

LA BANCA PRUDENCIAL DE CHILE 2012



Asociación de Bancos
e Instituciones Financieras
de Chile A.G.





ÍNDICE

	CARTA DEL PRESIDENTE	4
	GOBIERNO CORPORATIVO	6
CAPÍTULO 1	LA BANCA DE CHILE 2012 EN CIFRAS	9
CAPÍTULO 2	EL DESARROLLO DE LA BANCA EN LA ÚLTIMA DÉCADA	23
CAPÍTULO 3	LOS AVANCES EN AUTORREGULACIÓN	35
CAPÍTULO 4	INNOVACIÓN EN TECNOLOGÍA Y SEGURIDAD	41
CAPÍTULO 5	CAMBIOS EN EL AMBIENTE REGULATORIO	49
CAPÍTULO 6	APORTE DE LA BANCA AL DESARROLLO DE LA ECONOMÍA	52



NUESTRA BANCA PRUDENCIAL EN 2012

Los aportes de la banca chilena a la estabilidad financiera, al emprendimiento y a un mayor acceso a bienes y servicios le han permitido consolidar la confianza ganada entre sus consumidores depositantes. Esta confianza en su banca prudente hace posible que Chile cuente con la ventaja de un bien público de alto valor, capaz de ofrecer nuevas opciones a todos sus consumidores y avanzar sólidamente en la creciente bancarización del país.

Esta confianza en el sistema bancario no es una adhesión natural sino un logro conseguido gracias a la calidad de nuestros servicios, reflejados en una responsabilidad fiduciaria. Ésta es consecuencia de una gestión adecuada del riesgo, cuya señal más evidente es la calidad de la cartera de colocaciones: mientras los préstamos crecen a un ritmo que casi duplica el crecimiento del país, alcanzando los US\$ 207 mil millones, los gastos de cartera y las provisiones sobre las colocaciones se han mantenido estables, en 1,3% y 2,3%, respectivamente.

Esta gestión prudente, que se basa en una operación a costos reales para cada usuario y sus características particulares de riesgo, ha sido uno de los pilares de la estabilidad financiera de la banca. De ahí nuestra insistencia en que cualquier medida o intento por fijar tasas máximas o limitar la información sobre las obligaciones totales de los deudores necesariamente conducen a la desbancarización. El sistema bancario chileno debe seguir operando sobre costos reales en su relación con los distintos tipos de consumidores.

Sabemos que lo gravitante del sector hace imprescindible la regulación. Pero esa misma razón hace que las normas deban evaluarse desde una perspectiva sistémica. Por ello, aplaudimos el diseño previsto para el Consejo de Estabilidad Financiera, que se constituirá en una instancia de mejor visión de medidas de regulación y mayor información.

Asimismo, en lo que respecta a Basilea III, entendemos la prioridad de establecer normas globales para los mercados. No obstante, es preciso reconocer las particularidades de Chile, cuyos bancos han mantenido desde antes de la crisis subprime un nivel de capital sobre activos ajustados por riesgo muy superior al mínimo exigido de 8%. Eso les ha permitido absorber shocks específicos y, sumado a una política de crédito prudente, aumentar su resiliencia frente a difíciles situaciones coyunturales.

En paralelo, como Asociación Gremial asumimos el desafío y reconocemos la importancia del desarrollo de políticas de autorregulación y la definición de mejores prácticas, con un impacto positivo sobre la banca chilena y la sociedad. Esas mejores prácticas voluntarias actuarán de manera eficaz para permear la cultura social y crear nuevos hábitos de deberes y derechos. Así se crean los cimientos de una sólida protección al consumidor.

En esa línea, durante 2012 la ABIF trabajó en la generación de normas para la liberación temprana de fondos, el próximo canje por imágenes, el protocolo de seguridad de las transferencias electrónicas de fondos y la incorporación reciente al mercado de las tarjetas de crédito con chip, que permiten validar cada tarjeta antes de efectuar una transacción. No hay duda de que la

autorregulación en las medidas de seguridad y desarrollo tecnológico seguirá siendo una tendencia. El sistema bancario de Chile con su prudencia y excelencia ha creado valor en 2012. Así lo demuestran sus resultados expresados en términos de rentabilidad y eficiencia. Destaca en esta creación de valor su rentabilidad sobre activos promedio de 1,2%.

Si miramos hacia atrás, en todo el período 2000-2012 el crecimiento de la banca chilena ha sido sano y sobre bases sólidas. Ello es visible en utilidades positivas y estables de entre 1% y 1,5% sobre activos promedio (ROA), un nivel normal para la industria en relación con otros países.

Nuestra banca seguirá creando valor. Sus indicadores de eficiencia, bancarización, liquidez, solvencia, calidad crediticia y capital humano nos respaldan y estimulan para seguir participando de manera relevante en la creación de valor para que los distintos actores del sistema económico compitan y sean los mejores en sus resultados económicos y en el reconocimiento de la sociedad. Como banca, sólo nos queda agradecer el reconocimiento y la adhesión de nuestros clientes para cada uno de nuestros productos y servicios y reforzar nuestro compromiso de seguir creciendo con prudencia por una mejor y mayor bancarización.

Jorge Awad M.
Presidente

GOBIERNO CORPORATIVO

DIRECTORIO

Presidente

Jorge Awad M.
Banco de Chile

Primer Vicepresidente

Luis Enrique Yarur R.
Banco de Crédito e
Inversiones

Segundo Vicepresidente

Mauricio Larraín G.
Banco Santander-Chile



Jorge Andrés Saieh G.
CorpBanca

James E. Callahan F.
Scotiabank

José Said S.
BBVA

Boris Buvinic G.
Banco Itaú Chile

Renato Peñafiel M.
Banco Security



DIRECTORIO

Bernardo Matte L.
Banco Bice

Vicente Monge A.
JPMorgan Chase Bank

José Miguel Alcalde P.
Deutsche Bank (Chile)

Gustavo Costa A.
HSBC Bank Chile

Julio Jaraquemada L.
Banco Internacional

Ronaldo Simon Ferreira
Banco do Brasil

Luis Alberto Apóstolo
Banco de la Nación
Argentina



ADMINISTRACIÓN

Ricardo Matte E.
Gerente General

Roberto Jiménez F.
Gerente Operaciones y Tecnología

Juan Pablo Araya M.
Fiscal

Ernst & Young
Auditores Externos

Leonardo Hernández T.
Gerente de Estudios



1. LA BANCA DE CHILE 2012 EN CIFRAS

**MÁS DE 15 MILLONES DE CLIENTES
PUEDEN ACCEDER A LOS
SERVICIOS BANCARIOS DE
TARJETA DE DÉBITO PARA SU
COMODIDAD Y SEGURIDAD.**



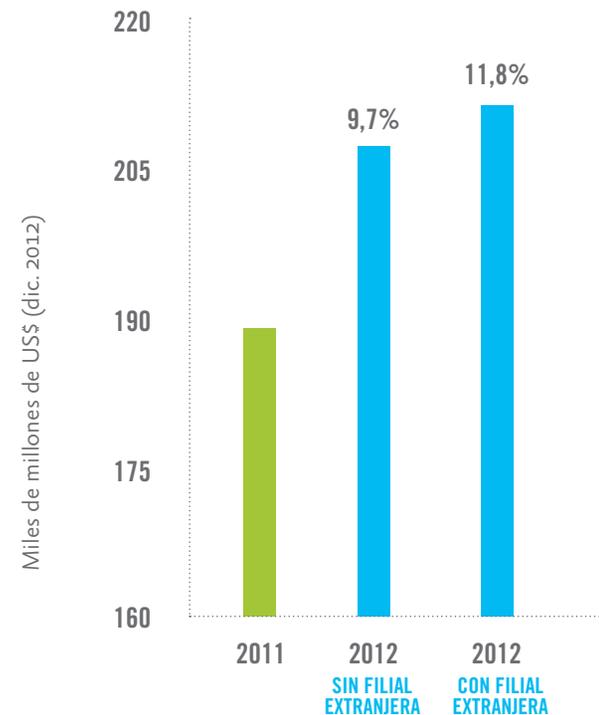
LA EXPANSIÓN DE LA BANCA HA SIDO SOSTENIDA Y SANA, MANTENIENDO INDICADORES FAVORABLES DE SOLVENCIA, EFICIENCIA Y CALIDAD DE LA CARTERA. HOY CHILE EXHIBE ALTAS TASAS DE CRECIMIENTO DEL PRODUCTO, BAJAS TASAS DE INTERÉS Y DE INFLACIÓN Y SE ENCUENTRA EN UNA SITUACIÓN CERCA DE PLENO EMPLEO.

A) CRÉDITOS CRECEN FUERTE EN 2012 CON FAVORABLE GESTIÓN DE RIESGOS



(sin incluir la filial colombiana de Corpbanca)

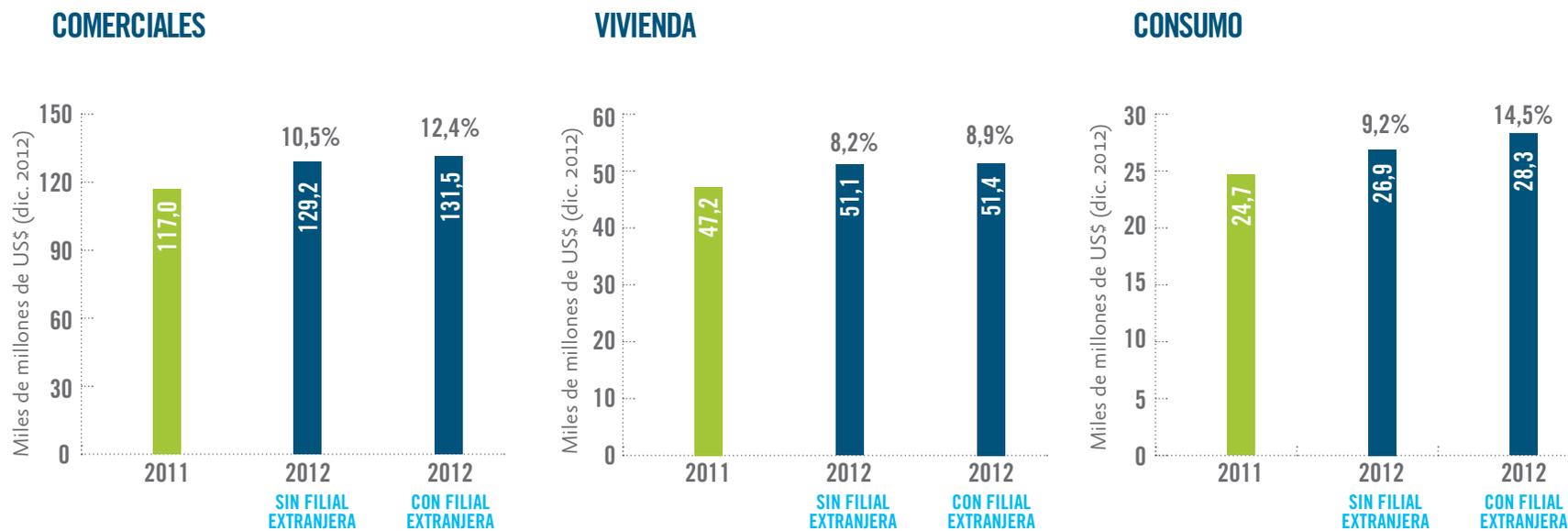
COLOCACIONES BANCARIAS TOTALES



Nota: números en la parte superior de las barras corresponden a tasas de expansión real. Fuente: SBIF

- El crecimiento de colocaciones duplica el del PIB por segundo año consecutivo (si se incluye filial extranjera).
- Sin la filial extranjera, la tasa de crecimiento de las colocaciones fue de 9,7% real.

EVOLUCIÓN COLOCACIONES BANCARIAS POR TIPO



Nota: números en la parte superior de las barras corresponden a tasas de expansión real. Fuente: SBIF

Los créditos comerciales, que representan el 62% del total, crecieron un 10,5% real en 2012.

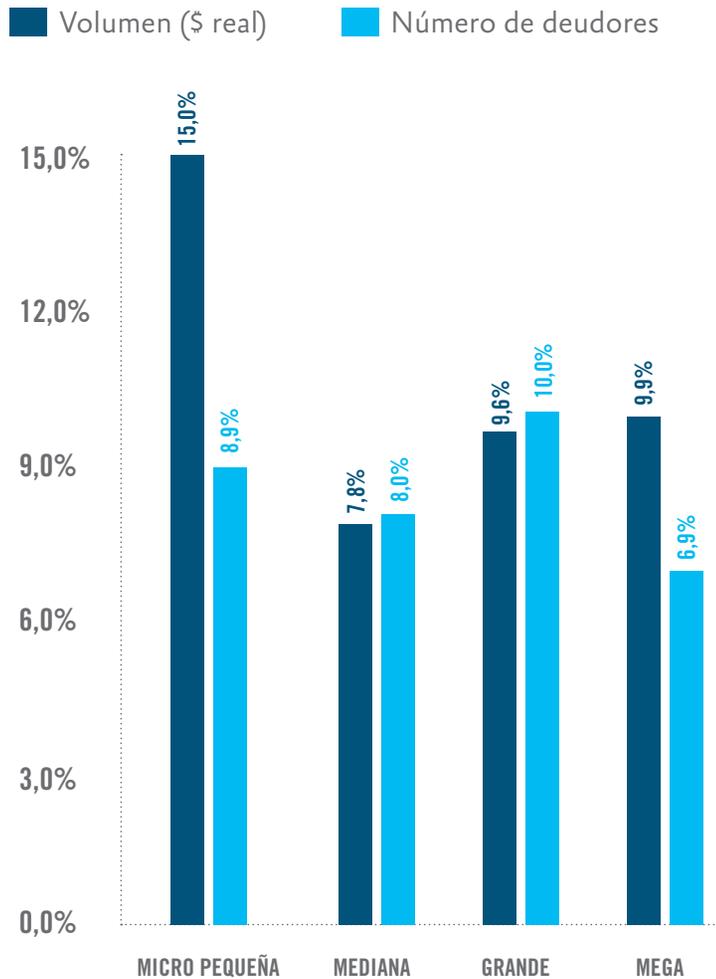
8,2% fue la expansión real de los créditos para vivienda.

Créditos de consumo crecieron un 9,2% real, con una expansión superior al 9% por tercer año consecutivo.



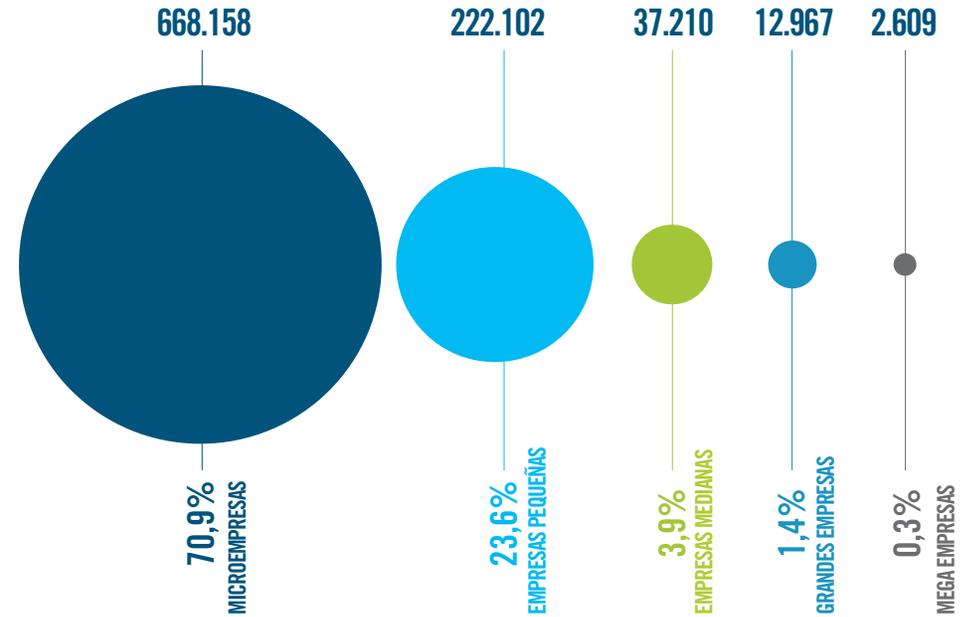
LA DEUDA POR TARJETAS, QUE REPRESENTA EL 20% DEL TOTAL DE DEUDA DE CONSUMO, CRECIÓ 12,4% REAL, EN LÍNEA CON EL NÚMERO DE TARJETAS.

COLOCACIONES COMERCIALES: CRECIMIENTO POR TAMAÑO DE EMPRESA



Fuente: SBIF

DEUDORES COMERCIALES POR TAMAÑO NÚMERO Y PARTICIPACIÓN PORCENTUAL



Fuente: SBIF

En el segmento comercial destacó el crecimiento de 15% real de la deuda de micro y pequeñas empresas.

Estas alcanzaron a 890.260 instituciones, representando el 94,5% del total del universo de deudores comerciales.



NÚMERO DE DEUDORES 2012

COMERCIALES / 963.012



CONSUMO / 4.151.459

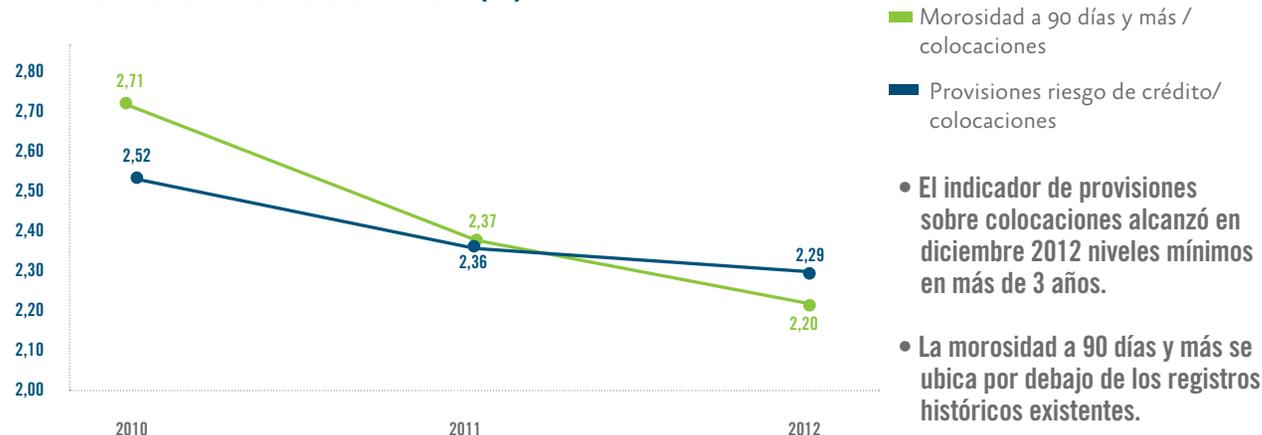


VIVIENDA / 930.598



NO OBSTANTE EL FUERTE CRECIMIENTO DE LA ACTIVIDAD, LA CALIDAD DE LA CARTERA PRESENTA MEJORÍAS.

INDICADORES DE CALIDAD DE CARTERA (%)



Fuente: SBIF

- El indicador de provisiones sobre colocaciones alcanzó en diciembre 2012 niveles mínimos en más de 3 años.
- La morosidad a 90 días y más se ubica por debajo de los registros históricos existentes.

PROVISIONES / COLOCACIONES (%) ENE.2009-DIC.2012



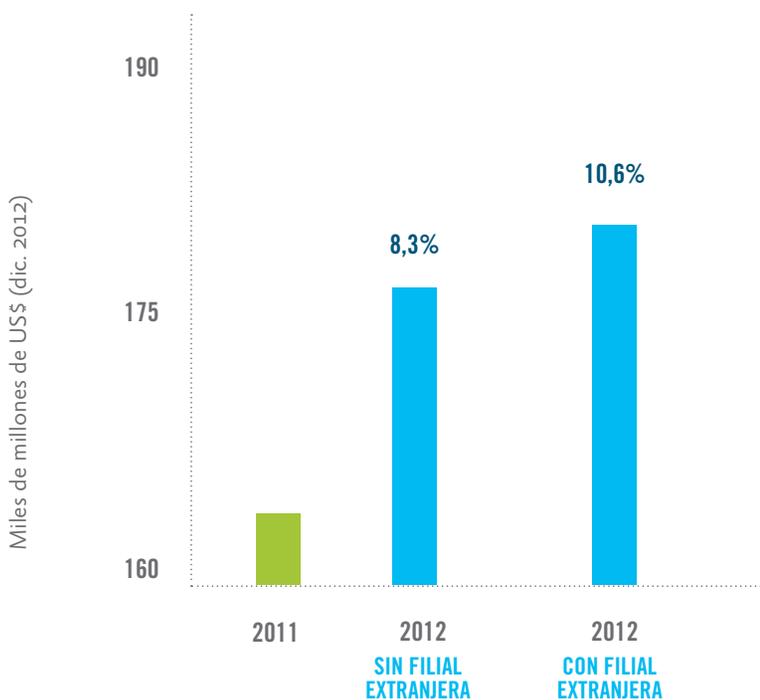
Fuente: SBIF



B) ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO SIGUE BALANCEADA

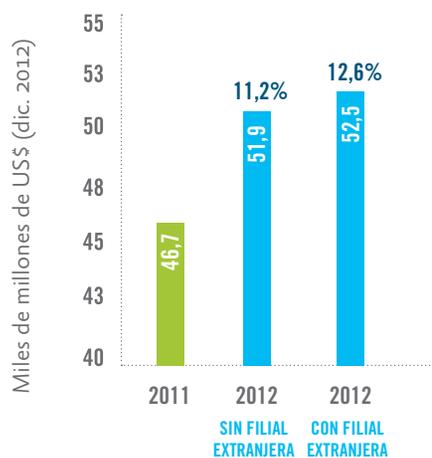
LOS DEPÓSITOS TOTALES ALCANZARON A US\$ 178 MIL MILLONES EN 2012, CON UN CRECIMIENTO DEL 8,3% RESPECTO DE 2011. (SIN INCLUIR LA FILIAL COLOMBIANA DE CORPBANCA)

DEPÓSITOS BANCARIOS TOTALES

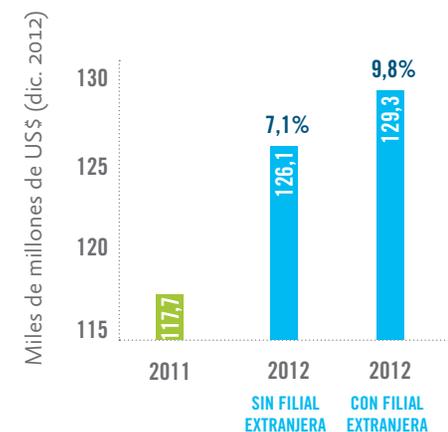


Nota: números en la parte superior de las barras corresponden a tasas de expansión real. Fuente: SBIF

DEPÓSITOS A LA VISTA



DEPÓSITOS A PLAZO



Nota: números en la parte superior de las barras corresponden a tasas de expansión real. Fuente: SBIF

- Saldo de depósitos a la vista alcanzó los US\$ 51,9 mil millones, tras crecer un 11,2% en 2012. El impulso provino tanto de cuentas corrientes de empresas como de personas.
- Los depósitos a plazo superaron los US\$ 126 mil millones, con un crecimiento de 7,1% en 2012.

NÚMERO DE CUENTAS 2012

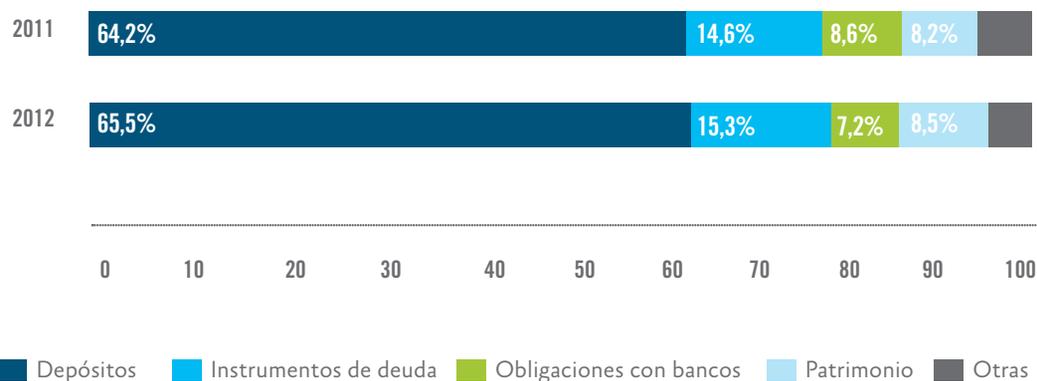


2012

EL NÚMERO DE CUENTAS CORRIENTES SUPERÓ LOS 3 MILLONES DE UNIDADES, CON UN CRECIMIENTO DE 9,8% RESPECTO DE 2011. EL 88% DEL MONTO DEPOSITADO A PLAZO PROVIENE DEL SECTOR PRIVADO LOCAL. A DICIEMBRE DE 2012, A NIVEL DE PERSONAS EL NÚMERO DE DEPÓSITOS A PLAZO SUPERABA LOS 700 MIL Y LAS CUENTAS DE AHORRO A PLAZO LOS 14 MILLONES.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

(IMPORTANCIA RELATIVA RESPECTO DEL TOTAL DE PASIVOS)



Fuente: SBIF

- En fuentes de financiamiento, los bancos se adaptaron a las condiciones de mercado imperantes.
- La importancia relativa de instrumentos de deuda pasó desde 14,6% en 2011 hasta 15,3% en 2012.
- Stock de bonos aumentó en US\$ 6.200 millones, es decir, en 20% real.

LAS EMISIONES DE BONOS EN MERCADOS EXTERNOS BORDEARON LOS US\$ 2.700 MILLONES, SIENDO LOS PRINCIPALES MERCADOS DE COLOCACIÓN EE.UU., HONG KONG, MÉXICO Y PERÚ.

PATRIMONIO TOTAL



El patrimonio de la banca creció un 12% en 2012, en línea con la expansión de las colocaciones.

Nota: números en la parte superior de las barras corresponden a tasas de expansión real. Fuente: SBIF

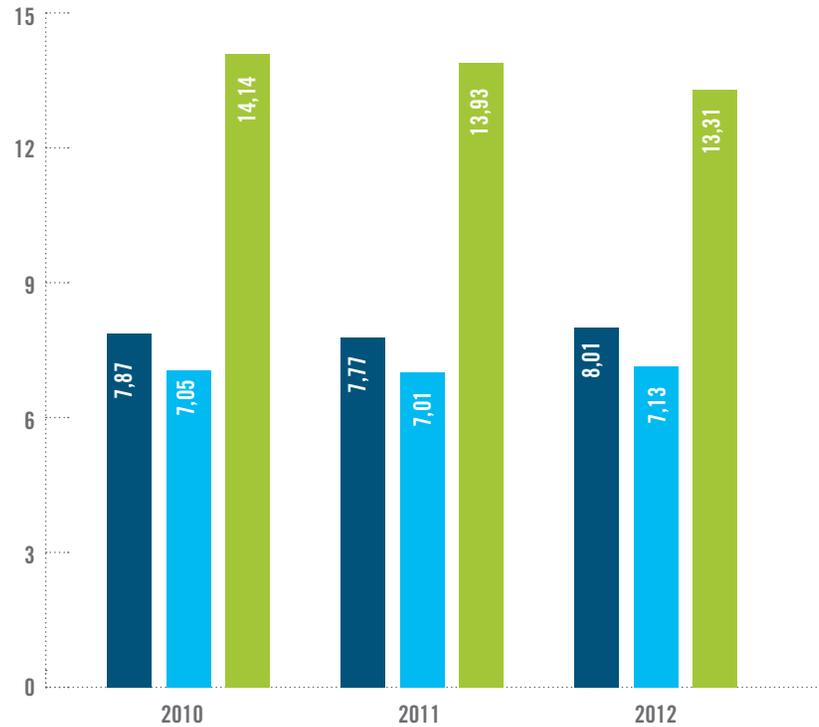
2012
 LA BANCA EMITIÓ ACCIONES
 POR CERCA DE
US\$ 3.500
 MILLONES

EL ADECUADO BALANCE ENTRE ACTIVOS Y PASIVOS SE REFLEJÓ EN QUE LA BANCA MANTUVO SUS FAVORABLES INDICADORES DE SOLVENCIA.

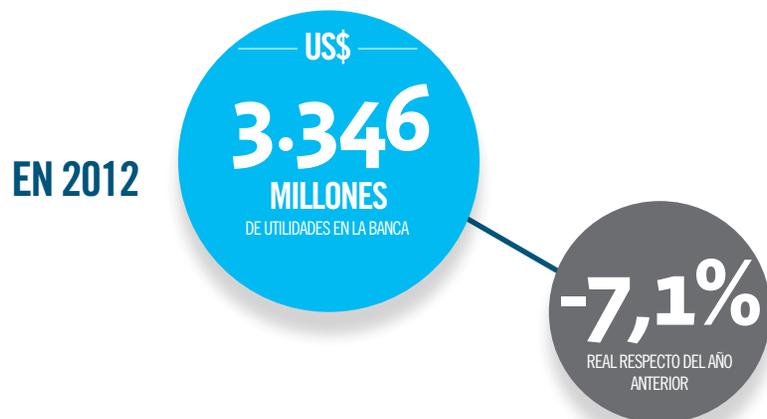
- El capital básico sobre activos totales alcanzó a 7,1% en 2012, más que duplicando el mínimo exigido de 3,0%.
- El patrimonio efectivo a activos ponderados por riesgo, de 13,3% en 2012, superó ampliamente el mínimo exigido de 8,0%.

INDICADORES DE CAPITAL (%)

■ Patrimonio / Activos totales ■ Capital básico / Activos totales ■ Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo



Fuente: SBIF

**c) RESULTADOS: UTILIDADES RETROCEDEN EN 2012**

Esta caída se explica en parte por el crecimiento de los gastos en provisiones netas y de apoyo operacional.

- Aumento de 24,4% en gasto en provisiones netas se asocia a mayores castigos en el segmento consumo.
- Mayores gastos de apoyo operacional se relacionan con mercado laboral en pleno empleo.

El margen bruto crece un 5,4%, por debajo del crecimiento del crédito (11,8%), explicado en buena parte por menor inflación imperante en 2012.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO BANCOS
(Millones de dólares)*

	2011	2012	Variación (%)
Margen financiero neto	8.428	8.862	5,1%
Comisiones netas	2.555	2.604	1,9%
Operaciones financieras netas de cambio	1.239	1.473	18,9%
Otros	-101	-163	61,1%
Margen bruto	12.121	12.776	5,4%
Provisiones netas	-2.010	-2.501	24,4%
Gastos de apoyo operacional	-5.848	-6.296	7,7%
Resultado por inversión en sociedades	36	17	-51,2%
Utilidad antes de impuestos	4.298	3.996	-7,0%
Impuestos	-695	-650	-6,4%
Resultado de ejercicio	3.603	3.346	-7,1%

(* Corregido por la UF del 31 de diciembre de 2012 y el tipo de cambio promedio de 2012. Incluye filial extranjera. Fuente: SBIF)

AUMENTO DE

24,4%

EN GASTO EN PROVISIONES NETAS SE ASOCIA A MAYORES CASTIGOS EN EL SEGMENTO CONSUMO.

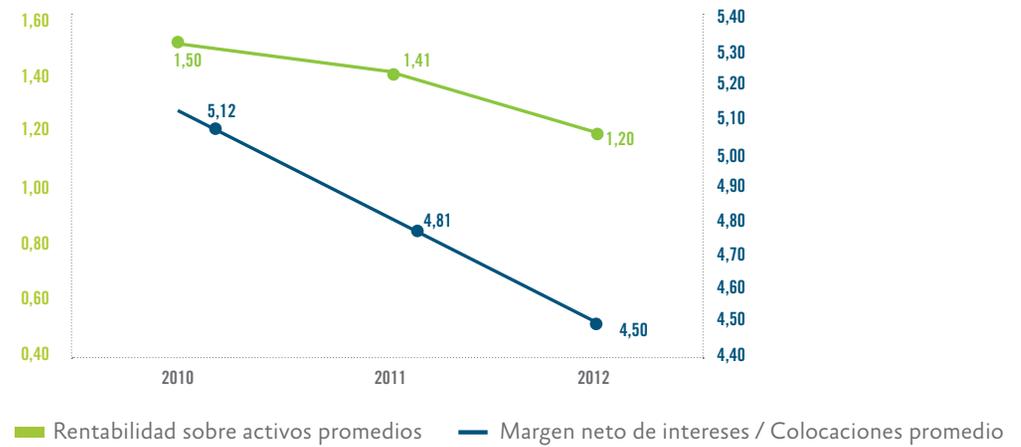
MARGEN BRUTO CRECE UN

5,4%

MENOS QUE EL CRÉDITO (11,8%), EXPLICADO EN BUENA PARTE POR MENOR INFLACIÓN IMPERANTE EN 2012.

MENORES UTILIDADES SE REFLEJAN EN CAÍDAS EN LA RENTABILIDAD DE LA INDUSTRIA.

INDICADORES DE RENTABILIDAD (%)



Fuente: SBIF

EL MAYOR GASTO OPERACIONAL SE TRADUJO EN LEVE DETERIORO EN ALGUNOS INDICADORES DE EFICIENCIA.

INDICADORES DE EFICIENCIA Y PRODUCTIVIDAD (%)



■ Gastos operacionales / Ingresos operacionales
■ Gastos operacionales / Activos totales promedio

Fuente: SBIF

PRINCIPALES INDICADORES SISTEMA BANCARIO EN CHILE(*)

Porcentaje	2009	2010	2011	2012
INDICADORES DE RENTABILIDAD				
Margen neto de intereses/ Colocaciones promedio	4,81	5,12	4,81	4,50
Rentabilidad sobre activos promedio	1,24	1,50	1,41	1,20
Rentabilidad sobre patrimonio promedio	15,68	19,00	18,30	15,43
Margen financiero neto/ Colocaciones promedio	5,92	5,97	5,51	5,25
Comisiones/colocaciones promedio	1,51	1,57	1,46	1,32
Ingresos operacionales / Activos productivos promedio	6,00	6,04	5,49	5,28
INDICADORES DE CALIDAD CREDITICIA				
Morosidad ≥ 90 días / Colocaciones ¹	2,94	2,71	2,37	2,20
Provisiones riesgo de crédito/ Colocaciones	2,43	2,52	2,36	2,29
Gasto en provisiones neto/ Colocaciones promedio	1,77	1,25	1,15	1,27
Cobertura: provisiones/ Morosidad	82,31	93,57	100,23	107,62
INDICADORES DE EFICIENCIA (PRODUCTIVIDAD)				
Gastos operacionales/ Ingresos operacionales	48,27	51,51	49,96	51,16
Gastos operacionales/ Activos totales promedio	2,54	2,77	2,45	2,44
Gastos de apoyo operacional/ Margen bruto ²	46,14	47,60	48,25	49,28
INDICADORES DE CAPITAL (SOLVENCIA)				
Patrimonios/ Activos totales	7,89	7,87	7,77	8,01
Patrimonio efectivo/ Activo ponderados por riesgo	14,34	14,14	13,93	13,31
Capital básico/ Activos totales	7,42	7,05	7,01	7,13
Capital básico/ Activos ponderados por riesgo	10,87	10,12	10,08	10,4

(*) Incluye filiales fuera del país.

¹ No incluye filiales.

² Margen bruto no incluye recuperaciones de castigos.

PRINCIPALES ACTIVOS (*)(**)

CIFRAS EN MILLONES DE US\$

	dic-11	dic-12	Var% a/a
Colocaciones Totales	188.845	211.187	11,8%
Comercial	116.953	131.511	12,4%
Consumo	24.667	28.252	14,5%
Vivienda	47.225	51.424	8,9%
Provisiones	-4.451	-4.837	8,7%
Instrumentos financieros no derivados	35.119	35.394	0,8%

(*) Incluye filiales fuera del país.

(**) Ajustado según la UF del 31.dic.2012 y dividido por el tipo de cambio promedio de diciembre de 2012.

PRINCIPALES PASIVOS (*)(**)

CIFRAS EN MILLONES DE US\$

	dic-11	dic-12	Var% a/a
Depósitos	164.361	181.792	10,6%
Vista	46.661	52.539	12,6%
Plazo	117.700	129.253	9,8%
Obligaciones con bancos	22.132	20.008	-9,6%
Instrumentos de deuda emitidos	37.280	42.537	14,1%
Bonos corrientes	22.454	28.326	26,2%
Bonos Subordinados	8.695	9.045	4,0%
Patrimonio	21.073	23.595	12,0%

(*) Incluye filiales fuera del país.

(**) Ajustado según la UF del 31.dic.2012 y dividido por el tipo de cambio promedio de diciembre de 2012.

NÚMERO DE TARJETAS DE DÉBITO



2.344

SUCURSALES DISTRIBUIDAS A
LO LARGO DEL PAÍS

9.238

CAJEROS AUTOMÁTICOS (ATMs) ESTÁN A
DISPOSICIÓN DEL PÚBLICO A NIVEL NACIONAL,
6% MÁS QUE EN 2011.

CLIENTES CONECTADOS A INTERNET

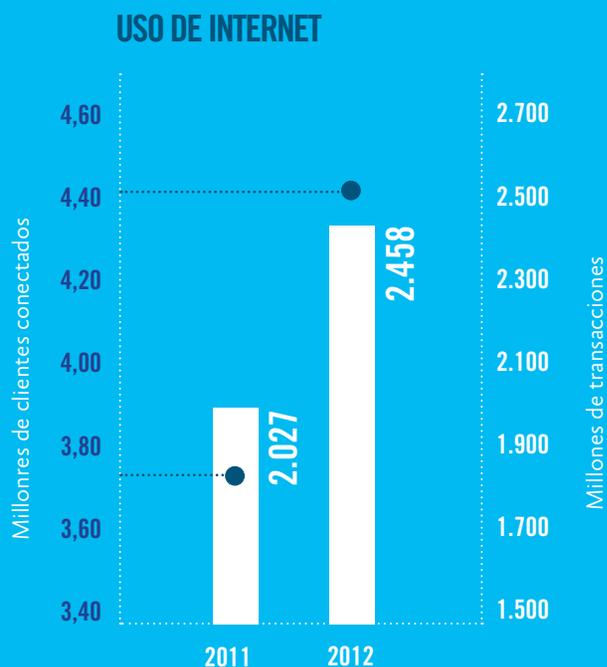
2012

4.431.362

TRANSACCIONES POR INTERNET CRECIERON

21,3%

RESPECTO AL 2011



Fuente: SBIF

NÚMERO DE CLIENTES CONECTADOS A INTERNET SUPERA LOS 4 MILLONES EN 2012, CON UN INCREMENTO DE 18,2% RESPECTO AL CIERRE DE 2011. EN 2012, LAS TRANSACCIONES POR INTERNET CRECIERON 21,3% RESPECTO DEL AÑO PREVIO.



2. EL DESARROLLO DE LA BANCA EN LA ÚLTIMA DÉCADA

**EN 2000-2012 LAS COLOCACIONES
CRECIERON AL 5% ANUAL EN FORMA
SOSTENIDA Y ESTABLE, CONSISTENTE
CON UNA BANCA PRUDENCIAL.**

Tras la crisis bancaria de 1982-83, se desarrolló en Chile un marco regulatorio con el objetivo claro de construir un sistema financiero sólido y estable, principio que impera hasta hoy. Durante las dos últimas décadas Chile vivió un proceso importante de consolidación de su industria bancaria donde, con la excepción del período posterior a la Crisis Asiática iniciada en 1998, ésta contribuyó a un proceso de bancarización creciente. La regulación, que ha sido dinámica, ha mantenido un enfoque prudencial, favoreciendo una aproximación moderna a la gestión de riesgos.

A partir de 2000 y hasta 2012, la industria se consolidó a través de adquisiciones y fusiones de entidades bancarias. No obstante la entrada de nuevos actores, extranjeros y ligados a las grandes tiendas de departamentos, el número de instituciones disminuyó 14%. En los dos últimos años no se han registrado fusiones, pero sí una mayor internacionalización. Corpbanca compró Santander Colombia y los grupos de los bancos asociados al retail se han expandido hacia Perú, Colombia y Brasil.

Cabe destacar que el proceso de consolidación bancaria es un fenómeno mundial, que se ha dado en Estados Unidos (EE.UU.) y en Europa, incluso en países que no han sido protagonistas de la crisis internacional. Pero la consolidación no ha repercutido en la capacidad de la industria para seguir atendiendo a sus clientes y acompañarlos en las diversas iniciativas que éstos emprenden, ofreciéndoles un servicio de alta calidad, así como tampoco lo hizo la crisis financiera que comenzó en 2008 en EE.UU. y derivó en la Gran Recesión, contagiando de paso a Europa.

De hecho, los desarrollos de la banca chilena en la última década muestran que ésta atravesó la crisis financiera internacional de los últimos cinco años sin problemas. Esto, porque los bancos chilenos -incluidos los de propiedad extranjera, pero constituidos en el país y sujetos a la regulación y supervisión chilena- han sabido invertir (prestar) bien, evaluando los riesgos de modo adecuado y sin propiciar burbujas especulativas. A lo anterior contribuyó un manejo macroeconómico responsable por parte de las autoridades, así como una buena supervisión de la Superintendencia de Bancos.

Como resultado, las colocaciones totales crecieron casi un 180% real en el lapso 2000-2012, aumentando de 60% del PIB en 2000 hasta un 76% en 2012. Hubo un crecimiento significativamente mayor de las colocaciones orientadas al sector hogares - esto es, vivienda y consumo - versus aquellas orientadas a empresas (comerciales). Mientras las colocaciones en los dos primeros segmentos crecieron casi un 240% real entre 2000 y 2012, las colocaciones comerciales lo hicieron sólo un 150% real (el patrimonio y los activos totales crecieron también en cerca de ese mismo porcentaje, 151% y 146%, respectivamente).

Más destacable aún es que esta expansión se dio en forma sostenida y estable, consistente con una banca prudencial y en claro contraste con los eventos observados en países como Turquía en 2000, Argentina en 2001, Uruguay en 2002, y más recientemente EE.UU. y Europa.

En paralelo y producto de los avances en las áreas de tecnología y comunicación, el número de ATM aumentó un 200%. En línea con los adelantos tecnológicos la cantidad de clientes activos en banca electrónica creció más de 15 veces, mientras el total de transacciones electrónicas lo hizo en más de 30 veces.



NÚMERO DE INSTITUCIONES



Fuente: SBIF

FUSIONES Y ADQUISICIONES EN LA INDUSTRIA BANCARIA DESDE 2000

2001	Banco de Chile	Banco Edwards
2002	Banco Santander	Banco Santiago
2004	Banco Security	Dresdner Bank Lateinamerika
2004	División Consumo Santiago Express	Almacenes Paris (Sociedad Matriz del Banco Paris)
2005	Banco de Crédito e Inversiones	Banco Conosur
2007	Banco Itaú	BankBoston
2007	Banco de Chile	Citibank Chile
2007	Barclays PLC	ABN AMRO Bank (Chile)
2008	Scotiabank	Banco del Desarrollo
2009	Consortio	Banco Monex
2010	The Royal Bank of Scotland	Scotiabank

Fuente: SBIF

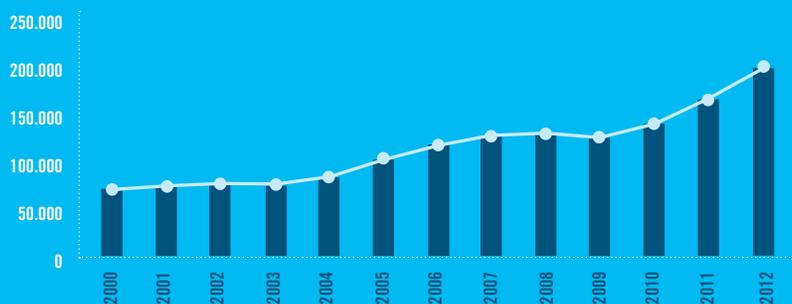
NÚMERO DE INSTITUCIONES BANCARIAS EN PAÍSES SELECCIONADOS

CONSOLIDACIÓN SECTOR BANCARIO

PAÍS	2000	2012	Variación (%)
Alemania	2.742	1.869	-31,8
Austria	875	751	-14,2
Bélgica	118	103	-12,7
Dinamarca	210	161	-23,3
España	368	314	-14,7
Estados Unidos	8.315	6.096	-26,7
Finlandia	341	313	-8,2
Francia	1.099	639	-41,9
Grecia	57	52	-8,8
Holanda	586	266	-54,6
Italia	861	714	-17,1
Lituania	202	141	-30,2
Portugal	218	152	-30,3
Reino Unido	491	373	-24,0
Suecia	146	176	20,5

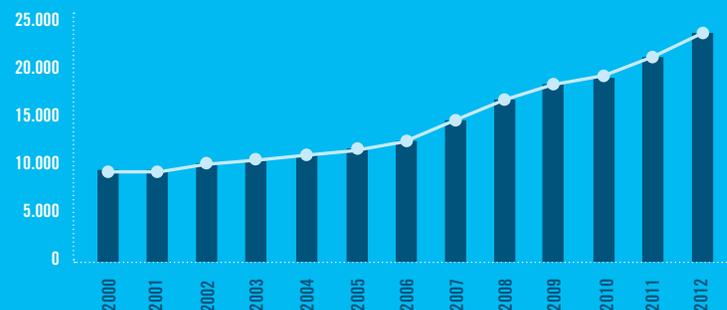
Nota: Cifras para Europa corresponden a Instituciones de crédito de acuerdo al BCE, mientras que para EE.UU. éstas se refieren a Bancos Comerciales de acuerdo al FDIC. Fuentes: BCE, FDIC

COLOCACIONES (US\$ MILLONES, DIC 2012)



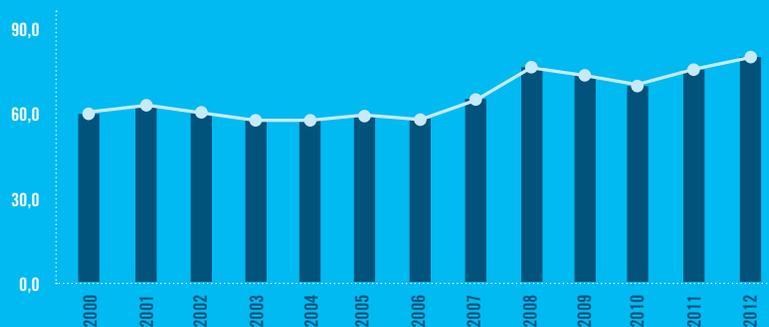
Fuente: SBIF

PATRIMONIO (US\$ MILLONES, DIC 2012)



Fuente: SBIF

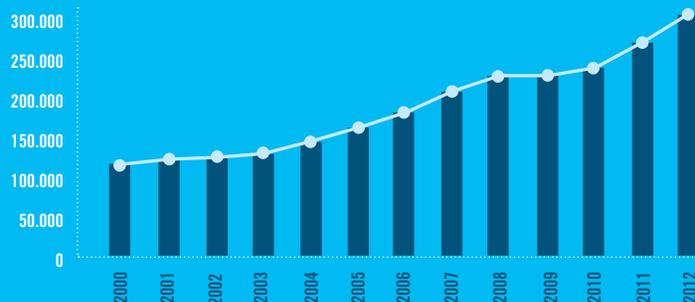
COLOCACIONES/PIB (%)



Fuentes: SBIF, Banco Central

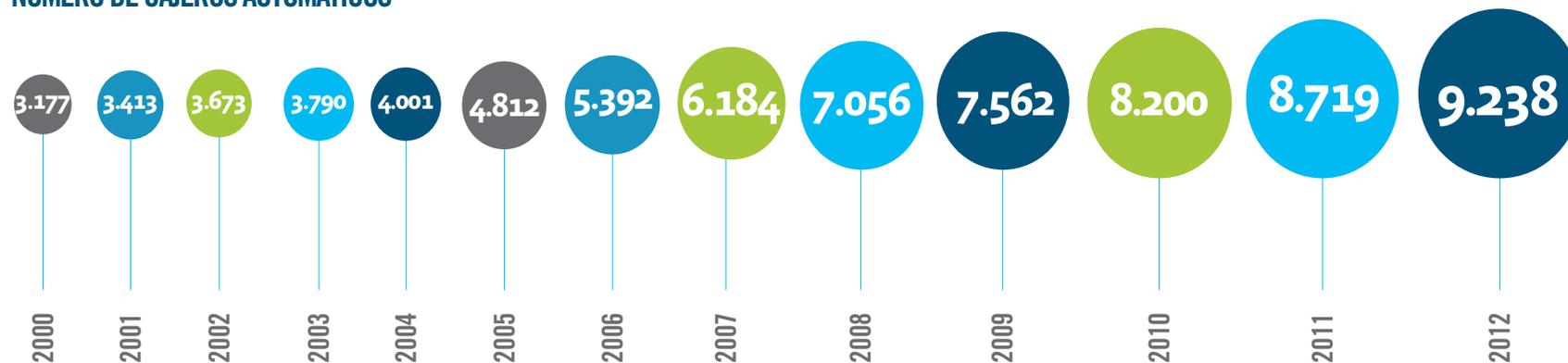
Nota: En los gráficos la barra 2012 incluye filial extranjera

ACTIVOS (US\$ MILLONES, DIC 2012)



Fuente: SBIF

NÚMERO DE CAJEROS AUTOMÁTICOS



Fuente: SBIF

NÚMERO TARJETAS DE DÉBITO



Fuente: SBIF

NÚMERO TARJETAS DE CRÉDITO



Fuente: SBIF

NÚMERO DE CUENTAS CORRIENTES Y DE CUENTAS VISTA

- Cuentas corrientes
- Cuentas vista



Fuente: SBIF

NÚMERO DE CUENTAS DE AHORRO A PLAZO Y DE CUENTAS DE AHORRO PARA LA VIVIENDA

- Cuentas de ahorro a plazo
- Cuentas de ahorro para la vivienda



Fuente: SBIF

NÚMERO DE PUNTOS DE VENTA (POS)



Nota: POS asociados a Transbank; incluye H2H Fuente: Transbank

El número de tarjetas de débito, por otra parte, aumentó más de 8 veces, mientras que las transacciones asociadas a este medio de pago lo hicieron en más de 150 veces y los montos transados en más de 170 veces. Las cifras equivalentes para tarjetas de crédito, cuya introducción es anterior (data de los '80), fueron 2,6 veces, 3,2 veces y 7,5 veces, respectivamente.

Este gran desarrollo da cuenta también de un esfuerzo de bancarización, esto es, incorporar a grupos o segmentos que no tenían acceso a servicios bancarios. Lo anterior se ve reflejado en el hecho que productos más tradicionales, como las cuentas de ahorro a plazo y las cuentas corrientes, crecieron significativamente menos que las cuentas de ahorro para la vivienda y las cuentas vista.

Los respectivos crecimientos durante el período 2002-12 alcanzaron 21%, 107%, 80% y 520% respectivamente.

La evolución de la infraestructura, que permitió el desarrollo de la banca electrónica y remota, ha sido fundamental en la bancarización. Hoy existen más de 170.000 Puntos de Venta (POS) y casi el 100% de las comunas del país cuenta con cobertura de a lo menos un medio de pago bancario (ATM, POS, o corresponsalías). La popularidad creciente de las cuentas vista ha hecho que los trabajadores por cuenta propia e incluso informales reciban los beneficios de los servicios bancarios.

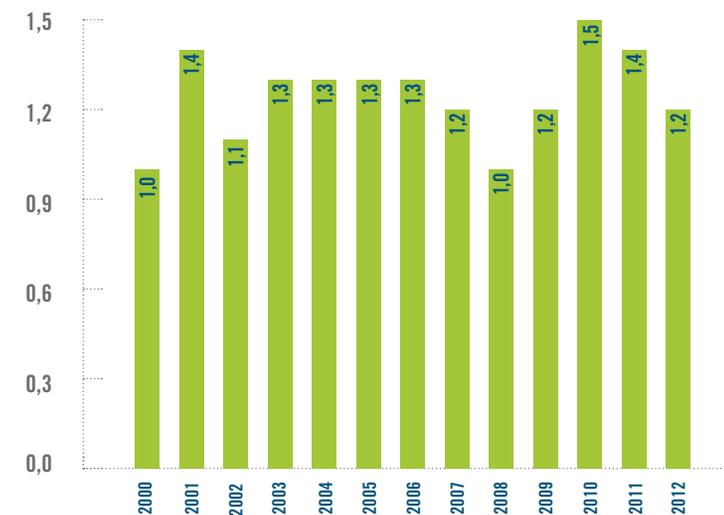
Se puede concluir que el crecimiento de la banca chilena en los 2000 fue sano y sobre bases sólidas. Lo anterior se demuestra al comprobar que durante este período las utilidades se mantuvieron positivas y estables, entre 1% y 1,5% de los activos promedio (ROA), nivel normal para la industria si se compara con otros países. Entre 2002 y 2011, el ROA promedio de la industria bancaria en países desarrollados como Australia, Canadá, EE.UU., España, Hong Kong y Singapur estuvo entre 0,8% y 1,3%.

ROA PROMEDIO 2001-2011

	ROA promedio (%)
Alemania	0,12
Japón	0,17
Suiza	0,33
Holanda	0,37
Francia	0,47
Italia	0,60
Austria	0,69
Reino Unido	0,72
Suecia	0,74
Canadá	0,86
España	1,09
Chile	1,22
Australia	1,24
EE.UU.	1,32

Fuentes: Banco Mundial, BIS, SBIF

RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS / ACTIVOS TOTALES PROMEDIO (%)



Fuente: SBIF

CARTERA VENCIDA / COLOCACIONES TOTALES (%)



Fuente: SBIF

PROVISIONES / COLOCACIONES (%)

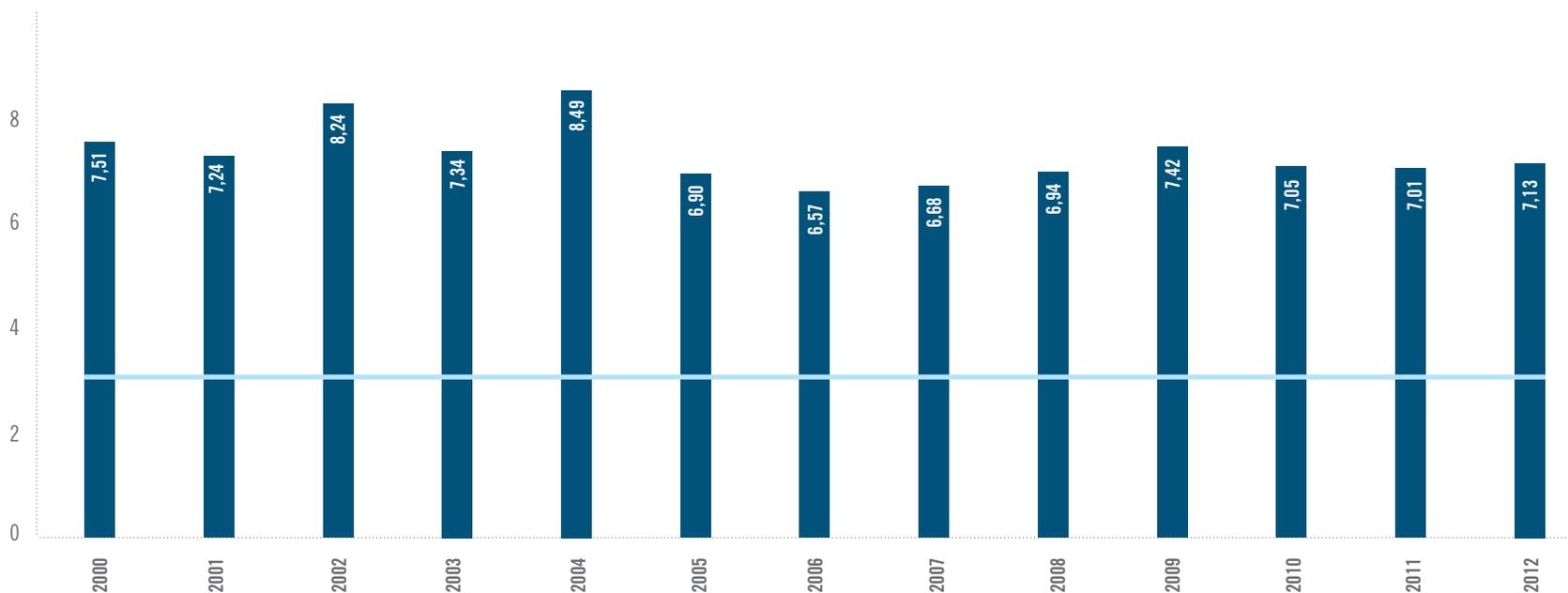


NOTA: En colocaciones se incluyen créditos interbancarios (excepto el Banco Central)

Fuente: SBIF

CAPITAL BÁSICO / ACTIVOS TOTALES

■ Cap. básico / Act. Tot. (%) — Mínimo exigido



Fuente: SBIF

A lo anterior se añade que la calidad de la cartera de créditos, medida por el índice de cartera vencida, se mantiene estable y/o tiende a mejorar, mientras la capacidad de la industria para absorber shocks adversos, aunque con variaciones cíclicas, permanece estable y sólida (medida indistintamente por los índices de provisiones y de capitalización).

De hecho los índices de capitalización, capital básico sobre activos totales y patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo, se conservan durante todo el período por sobre 6% y 12%, respectivamente, esto es, dos veces y una vez y media los mínimos exigidos.

Consistente con los avances de la industria basados en los progresos tecnológicos de las últimas décadas y a pesar de ser una industria de servicios, el número de empleados en la banca ha aumentado proporcionalmente menos que sus activos y/o las colocaciones totales. Entre 2000 y 2012, el número de empleados aumentó un 44%, aunque superior al empleo nacional (40%).

El proceso de consolidación de la banca, mencionada con anterioridad, producto en parte del aprovechamiento de economías de escala y ámbito, junta a su saludable expansión han redundado en una industria más eficiente.

Los indicadores de eficiencia, medidos como gastos de apoyo operacional sobre resultado operacional bruto y gastos de apoyo operacional sobre activos totales, muestran mejoras en el período de análisis 2002-2012, al pasar de 60,76% a 48,07% y de 2,84% a un 2,18%, respectivamente.

NÚMERO DE EMPLEADOS



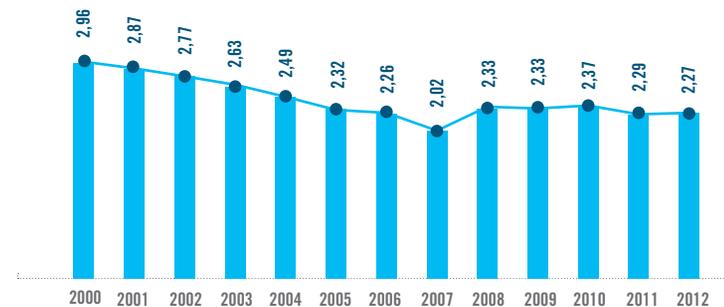
Fuente: SBIF

GASTOS APOYO OPERACIONAL / RESULTADO OPERACIONAL BRUTO (%)

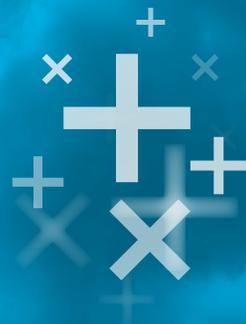


Fuente: SBIF

GASTOS DE APOYO OPERACIONAL / ACTIVOS TOTALES PROMEDIO (%)



Fuente: SBIF



CONSUMO PER CÁPITA DE LOS CHILENOS

US\$ 6.200 ▶ US\$ 12.000

(2003-2012)

MONTO TOTAL DE COLOCACIONES DE CONSUMO BANCARIAS

US\$ 10.000 millones ▶ US\$ 26.900 millones

(2003-2012)



EVOLUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS DE CONSUMO

El mayor desarrollo económico trae consigo la posibilidad de aumentar el consumo, esto es, permite acceder a más y mejores bienes y servicios. Los hogares en Chile han experimentado este beneficio del desarrollo. El Banco Mundial estima que en los últimos diez años (2003-12), el consumo per cápita de los chilenos pasó de US\$ 6.200 a US\$ 12.000.

No obstante el mayor ingreso disponible, hay gastos que exigen un plazo de ahorro más largo para financiar una compra al contado. En este ámbito los créditos de consumo han jugado un rol importante, ayudando a las familias a adelantar la compra de bienes importantes para ellos, como automóviles u otros bienes de consumo durable, o a financiar renovaciones y ampliaciones en sus viviendas.

En términos reales el monto total de las colocaciones de consumo bancarias ha aumentado en 1,7 veces en los últimos diez años, pasando de US\$ 10.000 millones a US\$ 26.900 millones. Este incremento no ha sido consecuencia únicamente del crecimiento del país, sino también de un esfuerzo de bancarización. A pesar de ser una fracción pequeña de las colocaciones totales (13%), los créditos de consumo medidos como porcentaje del PIB, crecieron de un 6,9% en 2003 a un 10% en 2012.

Esta expansión de los créditos de consumo no ha provocado un sobreendeudamiento de los chilenos con la industria bancaria. En diez años el total de deudores de consumo pasó de dos a cuatro millones, lo que ha hecho que el crédito promedio no experimente un aumento significativo: pasó de \$ 2,5 millones en 2003 a \$ 3,2 millones en 2012, es decir, un alza del 30%. Otro indicador de la sostenibilidad del crecimiento es el ratio de deuda promedio a PIB per cápita, el que se ha mantenido estable en la última década.

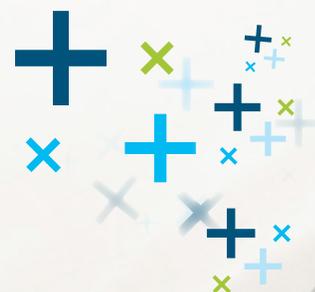
DESARROLLO DE LOS CRÉDITOS PARA LA VIVIENDA

Los créditos para la vivienda otorgados por la banca han experimentado una importante expansión en la última década, período en el que se han más que triplicado en términos reales. Al cierre de 2012 alcanzaron un total de US\$ 51.100 millones, lo que representa el 19% del PIB, mientras que en 2001 llegaban a US\$ 14.800 millones o 12% del PIB. En este lapso el número de deudores aumentó 80%, pasando de 513.626 en 2001 a 930.598 en diciembre de 2012, mientras que el monto promedio de los préstamos pasó de 600 UF a 1.100 UF. Esta expansión se apoyó en el alza del ingreso per cápita que permitió a más familias acceder a viviendas, de mejor calidad.

Asimismo, durante el período se observó una fuerte reducción en las tasas de interés de esta categoría de créditos, que de acuerdo a cifras publicadas por el Banco Central pasaron desde

7,5% a comienzos de 2002 hasta un promedio de 4,3% en 2012. Lo anterior ha sido posible gracias a que la banca, apoyada por un ambiente regulatorio favorable, ha realizado grandes esfuerzos para traducir los cambios en las condiciones de mercado en mejoras objetivas para sus clientes. Así, por ejemplo, se ha logrado ampliar la gama de productos en el segmento hipotecario, lo que se ha traducido en una mayor importancia relativa de los mutuos hipotecarios (con su consiguiente flexibilidad de alternativas, es decir, la posibilidad de otorgar un mayor porcentaje de financiamiento y ofrecer la opción de endeudarse a tasa fija o a tasa variable). De hecho, a comienzos de la década pasada este instrumento representaba el 30% del crédito total (correspondiendo la diferencia a letras de créditos hipotecarias), cifra que hoy se empina hasta 92%.

A pesar del fuerte crecimiento de estos préstamos en el último decenio, la profundidad del crédito para vivienda está todavía muy por debajo de lo observado en economías desarrolladas, quedando un importante espacio para crecer. Se estima que las colocaciones hipotecarias otorgadas por los bancos podrían alcanzar el 21% del PIB en 2015.



3. LOS AVANCES EN AUTORREGULACIÓN

**LA GESTIÓN DE LA BANCA HA
SIDO PRUDENTE Y SIEMPRE EN
BASE A COSTOS REALES.**



EN MATERIA DE SEGURIDAD, LOS BANCOS INICIARON UN PROCESO DE CREACIÓN DE UN CONJUNTO DE MITIGADORES DE FRAUDES EN EL USO DE TARJETAS BANCARIAS Y ACORDARON UN PROTOCOLO DE SEGURIDAD PARA LAS TRANSFERENCIAS ELECTRÓNICAS DE FONDOS.

La autorregulación, junto con el marco regulatorio y de supervisión y la competencia, es uno de los tres pilares que sustenta la estabilidad del sistema financiero. Sin embargo, alcanzar un equilibrio entre estos tres componentes es una tarea compleja y permanente en el tiempo. El desarrollo sostenido y estable del sistema bancario chileno en la última década, en marcado contraste con los eventos externos de años recientes, sugiere que Chile parece haber logrado este equilibrio. Esto, en gran medida, es resultado de “aprender haciendo”, dada la experiencia de los bancos y reguladores nacionales en los últimos cuarenta años.

Los indicadores de gestión, crecimiento y solvencia de la industria presentados en el capítulo anterior demuestran que la banca chilena ha sido prudente a la hora de prestar, evitando propiciar burbujas y financiar procesos especulativos. Los esfuerzos de autorregulación no se han limitado a la gestión: la industria ha avanzado en un conjunto de normas con la autoridad para enfrentar desafíos, como por ejemplo, en el ámbito tecnológico.

Así, se han realizado avances en coordinación con las autoridades en temas concretos, como la seguridad en el uso de tarjetas bancarias y en las transferencias electrónicas de fondos (TEF), dos instrumentos cuyo uso ha crecido de modo explosivo en los últimos años.

SEGURIDAD Y OPORTUNIDAD EN LA ENTREGA DE MEJORES SERVICIOS

Los bancos iniciaron un proceso de creación e implementación de un conjunto de mitigadores de fraudes destinados a dar mayor seguridad en el uso de tarjetas bancarias, que pueden descomponerse en dos grandes grupos. El primero es el Servicio de Validación Geográfica Positiva, que incluye, entre otros aspectos, la facultad del consumidor para definir el área geográfica (nacional o internacional) en que utilizará sus tarjetas bancarias. El segundo grupo es el Servicio de Parametrización de Consumo, que ofrece al cliente la posibilidad de definir

ciertos rangos horarios para giros de tarjetas bancarias y de determinar el límite de giro asociado a sus cupos preautorizados en esos rangos horarios.

Además, la banca acordó un protocolo de seguridad para las Transferencias Electrónicas de Fondos (TEFs) que ha permitido disminuir en un 80% los fraudes por esta vía. Esto se logró implementando la funcionalidad de preinscripción de las cuentas de destino hacia las que se transfiere el dinero de manera de monitorear el flujo de la operación. Dicha funcionalidad permite detectar operaciones que muestran un comportamiento inusual para el perfil del cliente y da origen a una alerta al cliente y al banco por vía telefónica y/o correo electrónico. En forma complementaria, se ha incorporado la Tercera Clave Robusta de Seguridad para esas transacciones.

2.344

**SUCURSALES BANCARIAS
DISTRIBUIDAS A LO LARGO
DEL PAÍS**

189 millones

**DE CHEQUES PRESENTADOS A
COBRO EN EL AÑO 2012**

El protocolo de seguridad incluye, además, un procedimiento de colaboración entre los bancos para detectar y actuar contra quienes participen en transferencias electrónicas de fondos fraudulentas, como una forma de proteger a sus clientes.

En materia de pagos, los bancos pusieron a disposición de sus clientes un servicio de pagos online de créditos desde sus portales web, de manera de permitir pagos entre bancos facilitando su operación.

Pese al auge de las operaciones electrónicas, los cheques no han desaparecido y son un importante medio de pago en situaciones de contingencia. En consecuencia, dado su esfuerzo permanente por mejorar la calidad de los servicios prestados por sus asociados, en mayo de 2012 la ABIF propuso al Banco Central de Chile y a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) la implementación de un sistema informático y operacional para la liberación temprana de fondos, iniciativa que se aprobó y puso en marcha en septiembre del mismo año. El nuevo modelo beneficia directamente a casi 3 millones de cuentacorrentistas, quienes disponen a las 9:00 horas del día hábil siguiente de aquellos fondos que hasta ahora se liberaban sólo a las 13:30 horas del día hábil siguiente al depósito en sus cuentas corrientes.

Según datos históricos de la Cámara de Compensación de Cheques, este nuevo modelo de liberación temprana de fondos requerirá procesar diariamente alrededor de 450.000 cheques, documentos que los bancos reciben en las 2.344 sucursales bancarias que funcionan a lo largo de todo el país, cuyo monto suma un total cercano a los US\$ 1.050 millones, los que a su vez presentan a cobro a sus contrapartes en la Cámara de Compensación. Esta cifra no considera aquellos cheques del mismo banco que se cobran por caja, los que sumados a los anteriores alcanzaron a 189 millones de cheques el año 2012.

Cabe recordar que en 1996 los cheques tenían una retención de hasta 21 días, dependiendo de la ubicación geográfica donde se depositaban. A partir de entonces y gracias a los esfuerzos y tecnología desplegados por la banca y con la participación de la ABIF, los plazos de retención se redujeron progresivamente a 15 días, 7 días, 3 días y finalmente 1 día.

En una optimización de este servicio, la banca ha iniciado un proyecto que utilizará la tecnología de imágenes del cheque u otros documentos valorados que se presenten a cobro en sucursales y puntos de atención,

las que luego se enviarán por redes seguras y se procesarán centralizadamente en la Cámara de Compensación de Cheques. Ello permitirá disminuir el tiempo de retención de fondos, facilitando así el ejercicio comercial de los clientes bancarios. La meta final de este proyecto, que iniciará su operación en algunas ciudades en 2013, es reemplazar el documento físico por imágenes y evitar su transporte entre sucursales.

Otro ejemplo de medidas que la tecnología ha hecho posible y que la banca pone a disposición de sus clientes es el trabajo que se está realizando para agilizar la tramitación de escrituras. En particular, el certificado de pago de impuestos se enviará por vía electrónica.

También en materia de préstamos para la vivienda, hay actores no bancarios que se están sumando al sistema de mensajería de cartas de resguardo electrónico y se está evaluando operar con un seguro para acortar el plazo de pago en algunos tipos de operación por eventuales demoras en la inscripción de las hipotecas en los Conservadores de Bienes Raíces a nivel nacional.



LA OCDE PLANTEA QUE NO HAY UN CAMINO ÚNICO PARA EL DESARROLLO DE UNA ESTRATEGIA NACIONAL DE EDUCACIÓN FINANCIERA, AUNQUE SÍ ESTIMA QUE ÉSTA DEBE REALIZARSE INCLUYENDO A TODOS LOS AGENTES.

EDUCACIÓN FINANCIERA

Sin duda, el éxito de las iniciativas de masificación impulsadas por la banca ha puesto los servicios financieros al alcance de más personas. Sin embargo, no todos los han entendido adecuadamente, lo que también ocurre con los conceptos financieros asociados a los productos. Lo anterior repercute en el bienestar de los clientes y la solución pasa porque tanto el sector público como el privado deben proporcionar a los clientes mayor información y educación.

Aunque las personas en general entienden y responden al compromiso financiero adquirido, la realidad ha mostrado que, a pesar de tener toda la información necesaria a su alcance, muchos clientes carecen de herramientas para el análisis de la misma. Estudios o encuestas como la de Protección Social del Ministerio de Desarrollo Social, o la Financiera de Hogares del Banco Central, muestran que la mayoría de los consumidores no domina ni recuerda conceptos básicos para operar en el sistema financiero, como la tasa de interés de sus créditos. De esta

forma no es posible que un deudor tenga plena conciencia del impacto del endeudamiento sobre su presupuesto familiar.

La OCDE plantea que no hay un camino único para el desarrollo de una estrategia nacional de educación financiera, aunque sí estima que ésta debe realizarse incluyendo a todos los agentes. Según su visión, es el Gobierno el que debe tomar la iniciativa y los privados buscar instancias para apoyar tales programas. De hecho, el Gobierno chileno ya creó una Secretaría Técnica a cargo del Ministerio de Hacienda que tendrá la responsabilidad de coordinar las iniciativas públicas en esta materia.

Es así como el Sernac Financiero ha realizado algunos esfuerzos preparando profesores y fomentando la participación ciudadana en estas materias, hay iniciativas similares a nivel de las superintendencias del sector financiero y, recientemente, el Ministerio de Desarrollo Social preparó una guía para la educación financiera dirigida a las 100 mil familias más pobres del país. No obstante, no se ha definido a la fecha una política pública tendiente a reforzar la educación financiera para ayudar al cliente a tomar mejores decisiones.

Desde el sector privado, en tanto, los bancos tomaron la iniciativa en cuanto a entregar más información y transparencia, simplificando el contenido de los contratos, explicando de mejor forma al cliente cuáles son sus derechos y obligaciones y enseñándole a usar en forma óptima sus productos. Cada institución financiera actuó para poner a disposición del público toda la información relevante, presentada de manera simple y clara, con campañas de difusión, talleres, sitios web dedicados y publicaciones en medios de comunicación masivos, entre otros.

Pero la banca también ha estado trabajando en definir a nivel de industria un plan de educación financiera que se espera comience a materializarse en 2013.

MAPA DE IMPLEMENTACIÓN DE ESTRATEGIAS NACIONALES DE EDUCACIÓN FINANCIERA



Fuente: Elaboración UCORP en base a OCDE 2012

PAÍSES QUE LAS ESTÁN IMPLEMENTANDO

- | | |
|--------------------------|--------------------------|
| Australia 2011 | Japón 2005 |
| Brasil 2010 | Malasia 2003 |
| Eslovenia 2011 | Nueva Zelandia 2008/2009 |
| España 2008 | Países Bajos 2008 |
| Estados Unidos 2006/2011 | Portugal 2011 |
| Ghana 2009 | Reino Unido 2003 |
| India 2006/2007 | República Checa 2010 |
| Irlanda 2009 | |

PAÍSES QUE ESTÁN CONSIDERANDO IMPLEMENTAR

- | | | |
|-----------------|-----------|-----------|
| Canadá | Líbano | Suecia |
| Chile | Malawi | Tailandia |
| Colombia | México | Tanzania |
| Estonia | Perú | Turquía |
| Federación Rusa | Polonia | Uganda |
| Indonesia | Rumania | Zambia |
| Kenia | Serbia | |
| Letonia | Sudáfrica | |



4. INNOVACIÓN EN TECNOLOGÍA Y SEGURIDAD

**LA BANCA HA INVERTIDO EN LOS
ÚLTIMOS TRES AÑOS US\$ 1.150
MILLONES EN TECNOLOGÍA.**



En su búsqueda permanente por ofrecer un servicio de excelencia a sus clientes, la banca incorpora sistemáticamente nuevos productos y servicios soportados por tecnología de vanguardia y apoyo en canales remotos como Internet, banca móvil, cajeros automáticos y otros emergentes, que facilitarán las operaciones comerciales de los clientes a través de una amplia cobertura geográfica. Hoy las operaciones que pueden realizarse a través de los portales web de los bancos son numerosas y completas y se espera sigan en esa senda, siendo una oferta cada vez más utilizada por los clientes, que se replicará en otros canales.

Para mantener y ampliar su oferta de servicios los bancos realizan cuantiosas inversiones todos los años, reforzando la infraestructura de procesamiento y comunicaciones y perfeccionando sus plataformas de servicios. En los últimos tres años la banca ha invertido en promedio US\$ 383 millones anuales en tecnología, siendo la adquisición y el desarrollo de software el componente principal de este presupuesto.

LOS BANCOS Y LAS EMPRESAS OFRECEN CADA DÍA NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS RESPONDIENDO A LAS CAMBIANTES NECESIDADES DE SUS CLIENTES, QUIENES UTILIZAN CON MÁS INTENSIDAD LOS CANALES REMOTOS PARA REALIZAR TRANSACCIONES BANCARIAS.

A los casos de éxito en el desarrollo tecnológico de servicios bancarios que son las Transferencias Electrónicas de Fondos (TEF) en tiempo real, el pago en línea de créditos entre bancos, la liberación temprana de fondos, la incorporación de mitigadores de fraudes en tarjetas, la incorporación de chip en tarjetas y la próxima puesta en marcha del canje por imágenes, se suman otras iniciativas innovadoras.

Las TEF, en particular, han mostrado un crecimiento de 3,7 veces en los últimos siete años. Durante 2012, las TEF alcanzaron un total de 211,5 millones, de las cuales, según estimaciones de la ABIF, un 60% corresponderían a TEF intra-bancos y el resto a aquellas entre cuentas de distintos bancos.

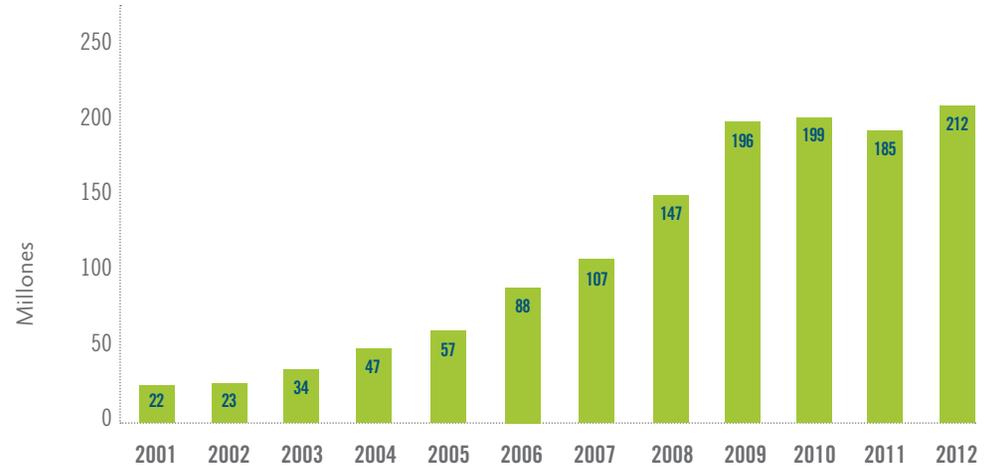
El mayor acceso a Internet a través de computadoras y la emergente tecnología de comunicaciones vía móviles ha servido de base para este avance. Los Bancos y las empresas ofrecen cada día nuevos productos y servicios para responder a las cambiantes necesidades de sus clientes, quienes utilizan con cada vez más intensidad los canales remotos para realizar transacciones bancarias, comerciales y tributarias, entre otras. Este es un típico ejemplo de una innovación que agrega valor para los clientes, ya que combina adecuadamente comodidad, seguridad y bajo costo.

INVERSIÓN DE LA BANCA EN TECNOLOGÍA



Fuente: ABIF

NÚMERO DE TRANSFERENCIAS ELECTRÓNICAS DE FONDOS



Fuente: SBIF

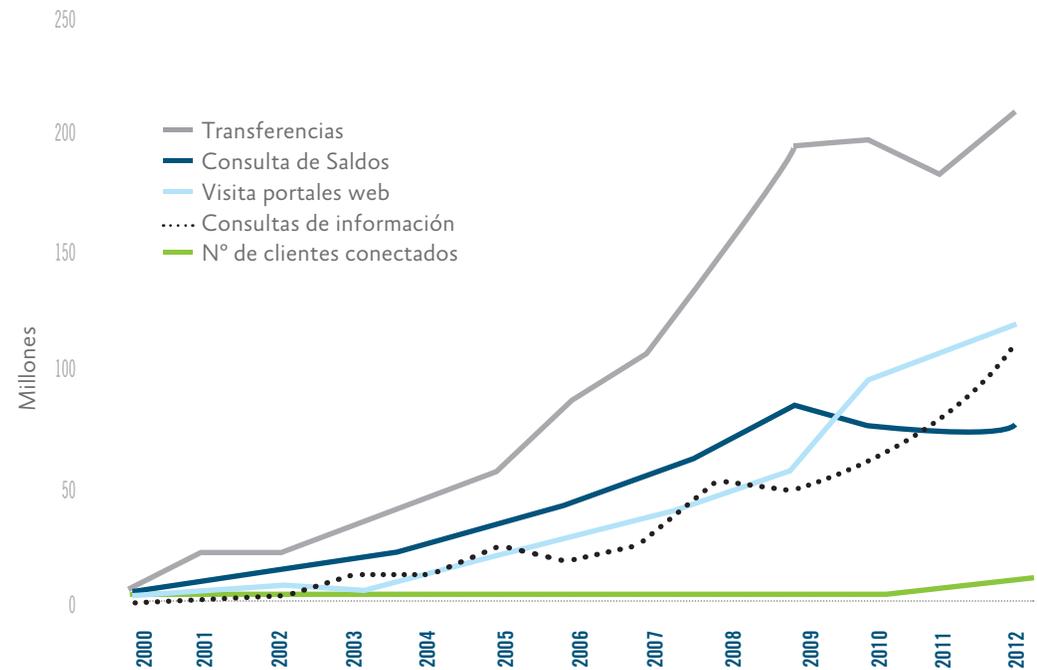
DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN EN TECNOLOGÍA

- Infraestructura de procesamiento y telecomunicaciones
- Software
- Otros



Fuente: ABIF

OPERACIONES REALIZADAS VÍA PORTALES WEB DE BANCOS



Fuente: SBIF



SEGURIDAD: TRABAJANDO CON ANTICIPACIÓN

El éxito de la banca chilena en la masificación de los servicios y productos financieros y la creciente demanda transaccional de sus clientes ha requerido la construcción de sofisticadas redes de comunicaciones, tanto para cajeros automáticos como para terminales de pago o POS, para tarjetas de crédito y débito, y otras modalidades de atención remota de clientes.

Los avances se han conseguido aún a pesar de ataques delictivos cada vez más sofisticados. Los bancos han trabajado para que sus clientes tomen un papel activo en la prevención del delito, recordándoles la necesidad de mantener en secreto sus contraseñas, además de cambiarlas con cierta frecuencia, y estar atentos a señales de intervención en ATM y otros dispositivos. También se han preocupado de promover la persecución y castigo de este tipo de robos a nivel nacional. En Chile hay una fuerte coordinación entre los entes privados y públicos, nacionales e internacionales, para abordar esta situación.

Además, como parte de su compromiso con mantener la confianza de sus clientes y la estabilidad del sistema financiero, la banca está implementando permanentemente todas las medidas tecnológicas disponibles para mitigar estos delitos con la mayor eficiencia.

Mención especial merece el trabajo conjunto de la ABIF con las autoridades, fiscalizadores y legisladores, en la elaboración de propuestas de ley y normativas que permitan tipificar y castigar adecuada y oportunamente estos delitos. Un ejemplo de ello es la ampliación de penas para los delitos en cajeros automáticos, la que se gestionó en el Congreso Nacional en 2011 y dio frutos en 2012.

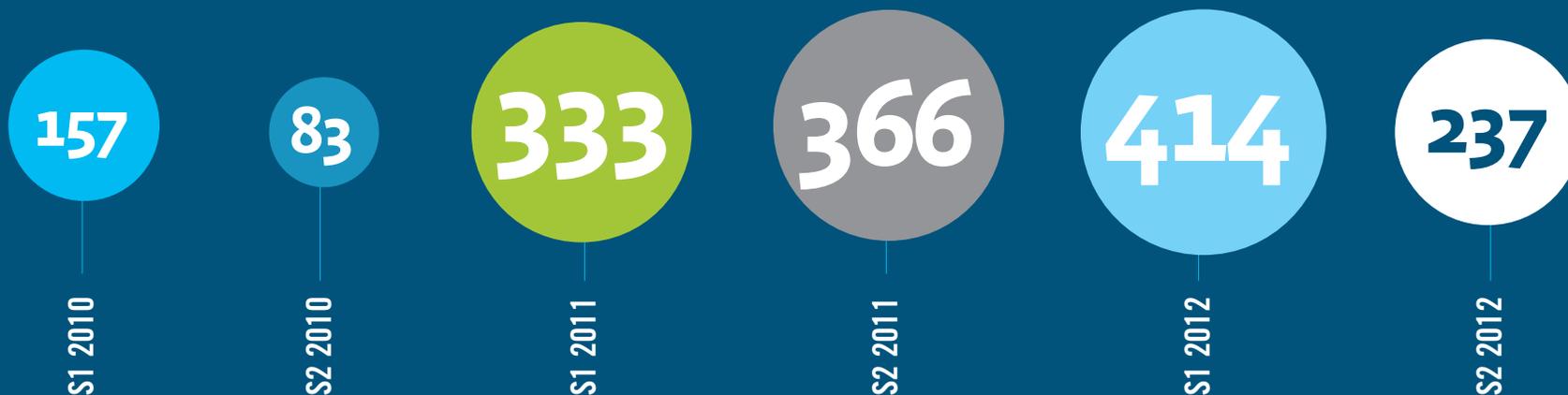
Hoy es también posible destacar los avances en la puesta en práctica de las medidas de seguridad propuestas por la Subsecretaría de Prevención del Delito, dependiente del Ministerio del Interior, para mejorar la seguridad física de los cajeros automáticos. Durante 2012 los bancos en conjunto destinaron cerca de US\$ 30 millones para renovar y blindar cajeros automáticos, incorporando dispositivos anti clonación, de lectura biométrica (huella digital) y otros elementos preventivos y disuasivos. Esta inversión supera en 20% lo invertido en 2011.

En 2013 continuará la implementación de importantes sistemas de monitoreo, detección y alarma de intrusión en dispositivos físicos como cajeros automáticos. Estos sistemas apuntan a detectar dispositivos externos ajenos a los equipos y a prevenir el robo de claves de los usuarios. Esto será complementado por protocolos de colaboración entre bancos, denominado Red de Alerta Temprana "RAT", de manera de compartir información de eventos inusuales y tomar medidas preventivas a nivel de la industria, de modo de acotar la acción de bandas delictivas nacionales y/o extranjeras.

También en relación con la seguridad de las transacciones que se realizan con tarjetas de crédito y débito, la banca chilena ha adherido a los lineamientos de las marcas internacionales MasterCard y Visa para preparar los terminales remotos como ATM y POS, de manera de leer la información que contendrá el chip que reemplazaría la banda magnética en el mediano plazo. Este nuevo mitigador de fraudes se aplicaría en aquellos países adheridos a esta iniciativa internacional y además permitiría dar valor agregado a ese medio de pago.



TOTAL DELITOS POR SEMESTRE



Fuentes: Encuesta ABIF- Bancos

Las tarjetas de crédito con chip, concluido el proceso de certificación y pruebas, se emitirán en forma masiva a contar del año 2013. En una primera etapa el funcionamiento será con chip y banda magnética. Por su parte, la lectura del chip puede ser dual, esto es por contacto o por aproximación de manera de permitir una amplia gama de usos con otros dispositivos ya existentes como es para el pago en el metro, pago de estacionamientos, entre otros, sin perjuicio de otros mecanismos de seguridad que el banco desee agregar. Si bien el chip pudiera ser objeto de intentos de vulneración, como ha ocurrido antes con la incorporación de nuevas tecnologías, en países donde se ha implantado éste ha mostrado ser un sistema que presenta mayores dificultades para su violación. Esta seguridad puede reforzarse si en el chip se almacenan marcadores biométricos como huella digital y rasgos faciales, que se usen en conjunto con las claves para verificar la identidad del dueño de la tarjeta.

En materia de la seguridad lógica utilizada en aquellos medios de pago electrónicos que operan principalmente a través de Internet (y próximamente a través de otras redes de comunicaciones), la banca está actualizando de forma periódica los procedimientos operacionales y realizando permanentemente campañas de información anti phishing¹ y anti pharming² dirigidas a sus clientes, quienes están asumiendo un rol cada vez más activo en la protección de su información personal.

A esto se agregan actividades de difusión de buenas prácticas de seguridad entre los bancos, lo que ha contribuido a reducir las cifras de delitos y montos sustraídos. Además, ha sido posible compartir información de delitos y abordarlos a nivel de industria, lo que ha permitido configurar diversos delitos que hoy tienen penas aflictivas tipificadas. Rol importante recae en la Red de Alerta Temprana "RAT", de la banca en operación de este 2013.

La experiencia de bancos en otros países muestra que se precisa una inversión permanente y significativa en herramientas de monitoreo de prevención de fraudes, creación de procedimientos y campañas de información a los clientes. Sin embargo, pese a todos los progresos, los sistemas no son inviolables, por lo que no es posible bajar la guardia frente a la delincuencia nacional e internacional. Es necesario trabajar para anticiparse, detectando las vulnerabilidades y cerrando todos los espacios posibles para la acción de los delincuentes.

Así, en el mediano plazo, además de avanzar en una iniciativa de blindaje virtual y el monitoreo de las transacciones bancarias, se seguirá trabajando con las autoridades en iniciativas legales para la seguridad en cajeros automáticos y otros canales remotos, de modo de reforzar el nivel de la seguridad digital con la seguridad física.

1 En el phishing, los delincuentes intentan adquirir información confidencial (contraseñas, cuentas) de forma fraudulenta, haciéndose pasar por una persona o empresa de confianza en una aparente comunicación oficial electrónica.

2 Pharming es la explotación de una vulnerabilidad en el software de los servidores DNS (Domain Name System) o en el de los equipos de los propios usuarios que permite a un delincuente dirigir a los usuarios a los sitios que él desee, aunque se escriba la dirección correctamente.





5. CAMBIOS EN EL AMBIENTE REGULATORIO

**EL ENFOQUE REGULATORIO HA TENDIDO
A FAVORECER A LOS CLIENTES-
DEUDORES, A EXPENSAS DE LOS
INTERESES DE LOS DEPOSITANTES.**



2012 fue un año intenso en discusiones legislativas y cambios regulatorios. No sólo en Chile, sino en el mundo, se debatieron y aprobaron leyes que en general tendieron a fortalecer la protección de los consumidores, una preocupación que se ha ido intensificando en el tiempo tras la crisis en EE.UU. y tras el surgimiento de graves problemas en la mayor parte de la Unión Europea.

Aunque en su mayoría con objetivos correctos, algunas de estas iniciativas pueden generar intervenciones distorsionadoras del mercado en lugar de establecer herramientas que fomenten la competencia, entreguen más información a los distintos actores y permitan profundizar el sistema financiero, expandir el crédito y lograr que el acceso sea en mejores condiciones.

CONTEXTO LOCAL

El enfoque de la regulación bancaria en Chile tradicionalmente ha estado orientado a preservar la estabilidad y la solvencia de los bancos, y a lograr la protección equilibrada entre clientes depositantes y los usuarios de sus distintos servicios. Sin embargo, en el último tiempo y en 2012 en particular, el enfoque regulatorio ha tendido a favorecer a los clientes-deudores, dándole a este grupo un peso mayor, a expensas de los intereses de los depositantes.

Mención especial merece el Sernac Financiero que, en virtud de la Ley N° 20.555, comenzó a operar el 5 de marzo de 2012. Dicha ley optó por encomendar la protección de los consumidores de servicios financieros a una división al interior del mismo servicio público encargado de los

temas de consumo a nivel general (Sernac), a diferencia de otros países donde dicho resguardo se encuentra confiado a un organismo técnico con competencia y conocimientos especializados en materias financieras. Con ello, se ha generado un modelo en que se superponen distintos órganos públicos (Sernac y Superintendencias sectoriales), incrementándose no sólo los costos, sino en especial la incertidumbre ante la falta de claridad sobre los objetivos perseguidos (bien jurídico tutelado) y los procedimientos aplicados para su consecución, cuya consagración debe ser siempre a nivel legal. Así como la defensa de los intereses de los consumidores es fundamental para la sociedad, también lo es que aquélla se lleve a cabo con pleno respeto a los principios y garantías constitucionales y las normas de orden público económico que han permitido el desarrollo del país.

Un segundo caso es el de la Ley N° 20.575, que establece el principio de finalidad del tratamiento de datos personales y que fue publicada el 17 de febrero de 2012 (también conocida como “Ley No Más Dicom”). Esta iniciativa, además de disponer que los datos comerciales de las personas no sean utilizados para fines distintos a la evaluación del riesgo comercial y el proceso del crédito, incorporó un artículo transitorio mediante el cual prohibió a los responsables de los registros de datos personales que traten información de carácter económico, financiero, bancario o comercial, comunicar los datos relativos a deudas impagas inferiores a \$ 2,5 millones que se hubieren hecho exigibles antes del 31 de diciembre de 2011, siendo los potenciales beneficiarios más de tres millones de personas.

Sin embargo, a nueve meses de la entrada en vigencia de la Ley No Más Dicom, un tercio de los favorecidos por esa norma habrían vuelto a ingresar a las bases de deudores morosos. En el intertanto, se dificultó el proceso de evaluación de riesgo por parte de las instituciones que otorgan crédito. Lo anterior da cuenta de que la mejor forma de proteger a los consumidores no es mediante “borronazos”, sino que educando y propiciando el cambio de hábitos.

Otro proyecto con impacto para el sistema financiero es el que propone modificar la Tasa Máxima Convencional (TMC) aplicable a las operaciones de crédito de dinero. Dicha iniciativa contempla reducir el interés máximo que se podrá cobrar a los créditos no reajustables por montos de hasta 200 UF a plazos iguales o superiores a 90 días. La serie de fórmulas que se han presentado comparten el mismo principio: regular el mercado por medio de la fijación de precios, en lugar de atacar las causas subyacentes de dichas tasas consideradas altas, entre las cuales están la imposibilidad de un “buen” pagador de identificarse como tal (asimetrías de información) y los costos inherentes al otorgamiento y administración de los créditos. Afortunadamente, hoy existen proyectos en trámite que permitirían paliar en parte ambos problemas.

La primera causa refleja un problema de información, ya que los buenos pagadores, que podrían acceder a créditos a tasas más bajas, no pueden diferenciarse de los malos pagadores. Luego, muchos de ellos terminan pagando más, mientras otros ni siquiera solicitan préstamos. El proyecto que crea el Sistema de Obligaciones Económicas (SOE) busca reducir estas asimetrías de información, consolidando en una sola fuente todos los compromisos económicos de las personas y detallando tanto las buenas como las malas conductas.

La segunda causa se refiere al problema que los créditos de menores montos y/o plazos más cortos tienen costos operacionales proporcionalmente más altos. Frente a esta situación, iniciativas legales tales como incentivar los descuentos por planilla en igualdad de condiciones para los diversos oferentes crediticios, aparece como una alternativa que permitiría reducir estos costos, haciendo que la tasa de interés pudiera ser más baja.

Lo que este tipo de iniciativas muestra es que es posible legislar para hacer el crédito más accesible a la población, manteniendo la resiliencia de la banca y sin intervenir distorsionando los modelos de negocio y el mercado. A esto se suman iniciativas de autorregulación impulsadas por la industria, entre las que destaca el acuerdo para la liberación temprana de cheques y el canje por imágenes, que tienen por objeto reducir costos de transacción y aumentar la liquidez, entre otros, a micro y pequeños empresarios.

REGULACIONES TRANSFRONTERIZAS

En el contexto internacional, a más de cuatro años del estallido de una de las peores crisis globales del último tiempo, el sector financiero alrededor del mundo ha sido duramente cuestionado. Las malas prácticas en EE.UU. y Europa que se hicieron públicas en 2008 siguen resonando entre los consumidores, que ven con buenos ojos cualquier iniciativa que se presente como diseñada para evitar que éstas se repitan.

Probablemente la más conocida en esta línea es la legislación estadounidense conocida como *Dodd-Frank Act*, aprobada en 2010, que busca hacerse cargo de las fallas y vacíos regulatorios que llevaron a ese país a una de las crisis financieras más profundas de su historia. La normativa aborda distintos aspectos de las operaciones de las entidades financieras y aumenta el control de las autoridades sobre las instituciones cuyo tamaño las convierte en un riesgo sistémico. Además, introduce medidas de protección al consumidor y reordena y consolida las funciones y atribuciones de los distintos reguladores. Aunque su alcance es sobre todo local, esto es, para instituciones que operan en EE.UU., tiene importancia global porque establece un nuevo paradigma regulatorio en el mercado financiero más desarrollado y profundo del mundo, y porque algunas de sus disposiciones afectan también a los bancos extranjeros. Entre otras cosas, *Dodd-Frank* introdujo mayores restricciones sobre las transacciones que pueden realizarse en el mercado de derivados y requisitos adicionales de información sobre éstas.

Por ejemplo, se obliga al registro de quienes realicen transacciones de swaps, así como a reportar información sobre cada una de ellas, incluyendo márgenes iniciales y sus variaciones.

Una segunda ley aprobada en EE.UU., con consecuencias para las instituciones financieras a nivel mundial, es la *Foreign Account Tax Compliance Act* (FATCA), cuyas principales disposiciones entrarán en vigencia en enero de 2014. El objetivo principal de FATCA es combatir la evasión tributaria entre los contribuyentes estadounidenses en el exterior, exigiendo a las Instituciones Financieras Extranjeras (FFI, su sigla en inglés) que tengan clientes considerados como *US Person* con saldos superiores a US\$ 50 mil en sus cuentas, que entreguen esta información al *Internal Revenue Service* (IRS, el Servicio de Impuestos Internos de EE.UU.). Si las FFI no celebran un convenio con el IRS o no entregan dicha información, se exponen a una retención del 30% de los flujos de activos provenientes de ese país.

Consciente del costo de abstenerse así como de las dificultades de acatar el cumplimiento de FATCA, EE.UU. está llevando a cabo negociaciones tendientes a suscribir Acuerdos Intergubernamentales (IGA, su sigla en inglés) que faciliten el cumplimiento de FATCA y permitan conciliar los conflictos entre ordenamientos legales de cada país. Ello por cuanto los IGA otorgan mayor flexibilidad, lo que permite aliviar algunas de las cargas impuestas por FATCA, como librarse de reportar directamente al IRS, cerrar cuentas a los clientes que se nieguen a la entrega de su información (clientes recalcitrantes) y retener las rentas de aquellos clientes que califiquen como *US Person*.

6. APORTE DE LA BANCA AL DESARROLLO DE LA ECONOMÍA

**EL SISTEMA BANCARIO CHILENO
CONTRIBUYE AL CRECIMIENTO
ECONÓMICO DEL PAÍS.**

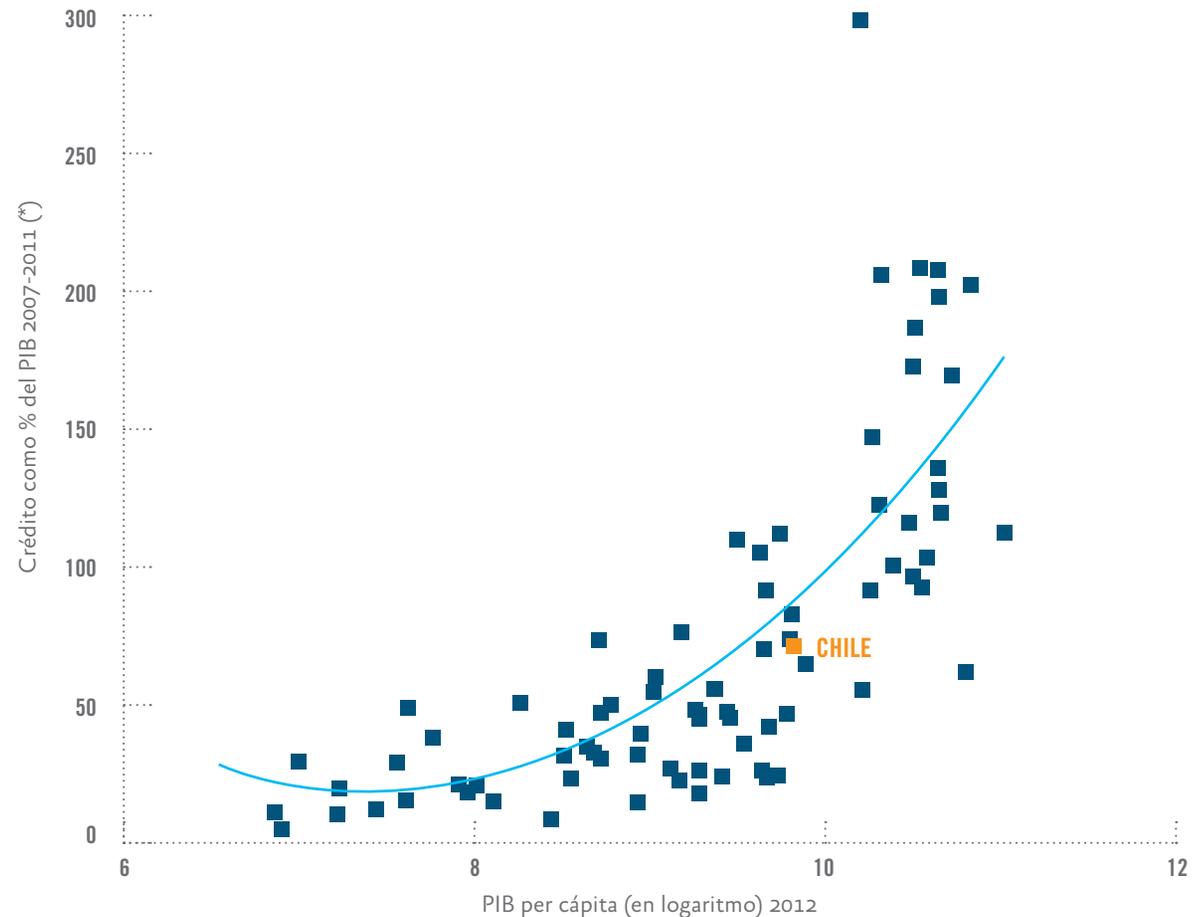




El sistema financiero en general y la banca en particular tienen un rol clave en la economía, no sólo ayudándola a expandirse, sino también permitiendo que los shocks reales se puedan absorber y/o diluir y no se agraven o exacerben en el tiempo. La economía chilena ha mostrado tres años de crecimiento sostenido en un contexto global desafiante, período en el cual la solidez de la banca chilena y su nivel de desarrollo han servido de apoyo al país en los momentos más complejos de la crisis externa.

El sistema bancario chileno ha seguido financiando los proyectos de sus clientes y respondiendo a la confianza de los depositantes. La evidencia internacional muestra que la disponibilidad de financiamiento y medios de pago sirve de base al crecimiento y Chile no ha sido la excepción de ello.

DESARROLLO FINANCIERO Y ECONÓMICO



Fuentes: Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional.

(*) Últimos datos disponibles para cada país.



Dado el notable desarrollo del sistema financiero chileno en las últimas décadas, cabe preguntarse en qué medida éste ha contribuido al crecimiento económico del país.

La contribución es doble: como industria, los servicios financieros representan en la actualidad un 5,2% del PIB de Chile, contribución comparable con la de los sectores transporte y administración pública. Como prestador de servicios, el profesionalismo y la excelente gestión con que se ha abordado el desarrollo del sector bancario, respaldado por una regulación y políticas macro adecuadas, ha hecho de esta industria un activo país.

El aporte del financiamiento del sector bancario a otros sectores de la economía ocurre más o menos en la misma proporción que el aporte de éstos al PIB total, con excepción de la minería, que se financia mayoritariamente en el exterior.

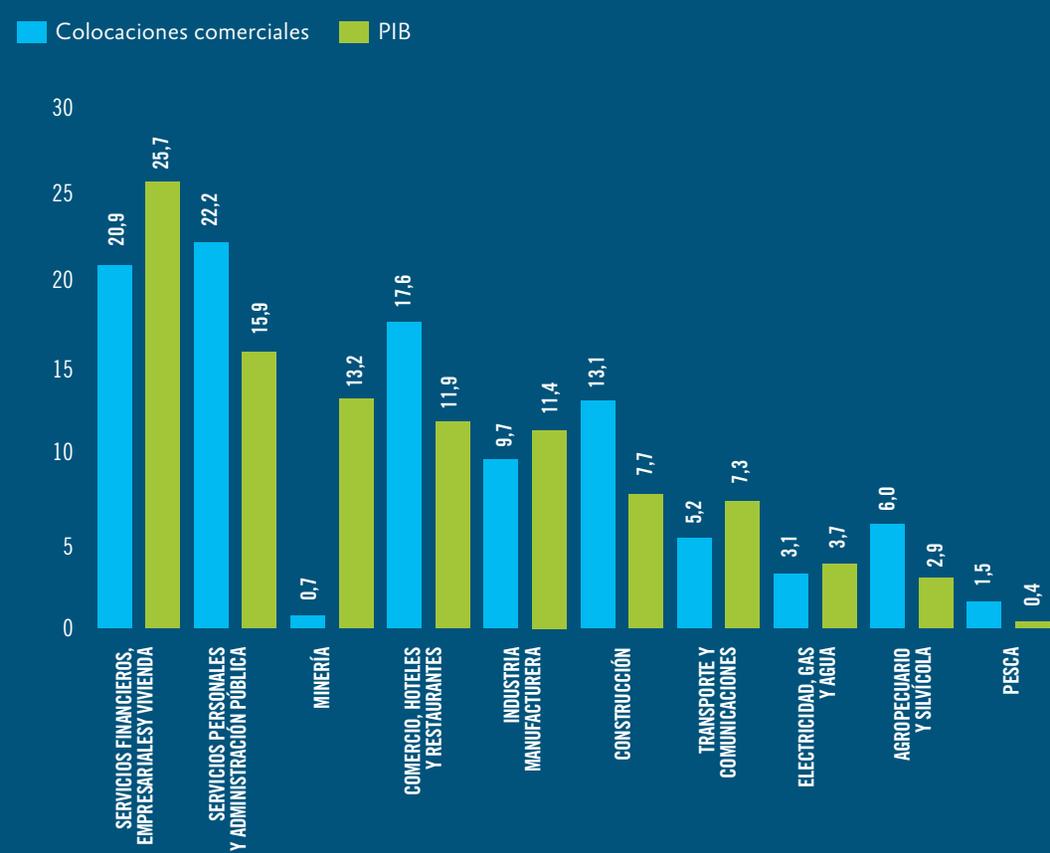
El peso de los créditos hipotecarios bancarios en la economía es cada vez más importante y no puede pasarse por alto. Los préstamos para la vivienda son el 25% del total de colocaciones, lo que se traduce en que los bancos dan más del 90% del crédito para viviendas en términos de volumen.

Las cifras permiten decir que la banca ha sido capaz de acompañar a los chilenos en el sueño de la casa propia. Según datos preliminares del Censo 2012, el número de viviendas se incrementó un 30% en 10 años, totalizando 5,7 millones de unidades, mientras que la población lo hizo sólo en un 11%. Sin embargo, la demanda por viviendas ha aumentado: el Censo muestra la continuación de una tendencia de disminución en el número de personas por vivienda, que a 2012 alcanzó a 2,9 integrantes. Esta cifra se compara con un 3,4 registrado en el Censo previo y con 4,5 personas por vivienda, según datos del Censo de 1982.

El mayor acceso al crédito ha facilitado que las personas sean propietarias de su vivienda. Según datos de la encuesta Casen, si en el año 2000 el 44% de las viviendas se había adquirido con financiamiento crediticio, dicho porcentaje alcanzó a 58% en 2011.

Hoy el sistema bancario chileno provee de fondos a prácticamente todos los sectores de la actividad, cubriendo necesidades de empresas y personas. Los préstamos para consumo y vivienda representan 38% de las colocaciones, mientras que los créditos comerciales explican el 62%, es decir, más de la mitad del crédito se destina a actividades productivas.

PARTICIPACION SECTORIAL DEL PIB Y DE COLOCACIONES COMERCIALES BANCARIAS 2012 (%)



Fuentes: SBIF, Banco Central

APOYO AL EMPRENDIMIENTO

Dada la relación positiva que existe entre emprendimiento y producto, el fomento a la creación y operación de nuevas empresas resulta clave. Las autoridades nacionales así lo han entendido, por lo que en el último tiempo han impulsado una amplia agenda de reformas que facilitan la creación de una empresa, la apoyan en su etapa de crecimiento y maduración y hacen más expeditos los procesos de cierre de las mismas.

Como parte de su compromiso con el desarrollo del país, durante los últimos años la industria bancaria ha apoyado de modo especial a las pequeñas y medianas empresas, entregándoles herramientas e instrumentos financieros adecuados a sus necesidades para que puedan crecer y hacerse más competitivas. En paralelo, se ha dado un fuerte respaldo a los proyectos de emprendimiento, lo que resulta evidente en el aumento de los micro y pequeños deudores. Estos dos últimos grupos representan más de 90% de los deudores comerciales del sistema.

El apoyo brindado por los bancos es visible en el dinamismo de la actividad emprendedora, como lo refleja el informe Doing Business 2013 del Banco Mundial, donde medido por la tasa de creación de empresas ³ Chile ocupa el lugar 15 en emprendimiento en el mundo y es el primero en América Latina, seguido por Perú en el puesto 26 y Colombia en el 30.

Sin embargo, si bien la tasa de creación de empresas de nuestro país (4,13 por cada 1.000 personas en edad de trabajar cada año) se encuentra dentro de lo esperado para nuestro PIB per cápita, para alcanzar el desarrollo se necesita impulsar aún más el emprendimiento. La cifra es un tercio de la de Nueva Zelanda, líder del listado, con casi 15 empresas por cada 1.000 personas al año.

³ Estima la tasa de creación de empresas según el número de sociedades de responsabilidad limitada por cada 1.000 personas en edad de trabajar, esto es, entre 15 y 64 años.

Ranking Doing Business	País	Tasa creación de empresas
1	Nueva Zelanda	14,5
2	Letonia	11,2
3	Montenegro	10,4
4	Reino Unido	10,4
5	Islandia	7,9
6	Hungría	7,6
7	Suecia	7,2
8	Australia	6,2
9	St. Kitts and Nevis	5,7
10	Noruega	4,9
11	Eslovaquia	4,8
12	Dinamarca	4,6
13	Georgia	4,5
14	Rumania	4,4
15	Chile	4,1
16	Macedonia	4,1
17	Eslovenia	4,0
18	Finlandia	3,6
19	Holanda	3,2
20	Francia	3,1
21	St. Lucía	3,0
22	Bélgica	3,0
23	República Checa	2,8
24	España	2,6
25	São Tomé and Príncipe	2,6
26	Perú	2,5
27	Croacia	2,4
28	Tonga	2,0
29	Corea del Sur	1,8
30	Colombia	1,8

Fuente: Doing Business 2013



TRABAJO PÚBLICO-PRIVADO

Para avanzar en esta dirección en 2012 la banca trabajó permanentemente con las autoridades en el apoyo al pequeño empresario, en especial con Corfo, reforzando el programa de garantías estatales. Así, se ha avanzado en mejorar las garantías para hacer más eficiente el proceso y se ha hecho un esfuerzo por incorporar el uso de tecnología, de modo de evitar errores en el ingreso manual de la información y agilizar los trámites correspondientes. Como resultado se observó un incremento importante y permanente de los créditos con garantía Corfo, que son préstamos entregados y financiados por los bancos en los que el Estado sólo actúa como aval en caso de incumplimiento del deudor.

Durante 2012 se otorgaron más de 80.000 garantías Corfo para créditos por casi US\$ 4.000 millones, con lo que el número de garantías entregadas creció 1,63 veces respecto del año 2011. Más de 80% de las operaciones de ese período beneficiaron a las micro y pequeñas empresas.

LA BANCA EN REGIONES

Los esfuerzos de la banca han permitido también acortar las brechas históricas entre Santiago y las regiones, en algunas de las cuales se han registrado crecimientos superiores a los de la Región Metropolitana.

De hecho, al observar las tasas de aumento de los préstamos para vivienda, entre noviembre de 2009 y diciembre de 2012 hubo seis regiones que tuvieron un incremento mayor que el de la Región Metropolitana. Destaca Atacama, con una expansión de 42,6%, por encima del promedio nacional de 29,9% y del alza de 31% en la Región Metropolitana. Asimismo, en créditos totales para el mismo período destaca la expansión en las regiones de Tarapacá, Atacama, Antofagasta y Coquimbo, las que superan lo registrado en la Región Metropolitana.

No obstante el elevado crecimiento de los créditos en algunas regiones, la Región Metropolitana sigue ostentando por lejos el primer lugar en el ranking de colocaciones per cápita. Lo anterior se explica sobre todo por el segmento comercial, ya que muchas de las casas matrices de las grandes empresas están en Santiago.

La cobertura de cajeros automáticos por cada 100 mil habitantes, un indicador de bancarización, presenta diferencias a nivel nacional. En diciembre de 2012 había 9.238 cajeros automáticos en el país, prestando servicios a una población de 16,6 millones de habitantes, esto es un promedio de 56 ATM por cada 100 mil habitantes. En seis de las 15 regiones el índice de ATM/100 mil habitantes es superior al promedio, y en las regiones de Antofagasta y Magallanes es incluso mayor que el de la Región Metropolitana, en el primer caso, por la abundancia de dinero generado por la minería. Magallanes, en tanto, tiene particularidades geográficas, pero además es una zona tradicionalmente bancarizada, pues mientras en Santiago existen 17 sucursales cada 100 mil adultos, en Magallanes hay 21.



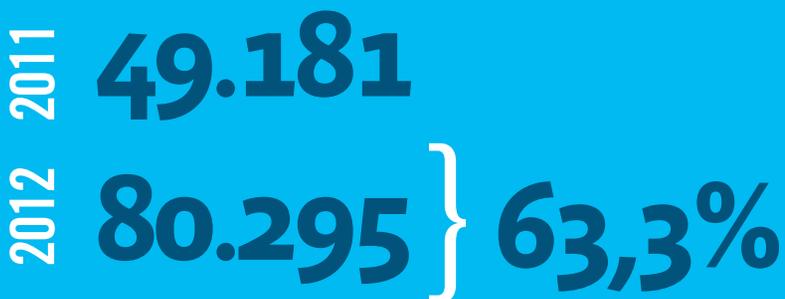


**DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DEL NÚMERO DE OPERACIONES CON GARANTÍA CORFO
POR TAMAÑO DE EMPRESA
FLUJO DE OPERACIONES ACUMULADAS ENTRE ENERO-DICIEMBRE 2012**



EVOLUCIÓN OPERACIONES CON GARANTÍA CORFO ENERO-DICIEMBRE 2011 VS. ENERO-DICIEMBRE 2012

EVOLUCIÓN NÚMERO DE OPERACIONES CON GARANTÍA CORFO



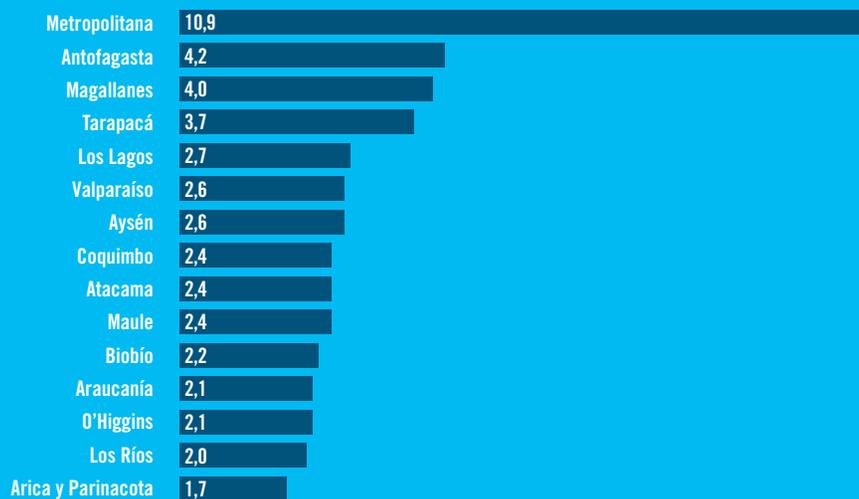
**EVOLUCIÓN DEL MONTO DE LAS OPERACIONES
DE CRÉDITO CON GARANTÍA CORFO (MM\$)**



NÚMERO DE OPERACIONES POR PRODUCTO EN 2012



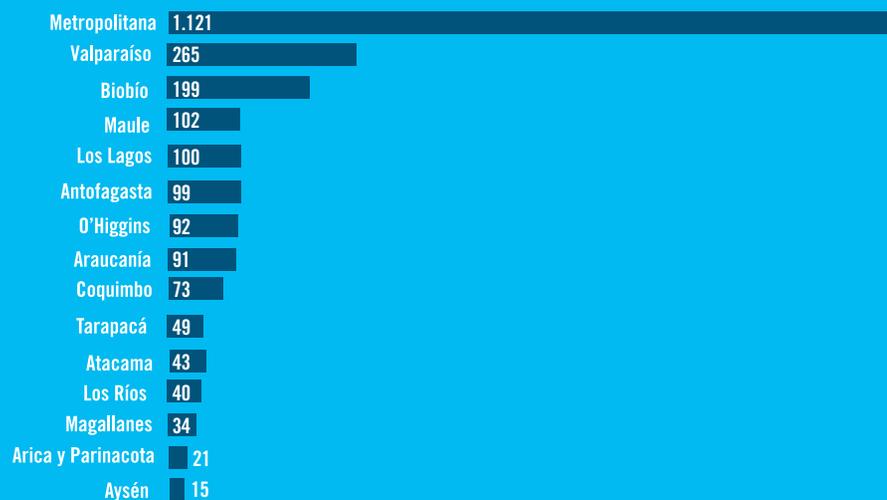
COLOCACIONES PER CÁPITA 2012 (MM\$)



Fuentes: INE, SBIF

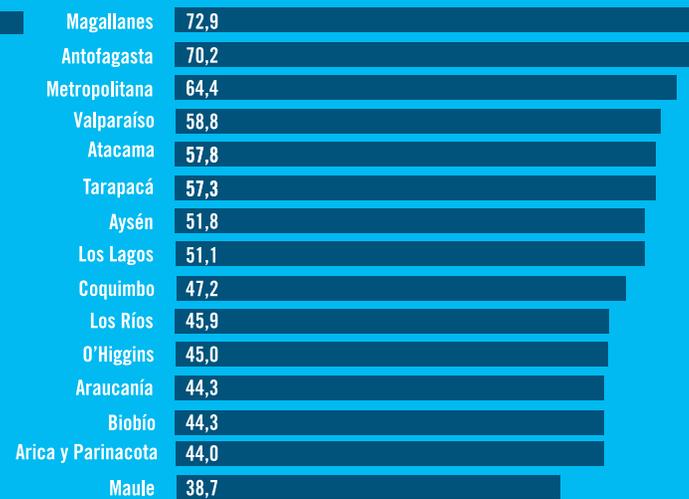


NÚMERO SUCURSALES 2012



Fuente: SBIF

BANCARIZACIÓN 2012 (ATM POR 100.000 ADULTOS)



Fuentes: INE, SBIF

Región		Colocaciones per cápita (MM\$)	Bancarización (ATM por 100.000 adultos)	Sucursales
Metropolitana	XIII	10,9	64,4	1.121
Antofagasta	II	4,2	70,2	99
Magallanes	XIII	4,0	72,9	34
Tarapacá	I	3,7	57,3	49
Los Lagos	X	2,7	51,1	100
Valparaíso	V	2,6	58,8	265
Aysén	XI	2,6	51,8	15
Coquimbo	IV	2,4	47,2	73
Atacama	III	2,4	57,8	43
Maule	VII	2,4	38,7	102
Biobío	VIII	2,2	44,3	199
Araucanía	IX	2,1	44,3	91
O'Higgins	VI	2,1	45,0	92
Los Ríos	XIV	2,0	45,9	40
Arica y Parinacota	XV	1,7	44,0	21
Total		5,9	56	2.344

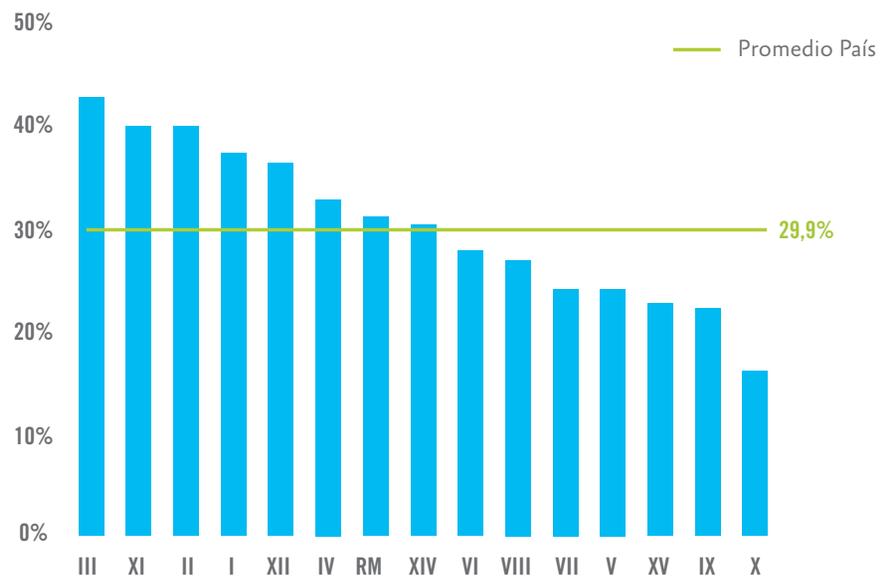
Fuentes: INE, SBIF

CRECIMIENTO ACUMULADO REAL DEL CRÉDITO TOTAL POR REGIONES NOVIEMBRE 09-DICIEMBRE 12



Fuente: SBIF

CRECIMIENTO ACUMULADO REAL DEL CRÉDITO DE VIVIENDA POR REGIONES NOVIEMBRE 09-DICIEMBRE 12



Fuente: SBIF

Edición:
Nexos Comunicaciones
www.nexos.cl

Diseño:
Grupo Oxígeno
www.grupoxigeno.cl



Asociación de Bancos
e Instituciones Financieras