**Comportamiento de otras variables de actividad relevantes**

	Variables referidas a:				
	Dic'2006	Mar'2007	Jun'2007	Sep' 2007	Dic' 2007
N° de deudores totales	4.097.319	4.167.105	4.247.037	4.391.293	4.476.295
N° de cuentas corrientes	1.988.735	2.032.593	2.098.683	2.149.537	2.199.752
N° de cuentas a la vista	4.783.173	5.087.444	5.769.872	5.794.783	6.281.904
N° de cuentas de ahorro a plazo	12.045.250	11.964.283	11.918.853	12.090.538	10.479.731
N° de depósitos a plazo	706.209	717.892	735.471	734.067	735.202
N° de oficinas (sucursales y cajas auxiliares)	2.010	2.059	2.012	2.041	2.101

En general se observa un incremento sostenido en el número total de deudores, cuentas corrientes, cuentas vistas, cuentas de ahorro a plazo y N° de oficinas, lo que es consecuente con la expansión de la actividad bancaria.

### III. Riesgo y Solvencia

#### Riesgo de crédito

El nivel de riesgo medido por el índice Provisiones a Colocaciones totales registró un incremento respecto a diciembre de 2006 y los primeros trimestres del año. Con una variación de 1,58%, superior al 1,54% que se mantuvo hasta el tercer trimestre de 2007 y el 1,48% de diciembre de 2006. Igual tendencia se observa por tipo de crédito, exceptuando el índice Provisiones a Colocaciones Empresas que registró un leve descenso.

El índice de Colocaciones vencidas cae respecto al valor observado durante el año, registrando un 0,75%, valor que coincide con el indicador de diciembre de 2006, lo que se explica por una mejora en el índice de las Colocaciones a Empresas (0,77% a 0,70%). (ver **Gráficos N°s 7 y 8**).

Por tipo de colocaciones, se observa una variación en el riesgo de las distintas carteras. Por una parte, el índice de Provisiones sobre las Colocaciones a Empresas registra un pequeño descenso, de 1,11% a 1,10% y, por otra, se ha reconocido el mayor riesgo de las Colocaciones de Consumo, aumentando el indicador de 4,10% a 4,96% en el periodo señalado. A su vez, el índice de Provisiones de las Colocaciones para Vivienda también registró un aumento de 0,46% a 0,48% (ver **Cuadro N° 5 y Gráficos N°s 7 y 9**).

**Cuadro N° 5  
Principales Indicadores de Riesgo y Solvencia del Sistema Bancario**

#### Riesgo de Crédito

	Indicadores referidos a: (%)				
	Dic'2006	Mar'2007	Jun'2007	Sep'2007	Dic'2007
<b>Provisiones de colocaciones totales/Colocaciones totales</b>	<b>1,48</b>	<b>1,54</b>	<b>1,54</b>	<b>1,54</b>	<b>1,58</b>
Provisiones de colocaciones empresas/Colocaciones a empresas	1,11	1,12	1,12	1,11	1,10
Provisiones de colocaciones a personas/Colocaciones a personas	1,86	1,95	1,96	1,99	2,13
Provisiones de colocaciones de consumo/Colocaciones de consumo	4,10	4,30	4,41	4,57	4,96
Provisiones de colocaciones para vivienda/Colocaciones para vivienda	0,46	0,47	0,46	0,47	0,48
<b>Colocaciones totales vencidas/Colocaciones totales</b>	<b>0,75</b>	<b>0,78</b>	<b>0,81</b>	<b>0,80</b>	<b>0,75</b>
Colocaciones a empresas vencidas/Colocaciones a empresas	0,77	0,78	0,80	0,78	0,70
Colocaciones a personas vencidas/Colocaciones a personas	0,71	0,77	0,83	0,85	0,86
Colocaciones de Consumo vencidas/Colocaciones de Consumo	0,65	0,65	0,71	0,70	0,68
Colocaciones Vivienda vencidas/Colocaciones vivienda	0,75	0,84	0,90	0,94	0,96
Colocaciones vencidas + Mora 2/Colocaciones totales	0,95	1,02	1,03	1,03	0,90
<b>Provisiones de colocaciones/Colocaciones vencidas</b>	<b>198,46</b>	<b>198,30</b>	<b>189,37</b>	<b>191,93</b>	<b>210,16</b>

#### Riesgo de Liquidez

	Indicadores referidos a: (%)				
	Dic'2006	Mar'2007	Jun'2007	Sep'2007	Dic'2007
Descalce de plazos todas las monedas hasta 30 días/capital básico (*)	0,18	0,42	0,11	0,19	0,20
Descalce de plazos todas las monedas hasta 90 días/capital básico (*)	0,99	1,15	0,95	0,80	0,86
Descalce de plazos todas las monedas hasta 180 días/capital básico (*)	1,49	1,44	1,33	1,37	1,43

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

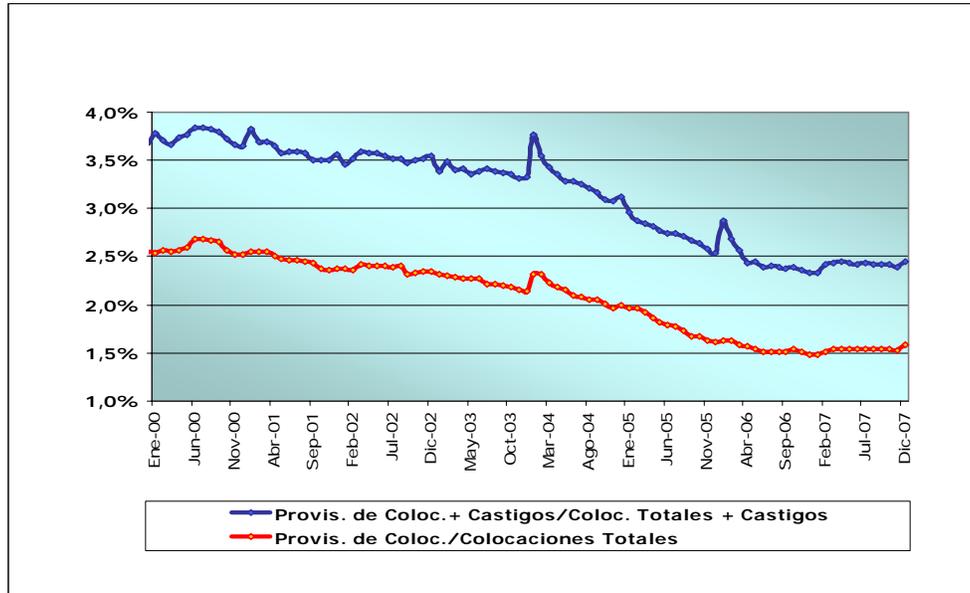
#### Solvencia

	Indicadores referidos a: (%)				
	Dic'2006	Mar'2007	Jun'2007	Sep'2007	Dic'2007
Patrimonio efectivo/Activos ponderados por riesgo consolidados	12,54	13,30	12,55	12,46	12,18
Capital básico/Activos totales consolidados	6,57	7,19	6,56	6,57	6,68

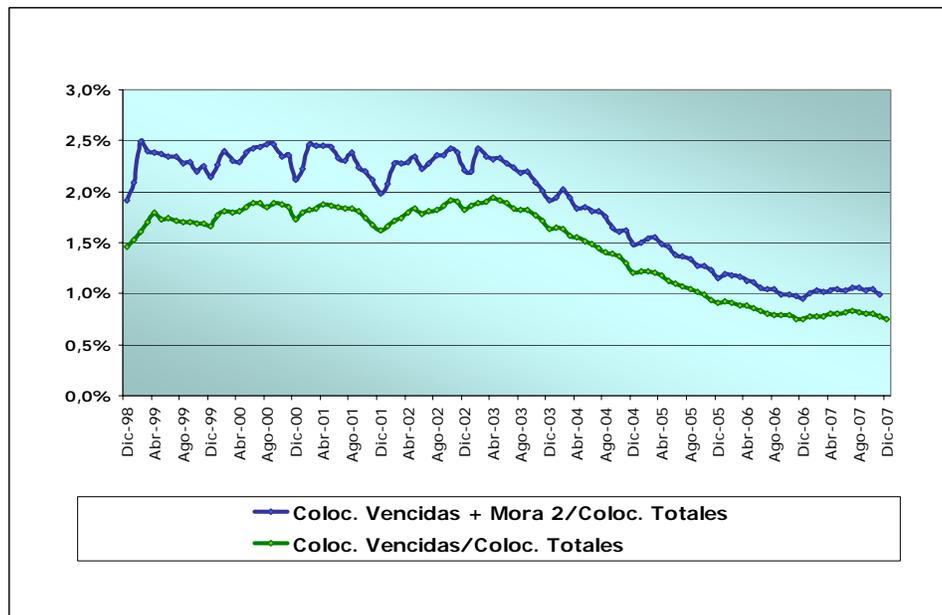
Los **Gráficos N°s 7 y 8** muestran la trayectoria de la baja de los índices de riesgo de crédito en los últimos años, especialmente el de Provisiones de Colocaciones a

Colocaciones totales a partir de junio de 2000 y que se ha mantenido relativamente estable en los últimos doce meses. Respecto a la evolución de los indicadores de Colocaciones vencidas y Mora 2 mantienen la misma tendencia a la baja, a partir del año 2003, estabilizándose durante el año 2007, no obstante experimentar un leve repunte a comienzos del año (ver **Gráfico N° 8**).

**Gráfico N° 7**  
**Evolución de los Indicadores de Provisiones del Sistema Bancario**

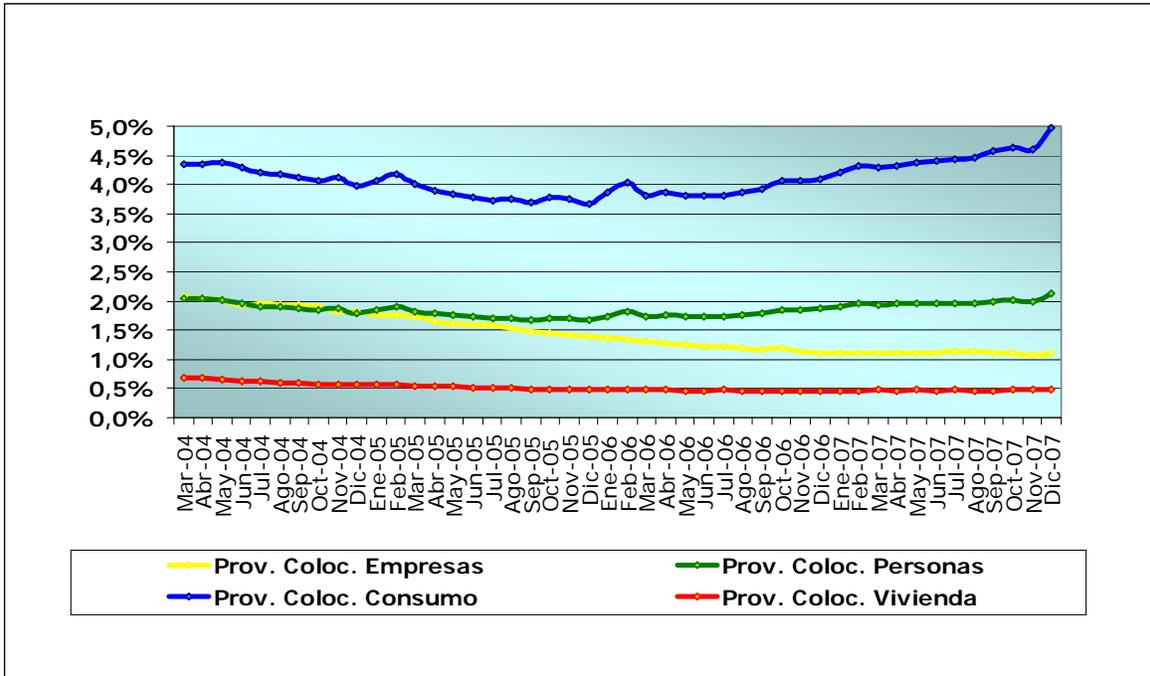


**Gráfico N° 8**  
**Evolución de los Indicadores de Colocaciones vencidas y Mora 2 del Sistema Bancario**



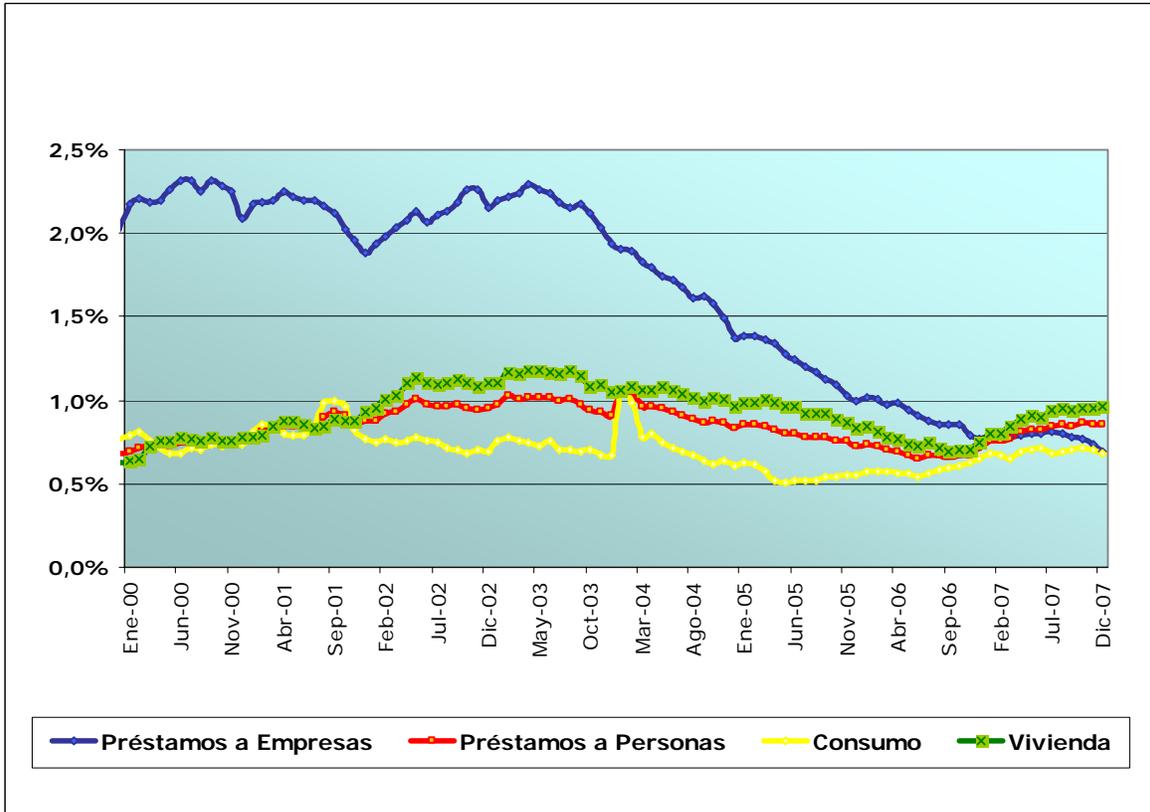
En el **Gráfico N°9** se advierte el aumento de la brecha existente entre el índice de riesgo de las Colocaciones a Empresas y el de Colocaciones a Personas especialmente a partir del año 2005, básicamente por la baja experimentada en Empresas y el alza en Consumo.

**Gráfico N°9**  
**Evolución de los Indicadores de Provisiones por tipo de colocaciones**



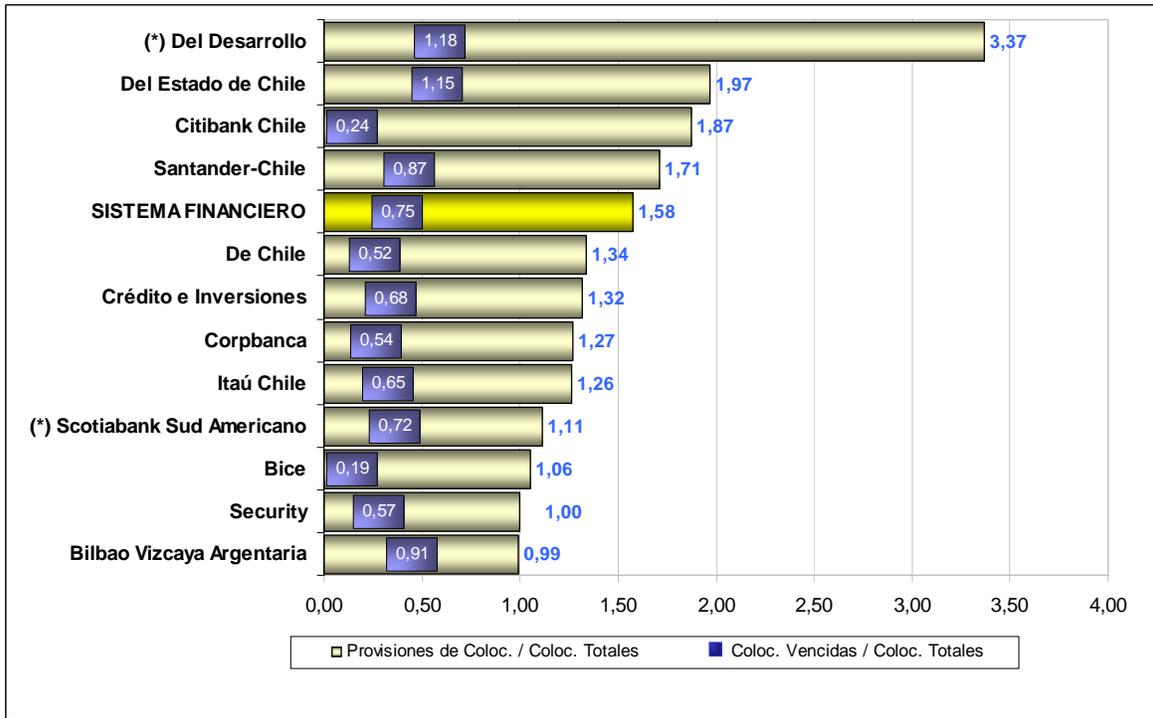
El **Gráfico N°10** muestra la disminución en los últimos años de los indicadores de Colocaciones vencidas por tipo de créditos, no obstante se registra un incremento a partir de fines del año 2006, especialmente en las Colocaciones vencidas por créditos a Personas, mayoritariamente en créditos para la Vivienda .

**Gráfico N° 10**  
**Evolución de los Indicadores de Colocaciones vencidas por tipo de colocaciones**



En el **Gráfico N° 11** se puede ver la dispersión de los índices de riesgo del sistema bancario, en las doce entidades con mayor participación en el mercado de las Colocaciones bancarias. Las barras representan el índice de Provisiones sobre Colocaciones totales y el cuadro al interior de cada barra muestra el índice de Colocaciones vencidas.

**Gráfico N° 11**  
**Evolución de los Indicadores de Provisiones y de Colocaciones vencidas**  
 (a diciembre de 2007)



(\*) La evolución de los indicadores de los bancos Scotiabank y del Desarrollo están determinados individualmente.

La Adecuación de capital del Sistema Bancario alcanzó a diciembre de 2007 a un 12,18%, con todas las entidades con un indicador por sobre el 10%.

#### IV. Resultados y eficiencia operativa

El sistema bancario acumuló al cierre de diciembre de 2007 una utilidad neta de \$969.301 millones equivalente a US\$ 1.955 millones (ver **Cuadro N° 6**).

La rentabilidad sobre capital y reservas en diciembre de 2007 alcanzó a 16,23%, por debajo de la obtenida a diciembre de 2006 que fue de 18,61%.

En términos de desempeño sobre Activos totales, se observa que la rentabilidad sobre éstos ha disminuido respecto a los trimestres anteriores llegando a 1,12%, ubicándose por debajo del 1,26% registrado por el sistema bancario hace un año atrás.

## Cuadro N° 6 Resultados y Eficiencia del Sistema Bancario

Resultado	Dic'2007			Porcentaje sobre activos totales				
	MM\$	MMUS\$	Var. 12 m. (%)	Dic'2006	Mar'2007	Jun'2007	Sep'2007	Dic'2007
Intereses y reajustes ganados	6.606.266	13.324	35,43	6,44	6,35	6,95	7,82	7,66
Intereses y reajustes pagados	3.746.973	7.557	52,03	3,26	3,17	3,70	4,38	4,34
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.859.293</b>	<b>5.767</b>	<b>18,49</b>	<b>3,19</b>	<b>3,18</b>	<b>3,25</b>	<b>3,43</b>	<b>3,31</b>
Comisiones netas	533.306	1.076	-5,96	0,75	0,73	0,69	0,67	0,62
Diferencias de precio netas	-58.284	-118	-125,68	0,30	0,24	0,13	0,02	-0,07
Diferencias de cambio netas	135.718	274	-369,37	-0,07	-0,01	0,05	0,09	0,16
Recuperación de colocaciones castigadas	209.734	423	14,27	0,24	0,37	0,29	0,26	0,24
Otros ingresos de operación netos	-66.877	-135	8,04	-0,08	-0,09	-0,08	-0,08	-0,08
Corrección monetaria neta	-232.856	-470	272,40	-0,08	-0,04	-0,16	-0,27	-0,27
<b>Resultado operacional bruto</b>	<b>3.380.034</b>	<b>6.817</b>	<b>5,10</b>	<b>4,25</b>	<b>4,37</b>	<b>4,17</b>	<b>4,12</b>	<b>3,92</b>
Gastos de apoyo operacional	1.656.845	3.342	2,70	2,13	2,13	2,07	2,02	1,92
Gasto en provisiones	743.908	1.500	31,69	0,75	1,01	0,93	0,91	0,86
<b>Resultado operacional neto</b>	<b>979.281</b>	<b>1.975</b>	<b>-5,64</b>	<b>1,37</b>	<b>1,23</b>	<b>1,18</b>	<b>1,19</b>	<b>1,14</b>
Utilidad por inversión en sociedades	145.074	293	0,62	0,19	0,23	0,19	0,17	0,17
Utilidad de sucursales en el exterior	641	1	-114,60	-0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
<b>Res. oper. después util. de Inv. en soc. y suc. ext.</b>	<b>1.124.996</b>	<b>2.269</b>	<b>-4,47</b>	<b>1,56</b>	<b>1,47</b>	<b>1,37</b>	<b>1,37</b>	<b>1,30</b>
Otros ingresos netos	25.480	51	-225,97	-0,03	0,02	0,02	0,02	0,03
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.150.476</b>	<b>2.320</b>	<b>-0,60</b>	<b>1,53</b>	<b>1,48</b>	<b>1,39</b>	<b>1,39</b>	<b>1,33</b>
Impuestos	181.174	365	-9,39	0,26	0,26	0,21	0,22	0,21
<b>Resultado final</b>	<b>969.301</b>	<b>1.955</b>	<b>1,24</b>	<b>1,26</b>	<b>1,23</b>	<b>1,18</b>	<b>1,17</b>	<b>1,12</b>

Memo:								
Margen de intereses más difer. de cambio netas	2.995.011	6.041	26,76	3,12	3,17	3,30	3,52	3,47
Castigos del ejercicio	566.225	1.142	15,74	0,65	0,68	0,67	0,67	0,66
comis. net. menos las asociadas a letras de crédito	362.776	688	0,70	0,68	0,66	0,64	0,61	0,59

Rentabilidad sobre capital y reservas antes de imptos.	22,50	19,93	20,39	20,36	19,26
Rentabilidad sobre capital y reservas después de imptos.	18,61	16,50	17,26	17,12	16,23

Eficiencia					
	Dic'2006	Mar'2007	Jun'2007	Sep'2007	Dic'2007
Gastos de Apoyo/Resultado operacional bruto	50,16	48,69	49,58	49,00	49,02
Gastos en Provisiones/Resultado operacional bruto	17,57	23,12	22,21	22,01	22,01
Relación de Activos totales a Capital y reservas (en veces)	14,71	13,42	14,67	14,66	14,44

Cifras relevantes (MMUS\$ constantes del último mes a valor de \$ 495,82 por dólar)

No obstante el mejoramiento del Margen de intereses respecto al año anterior, la caída del Margen operacional bruto obedece, principalmente, a un mayor ajuste en corrección monetaria y un menor aporte de comisiones, los que afectaron en forma importante al Margen operacional neto. Es así, como el Margen operacional bruto sobre el total de activos, disminuyó en doce meses, de un 4,25% a un 3,92%. A su vez, el este presenta una baja respecto al obtenido en septiembre de 2007 (4,12%), así como respecto del de doce meses atrás (4,25%).

El gasto en provisiones aumenta en doce meses de 0,75% a un 0,86%, por lo cual el Margen operacional neto cae de 1,37% a 1,14%, a pesar de la mejora de los gastos de apoyo operacional que pasaron de un 2,13% a 1,92% (ver **Cuadro N° 6**).

El Margen de intereses más diferencias de cambio netas, ha tenido un incremento sostenido desde fines del año 2006, alcanzando su mayor valor en septiembre (3,52%), no obstante registra una disminución en el último trimestre respecto del anterior (3,47%), producto de un menor aporte por concepto de intereses y reajustes ganados.

Las Comisiones netas (sin considerar las asociadas a las letras de crédito), han seguido una tendencia a la baja durante todo el periodo analizado.

Por último, la eficiencia operativa del sistema bancario medida como la razón entre los gastos de apoyo operacional sobre Activos totales sigue mejorando, al pasar de 2,13% a 1,92% entre diciembre de 2006 y diciembre de 2007, así también la razón de gastos

de apoyo operacional a margen operacional bruto que disminuye de 50,16% a 49,02%.

Actualizado: 26/02/2008