



# El mejor equilibrio

Asesoramos a nuestros clientes en el uso eficiente y responsable de los productos y servicios que ofrecemos, ayudándolos a proyectarse en el futuro con tranquilidad.



Te acompañamos  
**ayer, hoy  
y siempre**

# [ 12 ] ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS



Con el fin de cumplir con sus funciones y cautelar su capital, el Banco mantiene distintas herramientas de control y cobertura de los riesgos de mercado

El riesgo del negocio es administrado por la Gerencia de Riesgo Corporativo, que tiene a su cargo la evaluación y el manejo del riesgo crediticio, financiero, operacional y de liquidez.

## [ Riesgo de crédito ]

En el ámbito de las empresas, la Gerencia de Riesgo Corporativo, junto a las áreas comerciales, evalúa el financiamiento de proyectos o de compañías en marcha de distintos sectores de la economía nacional, tales como generación eléctrica, industria, minería e infraestructura. Esta área cuenta con una unidad de riesgo internacional, que somete a evaluación la situación económica, política y social de cada país en el cual Bci está presente, para así acotar el riesgo que pudiera derivarse de las operaciones de financiamiento externo.

Dentro de este ámbito y manteniendo la estrategia de cuidar el medioambiente, el Banco ha seguido en su senda de financiar proyectos relacionados con la gestión sustentable de recursos naturales, actuando bajo los estándares establecidos por las autoridades y/o organizaciones competentes en esta materia.

En el ámbito del riesgo de los créditos a personas, y en especial de los créditos de consumo e hipotecario, se aplica un modelo de provisiones sustentado en la pérdida esperada, la que se estima a partir del comportamiento estadístico de pago de los deudores y su probabilidad de incurrir en incumplimiento. Este programa es continuamente revisado en su nivel de predicción y busca prevenir pérdidas futuras contempladas para un período de doce meses. Los modelos implementados por el Banco en este sentido lo han situado como un actor activo dentro de la industria y lo han convertido en un buen referente de políticas de riesgo de crédito.

Para los créditos de consumo de Bci Nova, también se han desarrollado e implementado sofisticados modelos que permiten medir y evaluar los riesgos de este segmento en forma especializada.

## [ Riesgo financiero ]

El área financiera del Banco administra de manera centralizada los recursos que se obtienen a nivel nacional, así como su utilización en los diferentes productos y operaciones del activo. Además, administra los recursos que la banca internacional provee a Bci, y su empleo en las distintas operaciones que se cursan en moneda extranjera y de comercio exterior.

Adicionalmente, esta área actúa directamente en la mantención e intermediación de productos derivados y de instrumentos financieros. En general, controla el equilibrio entre las operaciones del activo y pasivo, encaje, reserva técnica, y los resultados que deben rendir laws operaciones financieras.

Con el fin de cumplir con sus funciones y cautelar su capital, el Banco mantiene distintas herramientas de control y cobertura de los riesgos de mercado. Éstas están enfocadas al control de activos y pasivos, tanto a los que son registrados en base devengada, como aquellos que son reflejados a valor razonable o de mercado.

Para practicar estos controles, es necesario valorar la cartera aplicando el concepto de valor razonable de los instrumentos financieros (fair value), definido como el precio que alcanzaría un instrumento financiero en una transacción libre y voluntaria entre partes interesadas, debidamente informadas e independientes entre sí. Para medir el valor razonable, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) considera que un instrumento tiene cotización en un mercado activo si se cuenta permanentemente con cotizaciones actualizadas provenientes de bolsas, corredores, operadores, agencias de información o reguladoras, y esos precios reflejan transacciones voluntarias que se efectúan regularmente en los mercados, y pueden

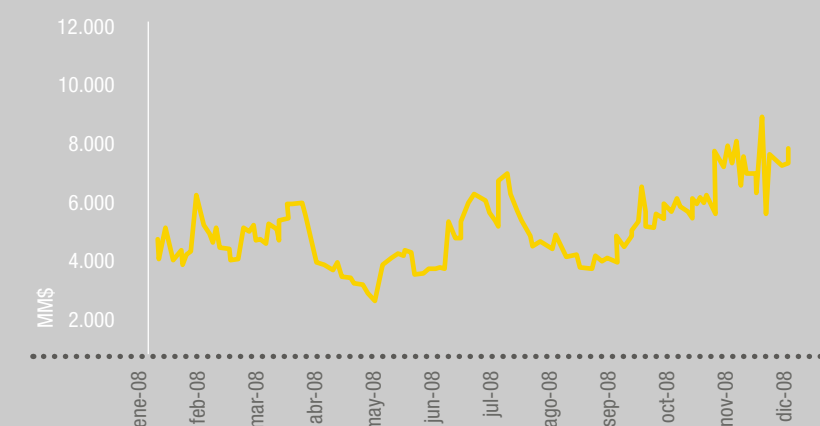
ser obtenidos en forma sistemática y expedita. Las metodologías utilizadas reflejan las mejores prácticas internacionales y siguen los más altos estándares de la banca nacional.

Basado en esos principios, el Banco controla el riesgo de balance propio de los activos y pasivos registrados en base devengada utilizando dos modelos:

- **Spread en Riesgo, SeR**, que cuantifica el impacto en las utilidades que produce un movimiento específico de las tasas de interés de corto plazo en un horizonte de doce meses.
- **Market Value Sensitivity, MVS**, que cuantifica el efecto sobre el valor económico del patrimonio que producen las fluctuaciones de las tasas de interés de largo plazo sobre la totalidad de activos y pasivos del Banco.

Por su parte, la cartera propia de instrumentos financieros disponibles para intermediación se controla mediante el modelo Value at Risk (VaR), calculando las potenciales pérdidas en el valor de mercado de esta cartera. El gráfico a continuación muestra el nivel de VaR de los negocios de Tesorería del Banco durante el año 2008.

••• VaR Banco 2008



Esta unidad ejerce el control de la posición de liquidez, clasificando en dos categorías, minorista o mayorista, las obligaciones de los deudores y las acreencias de los depositantes y acreedores

Paralelamente, se utilizan los modelos establecidos en las normas del Banco Central de Chile y de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF). Es decir, la exposición de corto y largo plazo a los riesgos de tasas de interés y de reajustabilidad del Libro de Banca o base devengada (X1 y X2 respectivamente), equivalentes a los modelos internos de Spread en Riesgo y de Market Value Sensitivity.

Además de estas herramientas, el Banco posee una administración y control centralizado de la efectividad de las coberturas financieras, con el objeto de mitigar el efecto de los riesgos anteriormente descritos.

[ Riesgo operacional ]

Esta unidad es la encargada de adecuar la administración y control de los riesgos operacionales, los que están en directa relación con los criterios establecidos por el Comité de Basilea.

A través de un Comité de Riesgo Operacional, esta unidad evalúa y define los riesgos estratégicos y procesos críticos de la Corporación, además del diseño de la metodología para diagnosticar sus riesgos. Para manejar el riesgo operacional, la unidad a cargo está dividida en áreas especializadas en procesos de negocios, tecnológicos, normativos, de personas, de continuidad del negocio, de lavado de activos, y de autoevaluación de gestión.

Dentro de las áreas especializadas, es importante destacar los controles más relevantes:

- El control de la gestión normativa que, además de identificar los riesgos normativos, debe velar para que las planificaciones definidas se ajusten tanto al marco legal regulatorio, como a las normas internas de la Corporación. Esta responsabilidad se complementa con la asistencia del área de cumplimiento normativo.
- El control de lavado de activos y financiamiento del terrorismo, que aplica un modelo que permite realizar seguimientos, controles, detección y planes de acción segmentados por tipos de clientes y de riesgos, apoyados en instrumentos tecnológicos

que pueden detectar irregularidades mediante un exigente modelo de administración y monitoreo. Además, el Banco capacita periódicamente a sus colaboradores, quienes asisten a planes anuales de formación que complementan el riguroso control de los procedimientos.

- El control tecnológico y de seguridad de la información de clientes, negocios y estrategias, que entrega a Bci políticas y directrices de seguridad de la información, con herramientas para la protección de recursos que se ejecutan de acuerdo a los estándares impuestos por la norma ISO 27001, que ya fue certificada al Banco. Adicionalmente, cada año se realiza un proceso de autoevaluación de gestión con ocho tipos de controles sobre igual número de áreas, que se encargan del desarrollo de las operaciones y de su vigilancia.

[ Riesgo de liquidez ]

Esta unidad ejerce el control de la posición de liquidez, clasificando en dos categorías, minorista o mayorista, las obligaciones de los deudores y las acreencias de los depositantes y acreedores. Esto se realiza a través de un modelo estructurado de acuerdo con las disposiciones del Banco Central de Chile.

Este modelo asigna una parte de los flujos de efectivo, correspondientes a la categoría minorista, a bandas temporales distintas de aquellas que deberían asignarse de acuerdo con el plazo de vencimiento contractual de las obligaciones, sobre la base del comportamiento previsto para dichos flujos. Esta forma de medición se denomina posición de liquidez calculada sobre base ajustada.

El control de liquidez considera tres pilares fundamentales: el establecimiento de límites internos por parte del Directorio, el uso de indicadores de alertas tempranas, y la constitución de un plan de contingencia. Esto permite anticiparse a los períodos de iliquidez y tomar las acciones pertinentes cuando corresponde.

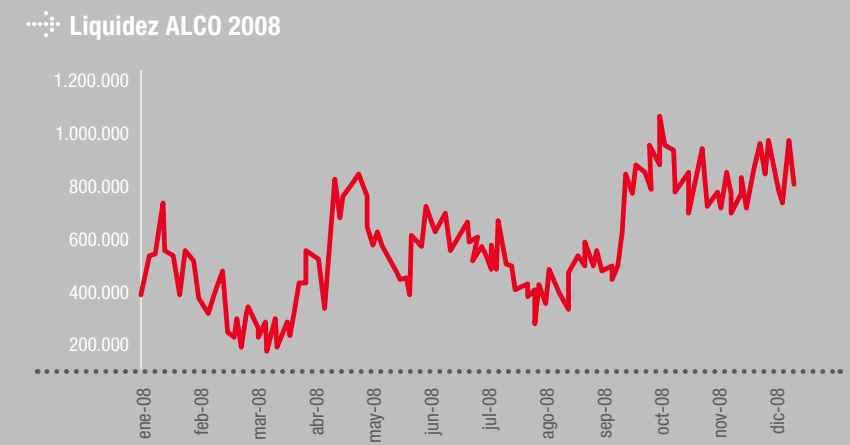


DURANTE EL 2008, SE CONSTITUYERON \$400.000 MILLONES EN RESERVAS ADICIONALES DE LIQUIDEZ

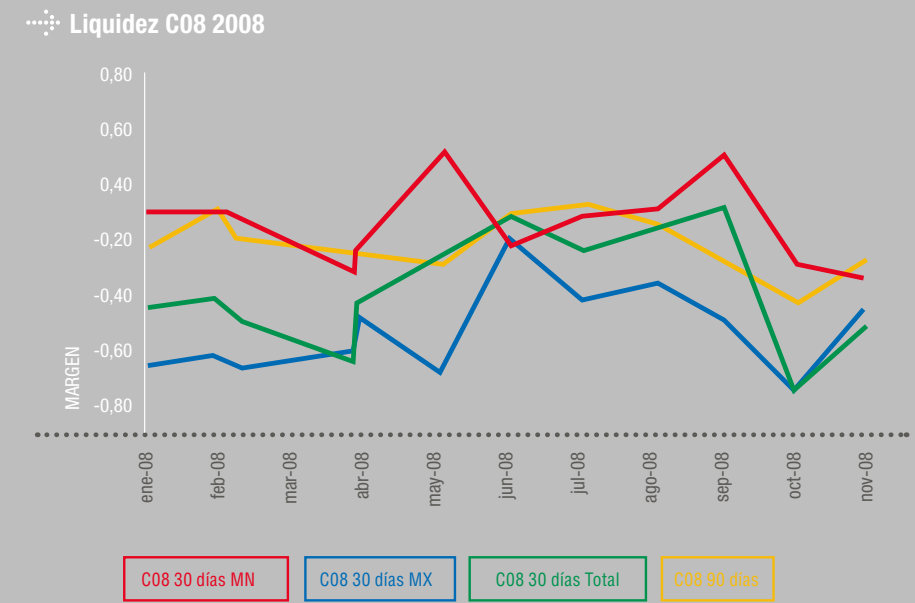
Como parte fundamental de su plan de contingencia, el Banco ha definido el concepto de Barreras de Liquidez, constituidas por activos altamente líquidos cuya finalidad es proveer reservas en casos de iliquidez del sistema o propias del Banco. En este sentido, durante el año 2008 se constituyeron reservas adicionales de liquidez por \$400.000 millones.

Siguiendo con su política de transparencia, el Banco publica en su sitio web la situación de liquidez calculada sobre la base contractual y ajustada, referida al último día de cada trimestre calendario.

El comité de activos y pasivos (ALCO por sus cifras en inglés) define el nivel de liquidez mínimo que el área de Tesorería debe asegurar para la operación diaria. Como se puede apreciar en el gráfico, Bci presentó altos niveles de liquidez durante el año 2008.



El reporte normativo C08 muestra los niveles de descalce de operaciones activas y pasivas, a 30 y 90 días, desglosados por moneda nacional y extranjera. El gráfico muestra que durante el año 2008 el descalce de Bci estuvo a un 60% del límite impuesto por la regulación.



# [ 13 ] EL ENTORNO ECONÓMICO

## [ La evolución de la economía ]

Durante el año 2008 la economía chilena evolucionó de más a menos, condicionada por el desarrollo de la crisis financiera mundial y la desaceleración de las economías desarrolladas. En efecto, la economía fue paulatinamente perdiendo dinamismo, especialmente en el último cuatrimestre cuando los efectos de la crisis se hicieron sentir con fuerza, especialmente en las exportaciones y el consumo. En este contexto, el Producto Interno Bruto (PIB) creció 3,5%, mientras la demanda interna lo hizo en 8,5%, impulsada por la inversión fija que aumentó en torno a 19,5%. Por su parte, el consumo privado se desaceleró hacia la última parte del año, anotando un alza de 5,0% en el año.

Entre los sectores productivos, la construcción y las comunicaciones fueron los más dinámicos, alcanzando tasas de crecimiento cerca de 10% anual, mientras que la minería y la industria fueron los sectores de peor desempeño, con crecimientos de -4,0% y 0,3%, respectivamente.

No obstante que la economía fue perdiendo dinamismo durante el año, la creación de empleos se mantuvo alta, aumentando alrededor de 3,1% promedio anual. Este comportamiento permitió compensar, en parte, el alto crecimiento que mostró la fuerza de trabajo durante el año (3,8% promedio anual), evitando así que la tasa de desempleo superase 8,5% en el transcurso del año. La tasa media anual de desocupación fue de 7,8%, seis décimas por encima de la registrada en 2007.

En materia inflacionaria, la fuerte escalada de los precios de las materias primas llevó a que la inflación se elevara abruptamente durante el 2008, alcanzando un registro máximo de 9,9% anual en el mes de octubre. Sin embargo, la desaceleración externa y la inestabilidad de los mercados financieros, que se hizo evidente a partir del tercer trimestre, llevó a que los precios de los commodities comenzaran a caer abruptamente en el último cuarto del año. Esta situación permitió que la inflación en noviembre y diciembre fuese negativa, con lo cual el índice acumulado de precio al consumidor cayó a 7,1% en diciembre de 2008. Pese a las mejores perspectivas inflacionarias,

el Banco Central mantuvo inalterada la tasa de interés de política monetaria durante la última parte del año, momento en que la mayoría de los bancos centrales en el mundo se inclinó por instancias monetarias más laxas. En lo fundamental, esta decisión se justificó por el aún incierto panorama inflacionario que exhibía la economía hacia fines de 2008, situación que llevó a la autoridad monetaria a postergar el inicio de las reducciones para los primeros meses de 2009.

A su vez, las cuentas externas se deterioraron significativamente a partir de septiembre, como consecuencia de la caída del precio del cobre y el bajo desempeño que mostraron los volúmenes exportados durante todo el año. En el último trimestre, el precio del cobre disminuyó cerca de 50% respecto del precio registrado durante los primeros nueve meses del año. Esta situación afectó seriamente el valor de las exportaciones, y contribuyó a que los términos de intercambio bajaran en casi 11% durante el 2008. Adicionalmente, la producción de cobre se redujo durante el año producto de la caída en la ley de los yacimientos y de algunos problemas técnicos en la gran minería lo que afectó los envíos físicos. Con todo, las exportaciones de bienes totalizaron el año 2008 US\$ 67.800 millones, mientras que las importaciones alcanzaron un valor de US\$ 57.600 millones. Con ello, la cuenta corriente finalizó con un déficit en torno a los US\$ 4.500 millones, equivalente a aproximadamente 2,6% del PIB.

## [ Comportamiento del sector bancario ]

Al cierre de diciembre de 2008 la banca presentó colocaciones totales por \$70,3 billones con un crecimiento de 10,9% con respecto a diciembre de 2007, mientras que las utilidades del sector sumaron \$933.130 millones, con un aumento de 2,5% y una rentabilidad sobre el capital de 13,2%. En Bci la rentabilidad se situó en 19,2%.

Los activos totales consolidados del sistema registraron la suma de \$103,1 billones, observándose un aumento de 15,3% en relación con diciembre de 2007. Por su parte, los activos ponderados por riesgo representaron, a noviembre de 2008, un 72,2% de los activos totales en la banca y un 79,0% en Bci. Ello se explica por el desarrollo operacional de los activos básicos que ha alcanzado el Banco, que comprenden, principalmente, las colocaciones con riesgo normal.

Los recursos patrimoniales del sector bancario, compuestos por el capital básico, los bonos subordinados y las provisiones adicionales, sumaron \$9,6 billones, comparados con \$1,2 billón que registra Bci por el mismo concepto. El aumento de estos recursos fue de 36%, básicamente a raíz de la capitalización anticipada de utilidades del ejercicio 2008.

En el cuadro siguiente se presentan las principales cifras del sector comparadas con Bci, la participación de mercado que ha alcanzado este último, y el aumento que ha experimentado el volumen de las operaciones en 2008. Como se puede apreciar, en todos los rubros los aumentos de Bci son superiores a los del sector.

MILLONES DE PESOS <sup>7</sup>	SECTOR	BCI	% PARTICIPACIÓN BCI	% AUMENTOS DE VOLUMEN	
				Sector	Bci
Activos Totales Consolidados	110.702.575	13.869.441	12,5%	26%	31%
Activos Ponderados por Riesgo	79.968.379	10.951.048	13,7%	29%	33%
% promedio ponderado	72,2%	79,0%			
Capital Básico	7.454.746	772.887	10,4%	27%	40%
Patrimonio Efectivo	9.638.016	1.155.636	12,0%	27%	36%
Utilidad	952.373	140.989	14,8%	7%	14%

<sup>7</sup> Datos al mes de Noviembre 2008

Al cierre de diciembre de 2008 la banca presentó colocaciones totales por \$70,3 billones con un crecimiento de 10,9% con respecto a diciembre de 2007

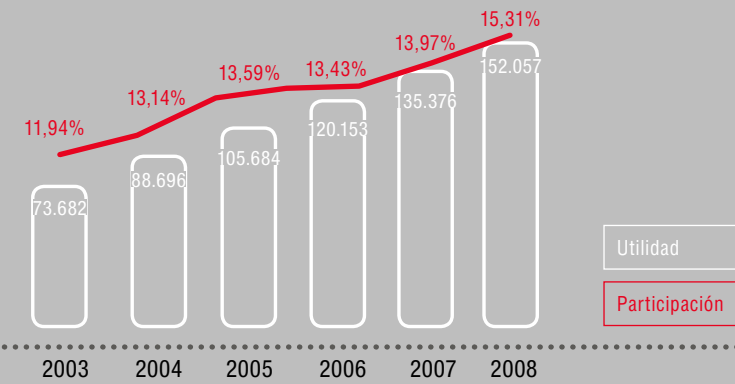


# [ 14 ] VISIÓN GRÁFICA DE LA GESTIÓN

A continuación se presenta la evolución gráfica de los resultados y gestión de Bci, desde el año 2000 hasta la fecha, con cifras expresadas en pesos nominales.

## [ Resultados ]

### Utilidad y participación en el sistema



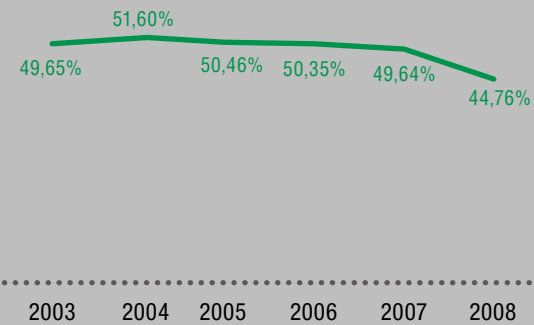
**12,32%**  
AUMENTO DE UTILIDAD  
CON RESPECTO AL AÑO PASADO

La utilidad del ejercicio de 2008 aumentó 12,32% con respecto al año anterior, totalizando \$152.057 millones. Bci elevó su participación en la utilidad del Sistema Financiero en 1,34 puntos porcentuales, respecto del año anterior, alcanzando a un 15,31%.

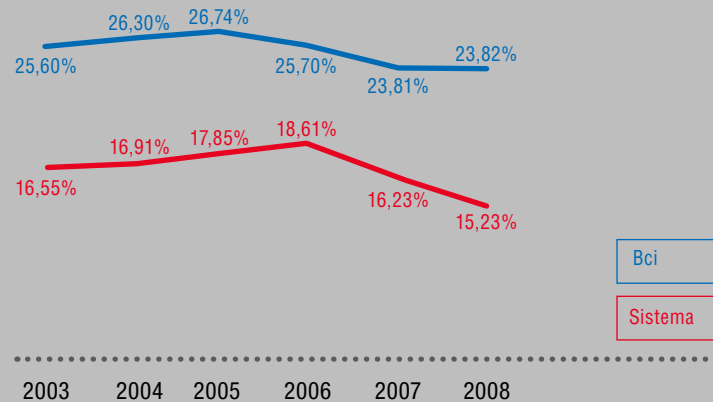
El índice de eficiencia mide la relación entre los gastos de apoyo y el resultado operacional bruto. Por ello, una baja del índice representa un aumento de eficiencia. Este indicador, considera resultados individuales de Bci, lo que permite su comparación con períodos anteriores, de acuerdo a criterios de la SBIF. El índice de eficiencia presenta una mejora de 4,88 puntos porcentuales comparados con el año 2007, alcanzando un nivel de 44,76%. Esto se debió a un aumento en el resultado operacional bruto de 22,31%, el cual superó ampliamente el 10,28% de incremento de los gastos.

\*Resultados individuales de Banco Bci

### Índice de eficiencia Bci\*



### Rentabilidad sobre el capital (ROE)

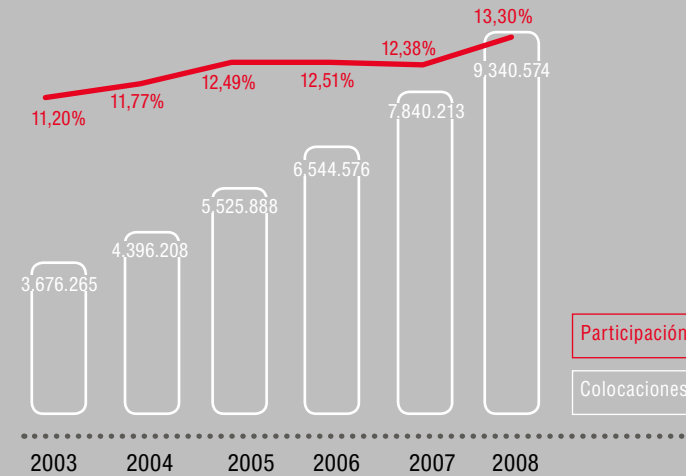


Bci continuó mostrando una rentabilidad del capital superior a la del Sistema Financiero. Bci alcanzó 23,82%, mientras que el Sistema fue de sólo 15,23%.

## [ Participación de mercado ]

Es importante destacar que a partir del año 2008, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) informa las colocaciones de manera consolidada, es decir incluyen información de las sociedades filiales. Además, no incluyen las colocaciones contingentes ni las colocaciones a banco extranjeros. Para los años 2003 a 2007, se han considerado las colocaciones totales netas de interbancarios, para determinar las participaciones de mercado y su evolución.

### Colocaciones totales

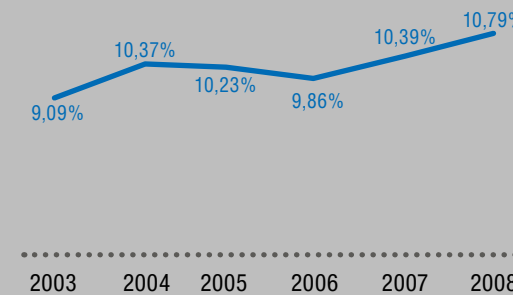


**13,3%**  
DE PARTICIPACIÓN  
DE MERCADO

Las colocaciones totales (netas de interbancarias) de Bci alcanzaron una participación de mercado de 13,3% a diciembre de 2008, mostrando un incremento de 0,92 puntos porcentuales respecto a diciembre de 2007.

Éstas han experimentado fuertes crecimientos registrando una tasa anual compuesta de 20,10% en los últimos ocho años. A pesar de que no son completamente comparables, las colocaciones aumentaron 19,14% durante 2008, con respecto al cierre del año anterior.

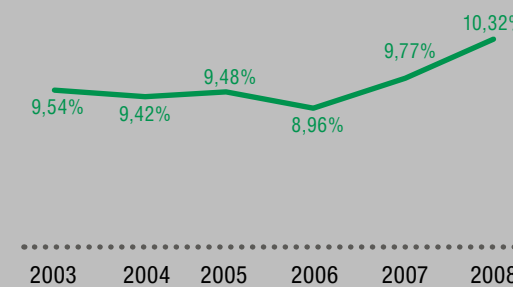
### Participación colocaciones banca personas\*



Las colocaciones de la Banca de Personas, que incluye los créditos de consumo e hipotecarios, crecieron un 21,98% durante 2008, logrando una participación de mercado de 10,79%.

\*Segmento personas, incluye consumo y vivienda

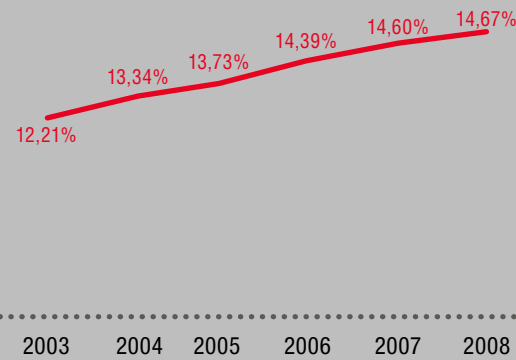
### Participación créditos hipotecarios



Por su parte, los créditos hipotecarios aumentaron 17,76% durante 2008, con la cual su participación de mercado subió a 10,32%, registrando el tercer año de crecimiento.

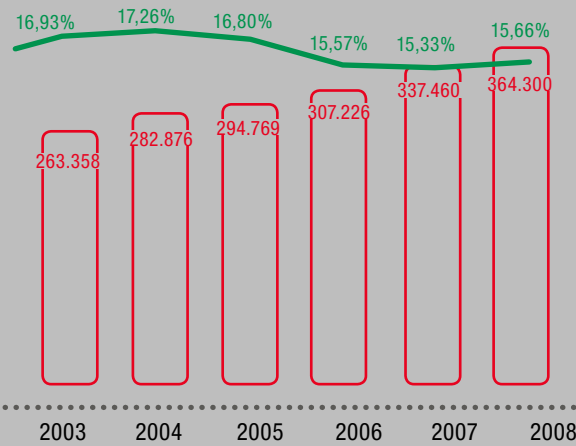
# [14] VISIÓN GRÁFICA DE LA GESTIÓN

## Participación créditos comerciales



Los créditos comerciales, alcanzaron una participación de mercado de 14,67% al cierre de 2008, manteniendo así los niveles de los últimos años.

## Números de cuentas corrientes\*

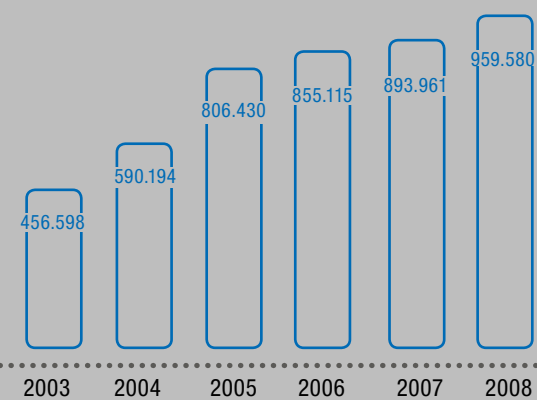


EL NÚMERO DE CUENTAS CORRIENTES AUMENTÓ UN **8,0%** CON RESPECTO A 2007

Al cierre de 2008, Bci muestra un crecimiento de 8,0% en el número de cuentas corrientes vigentes y una participación de mercado de 15,66% la cual se ha mantenido por sobre el 15%, pese a la fuerte competencia presentada por el mayor número de bancos que operan en el sistema.

\*Cifras a noviembre de cada año

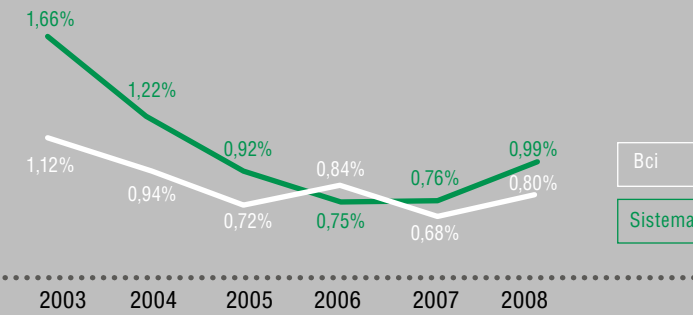
## Número de cuentas vistas (primas)



Las cuentas a la vista que operan sus giros a través de cajeros automáticos, comúnmente llamadas "cuentas vistas o chequeras electrónicas", fueron introducidas por primera vez al mercado local en 1989 por Bci. Estas totalizaban casi 960.000 al cierre del año 2008, mostrando un crecimiento anual de 7,34%.

## [ Riesgo ]

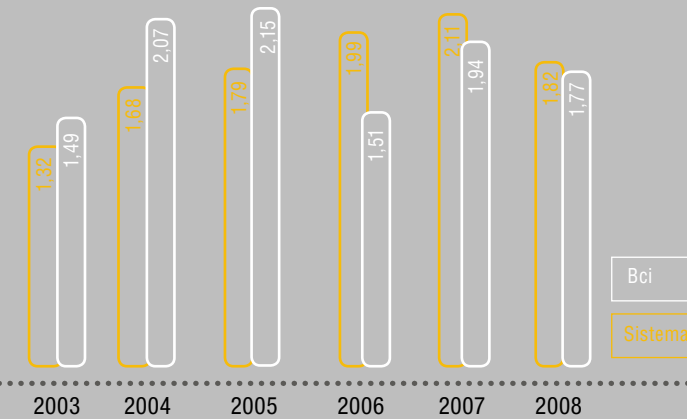
### Cartera vencida sobre colocaciones



BCI REGISTRÓ UN **0,80%** DE CARTERA VENCIDA SOBRE COLOCACIONES, MIENTRAS QUE EL SISTEMA FINANCIERO UN **0,99%**

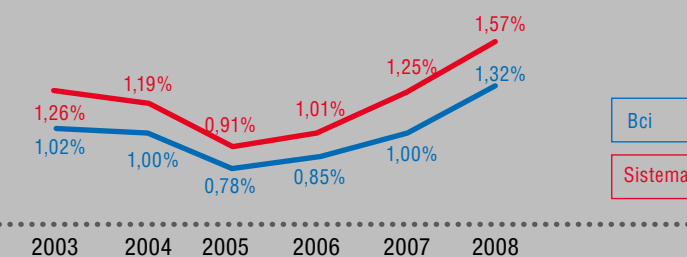
El crecimiento de Bci continuó bajo una estricta disciplina crediticia y mantiene buenos niveles de riesgo en la cartera. El indicador de cartera vencida sobre colocaciones se situó en 0,80% a fines del año 2008, permaneciendo por debajo del nivel del Sistema Financiero (0,99%).

### Índice de cobertura



El índice de cobertura mide el número de veces que las provisiones constituidas cubren la cartera de colocaciones vencidas. El índice del Banco continuó mostrando buenos niveles de cobertura. Además, Bci mantiene provisiones adicionales, las que se determinan de acuerdo con sus modelos de evaluación de riesgo.

### Gasto en provisiones sobre colocaciones



El índice de gasto en provisiones sobre colocaciones de Bci ha sido permanentemente inferior al del Sistema Financiero, lo que demuestra el eficiente sistema de control de riesgo del Banco. El alza de este índice en los últimos años, se ha debido principalmente a los programas de bancarización de Bci, que por su naturaleza, requieren de mayores gastos en riesgo.