

This file has been cleaned of potential threats.

To view the reconstructed contents, please SCROLL DOWN to next page.

INFORME ANUAL 2005

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS CHILE

Diciembre, 2005

Contenido General

- **Primera Parte: Comportamiento del Sistema Financiero.**
- **Segunda Parte: Actividades de la SBIF.**
- **Tercera Parte: Desafíos y Perspectivas.**

PRIMERA PARTE

Comportamiento del Sistema Financiero en 2005

La banca cierra el año 2005 en condiciones de solidez financiera y con avances simultáneos en actividad, acceso de nuevos clientes, eficiencia y transparencia.

Síntesis

- **Recuperación del dinamismo de la actividad: crecimiento de las colocaciones con tasas de interés en niveles bajos, incorporación de nuevos clientes y apoyo a la expansión general de la economía.**
- **Amplio reconocimiento nacional e internacional de la solidez y fortaleza del sistema: modernización de la regulación y supervisión, mejoras en riesgos de cartera, avances en eficiencia, rentabilidad en rango histórico y buenos índices patrimoniales.**
- **Avance en la internacionalización de la Banca Chilena.**

Síntesis

- **Consolidación de un ambiente de mayor competencia al interior del sistema: ingreso de nuevos actores, apertura de las redes de apoyo (cajeros automáticos y tarjetas de crédito) y competencia proveniente de otros proveedores de crédito.**
- **Avances en transparencia y atención a los clientes.**
- **Modernización de los sistemas de pago, ingreso de nuevos emisores.**

Cambios Estructurales en la Industria Bancaria Favorecen la Competencia

- **Megabancos registran niveles de participación de mercado más bajos que antes de sus respectivas fusiones.**
- **Bancos de tamaño intermedio se expanden por sobre el promedio y ganan participación de mercado.**
- **Nuevos bancos, especialmente los orientados al negocio de personas, ganan presencia de mercado.**
- **Proveedores no bancarios de créditos de consumo ejercen importante competencia.**

Sociedades de Apoyo y Redes Bancarias Otorgan Acceso y Apoyan la Competencia



- **Transbank consolida sus operaciones con emisores no bancarios.**
- **Consolidación de la red de cajeros de BancoEstado y Redbanc.**
- **Nuevos bancos orientados al negocio de personas logran acceso a redes de cajeros de bancos.**
- **Alianzas comerciales entre bancos y empresas orientadas al comercio al detalle.**
- **Tarjeta Presto se incorpora al sistema regulado.**
- **Autorización de COMBANC (Cámara de Compensación de Alto Valor) y AFT de Transantiago, en el marco de la nueva normativa para sociedades de apoyo.**

Fortalezas del Sistema Financiero

- **Buen nivel de capitalización.**
- **Gestión profesional.**
- **Regulación prudencial moderna.**
- **Supervisión efectiva focalizada en los riesgos.**
- **Creciente integración al mundo.**
- **Buenas clasificaciones de riesgo de firmas especializadas.**
- **Alto nivel de confianza del público en la solidez del sistema.**

ÍNDICES DE SOLVENCIA

Índice de Basilea

Período	Índice de Basilea
Dic-98	12,6%
Dic-99	13,5%
Dic-00	13,3%
Dic-01	12,7%
Dic-02	14,0%
Dic-03	14,1%
Dic-04	13,3%
Dic-05	12,95%

Índice de Basilea

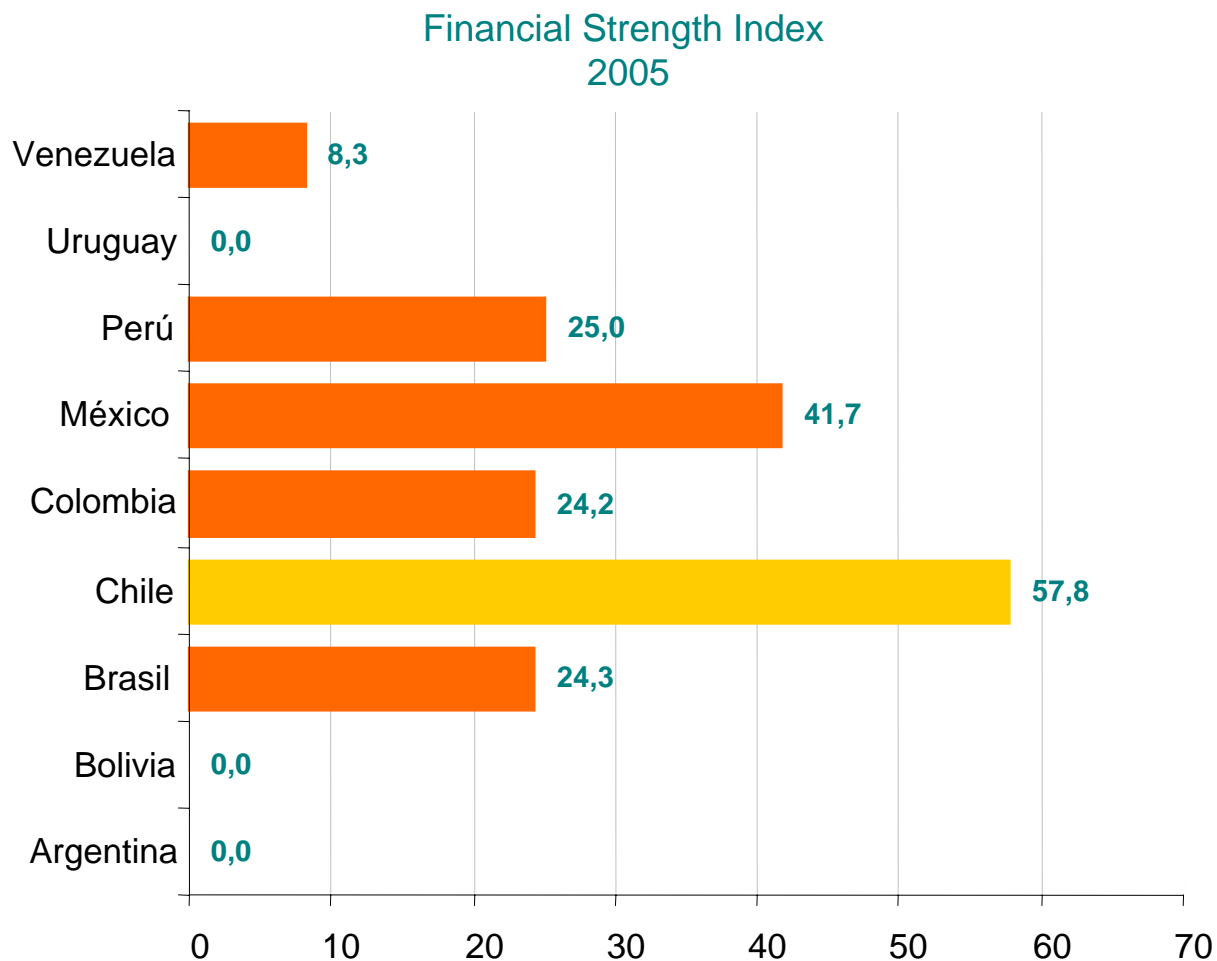
TRAMO	Número de Bancos por Tramo	Participación Sobre Activos del Sistema
Entre 10% y 12%	8	57%
Entre 12% y 14%	7	35%
Mayor a 14%	11	8%
Total sistema	26	100%

FORTALEZA DEL SISTEMA FINANCIERO CHILENO SEGÚN EL FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

Moody's Weighted Average Bank Financial Strength Index*
Según año de publicación

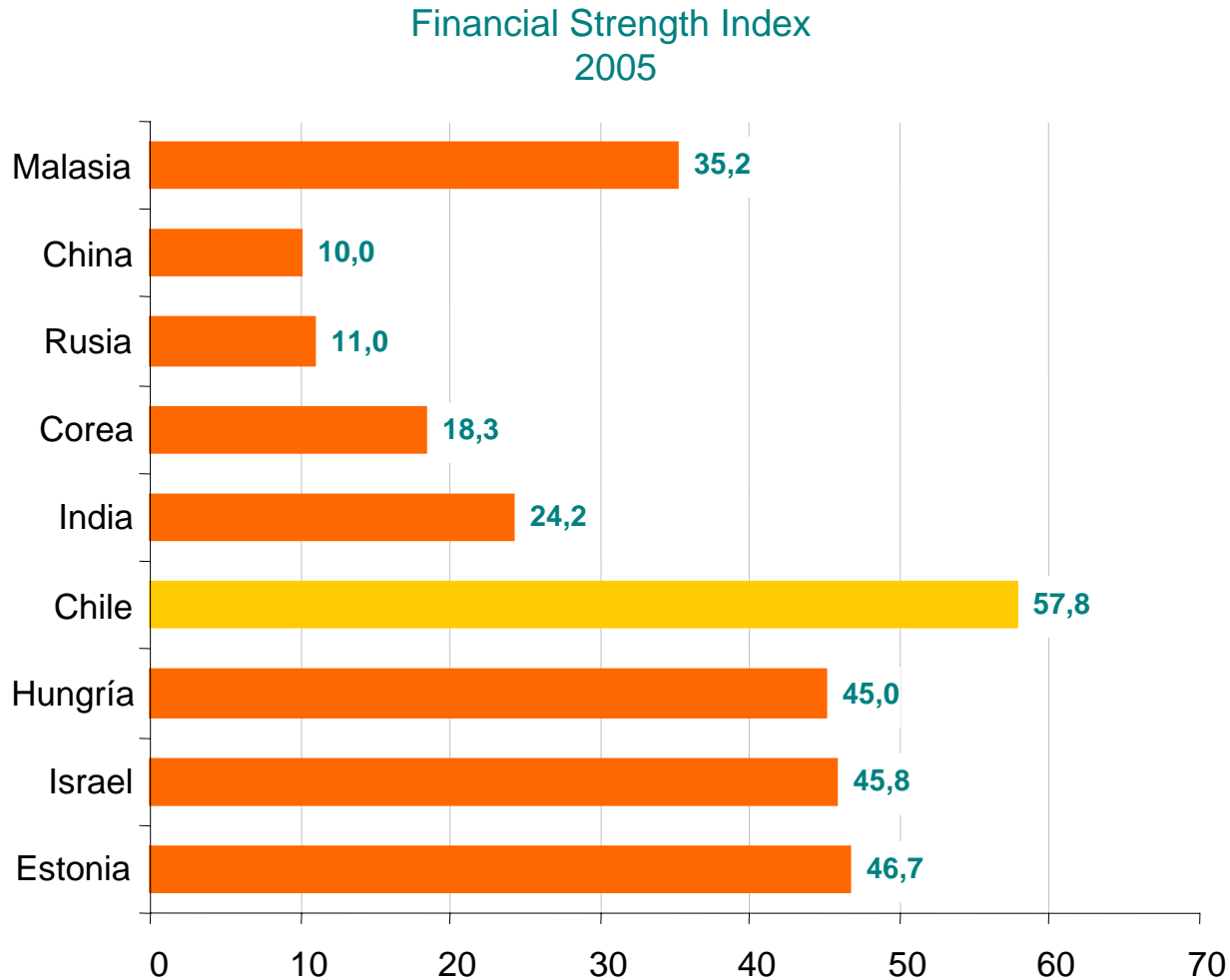
Se trata de una escala numérica construida por el FMI a partir de las clasificaciones asignadas por Moody's para los distintos bancos de cada país. En la escala cero es el peor nivel y cien el mejor.

Sistema Bancario Chileno Lidera en Latinoamérica



Fuente: FMI. Puntaje varía entre 0 y 100.

Sistema Bancario Líder entre países Emergentes

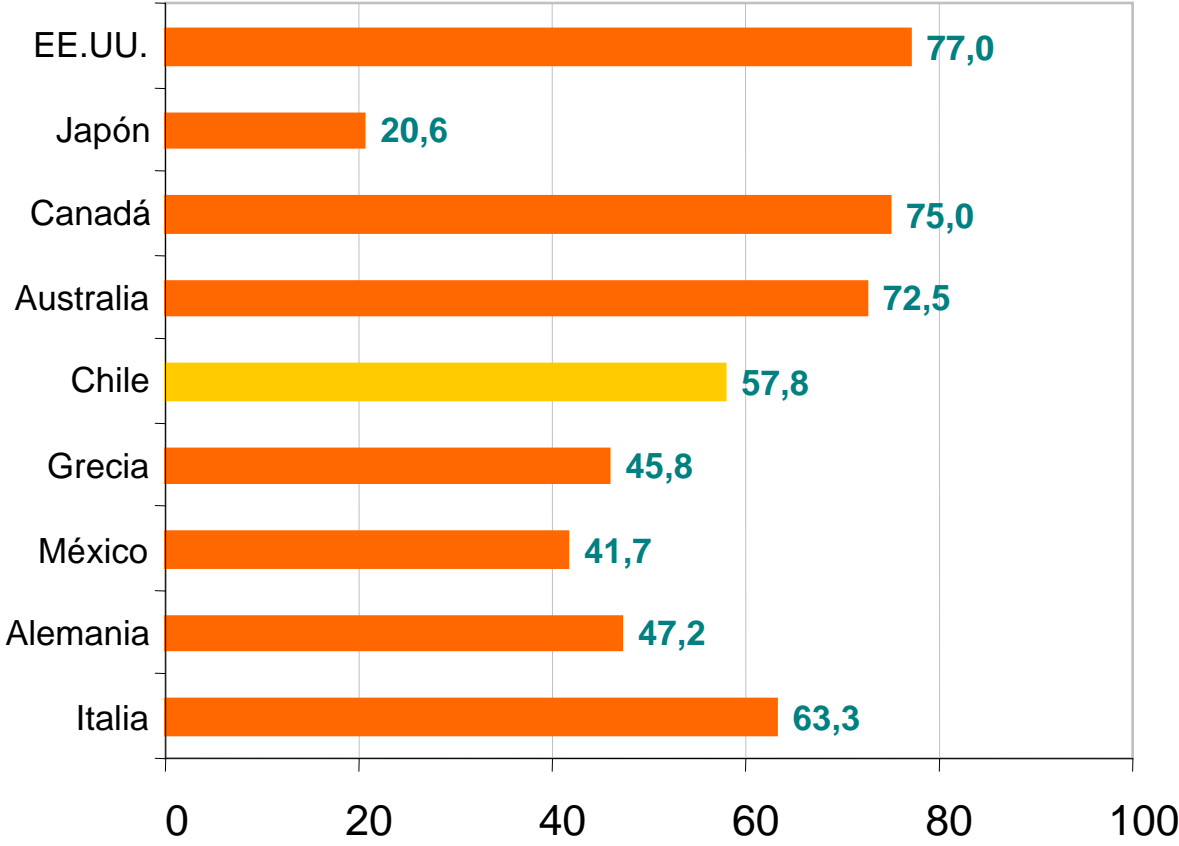


Fuente: FMI. Puntaje varía entre 0 y 100.

Sistema Bancario Chileno Próximo a los de Países Industrializados



Financial Strength Index
2005

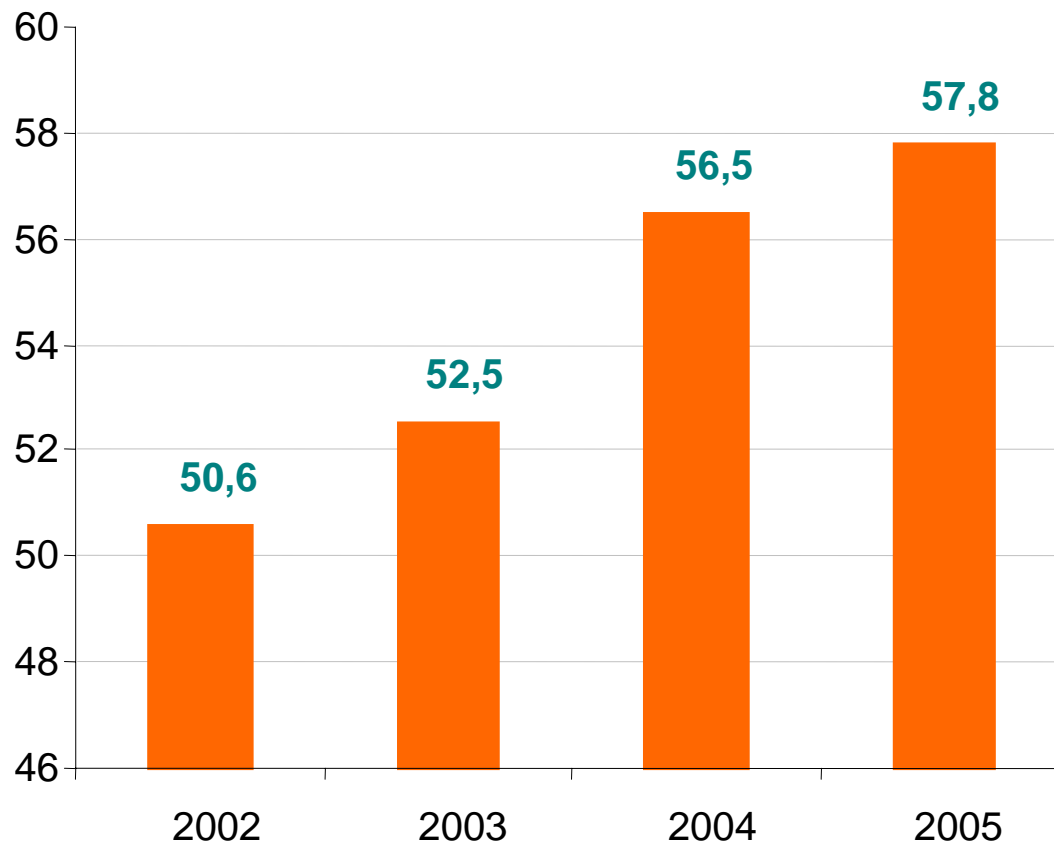


Fuente: FMI. Puntaje varía entre 0 y 100.

Evolución de la Fortaleza del Sistema Bancario Chileno

Financial Strength Index

Chile 2005



Fuente: FMI. Puntaje varía entre 0 y 100.

BUENAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE FIRMAS ESPECIALIZADAS

Clasificaciones de Riesgo de las Instituciones Financieras (i)

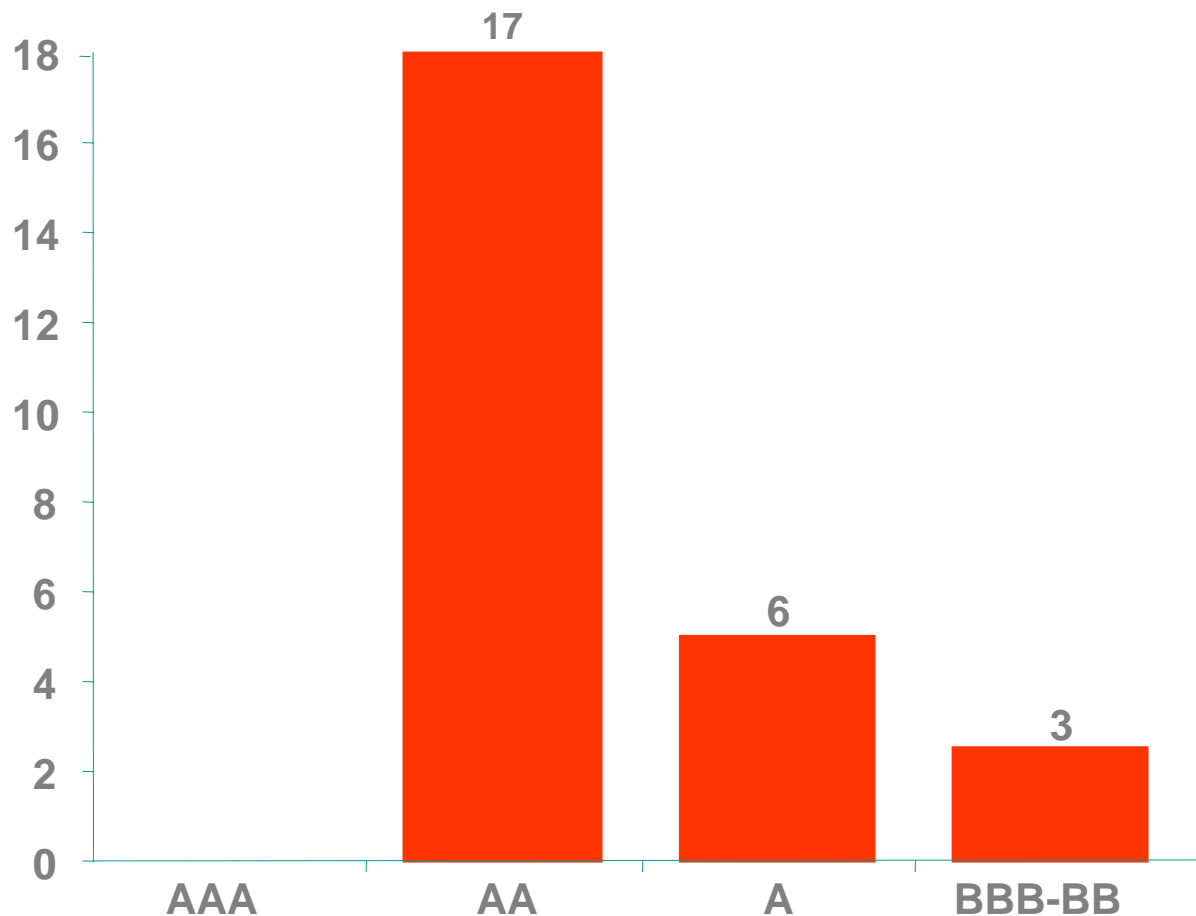
(Diciembre de 2005)

Categorías de Riesgo	Número de entidades por categoría	Participación sobre activos
Categorías AA	17	95,4%
Categorías A	6	4,4%
Categorías BBB-BB	3	0,2%
TOTAL SISTEMA	26	100%

i. Máxima clasificación asignada por evaluadoras privadas: Fitch, Feller y Humphrey's.

Clasificaciones de Riesgo de las Instituciones Financieras (i)

(Diciembre de 2005)



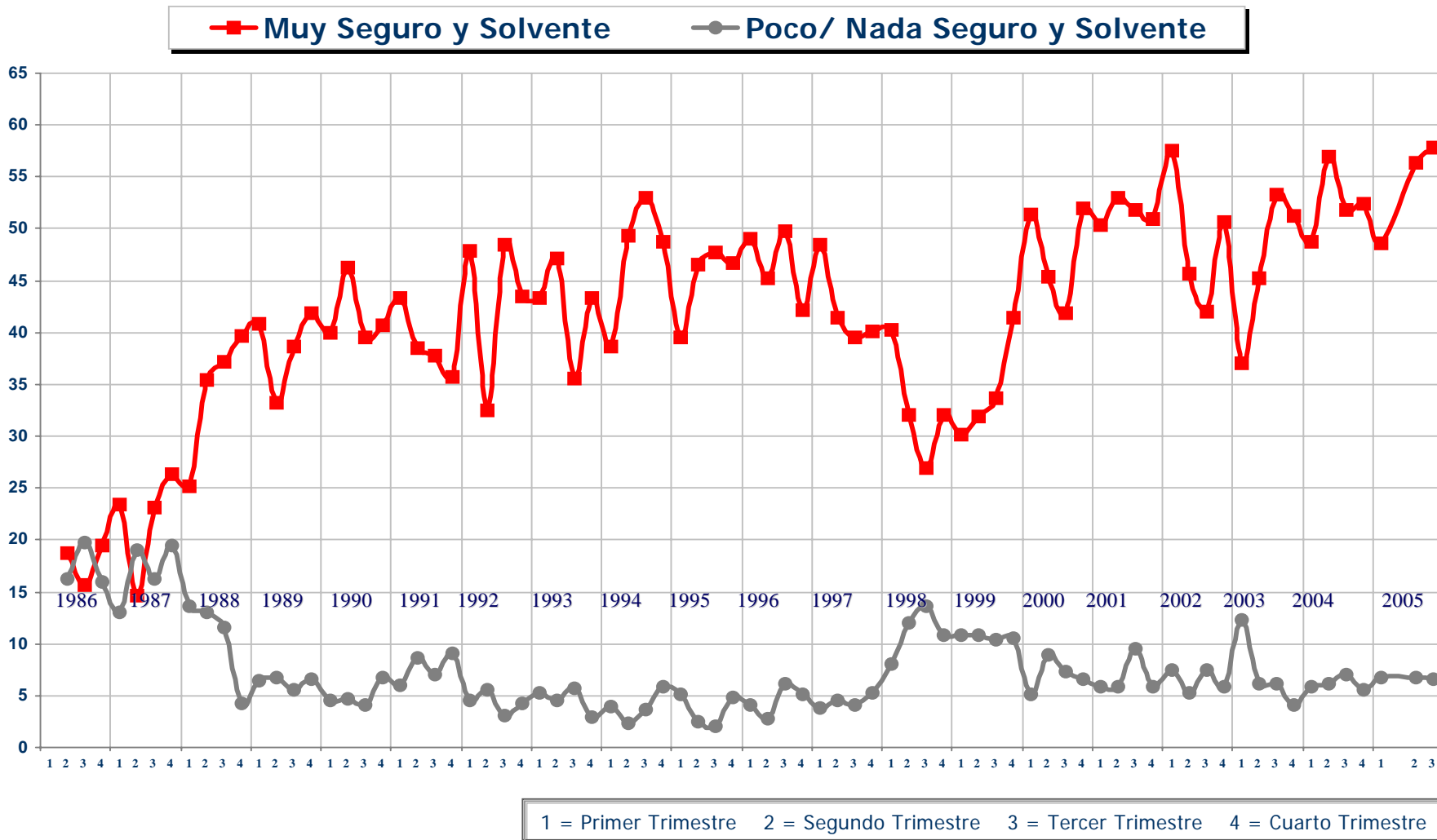
i. Máxima clasificación asignada por evaluadoras privadas: Fitch, Feller y Humphrey's.

ÍNDICE DE PERCEPCIÓN DE LA SOLVENCIA POR PARTE DEL PÚBLICO*

*Se trata de un índice construido y publicado periódicamente por Adimark para medir las percepciones de los clientes bancarios respecto a la seguridad y solvencia de las instituciones.

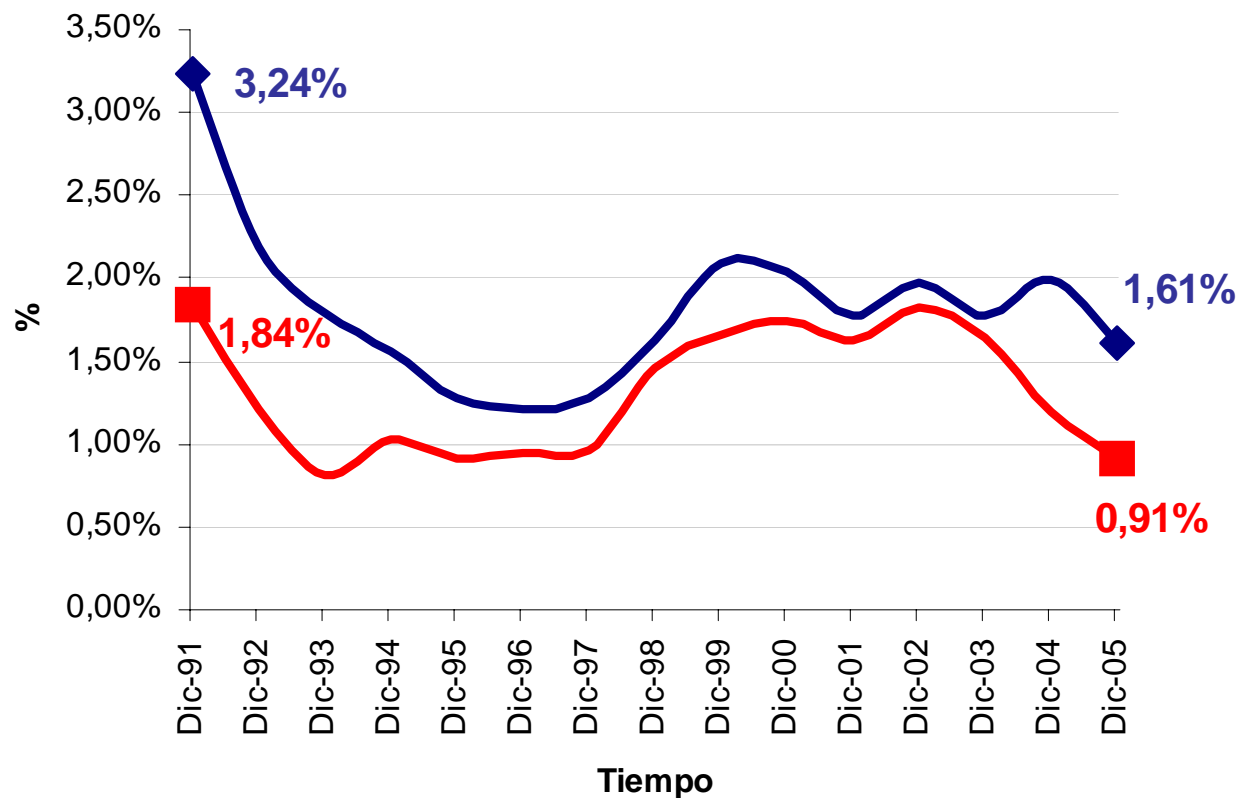
Evaluación de la Solvencia de la Banca por el Público: 1986 – 2005

Total muestra



ÍNDICES DE CARTERA VENCIDA Y RIESGO

Índices de Cartera Vencida y Riesgo



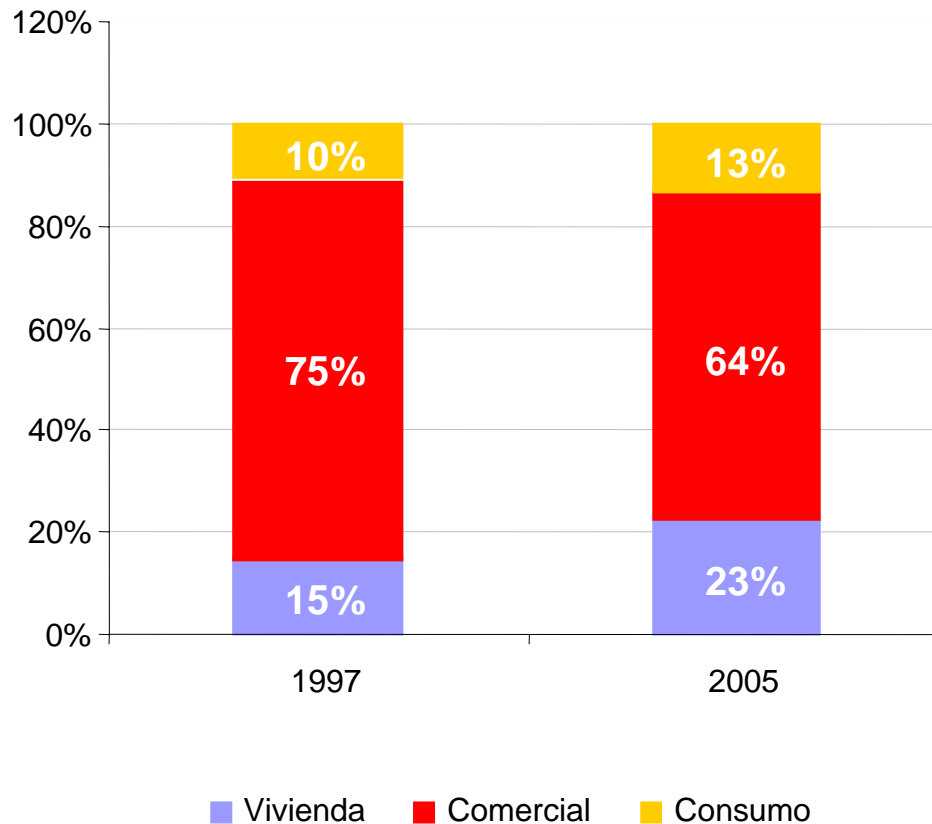
— Provisiones / Colocaciones — Cartera Vencida / Colocaciones

INDICE DE RIESGO (Provisiones por activos riesgosos/créditos totales).

INDICE DE CARTERA VENCIDA (créditos vencidos/créditos totales).

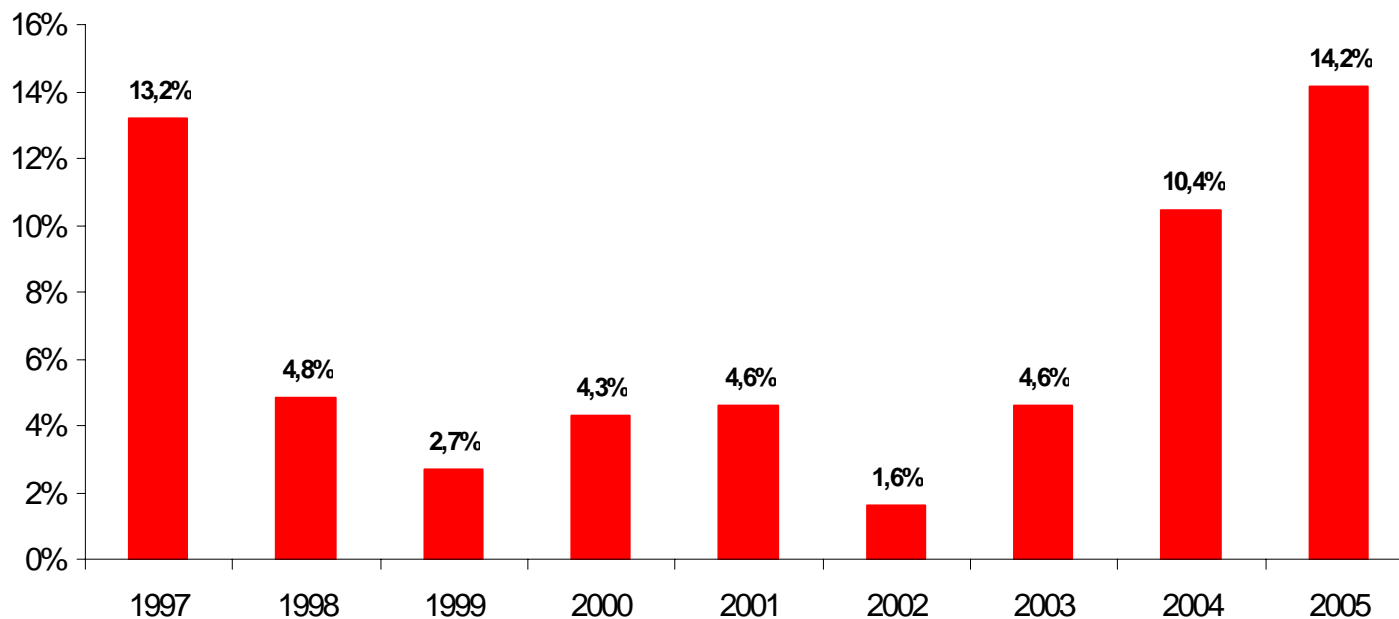
EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES TOTALES

Estructura de la Cartera de Créditos Bancarios 1997-2005

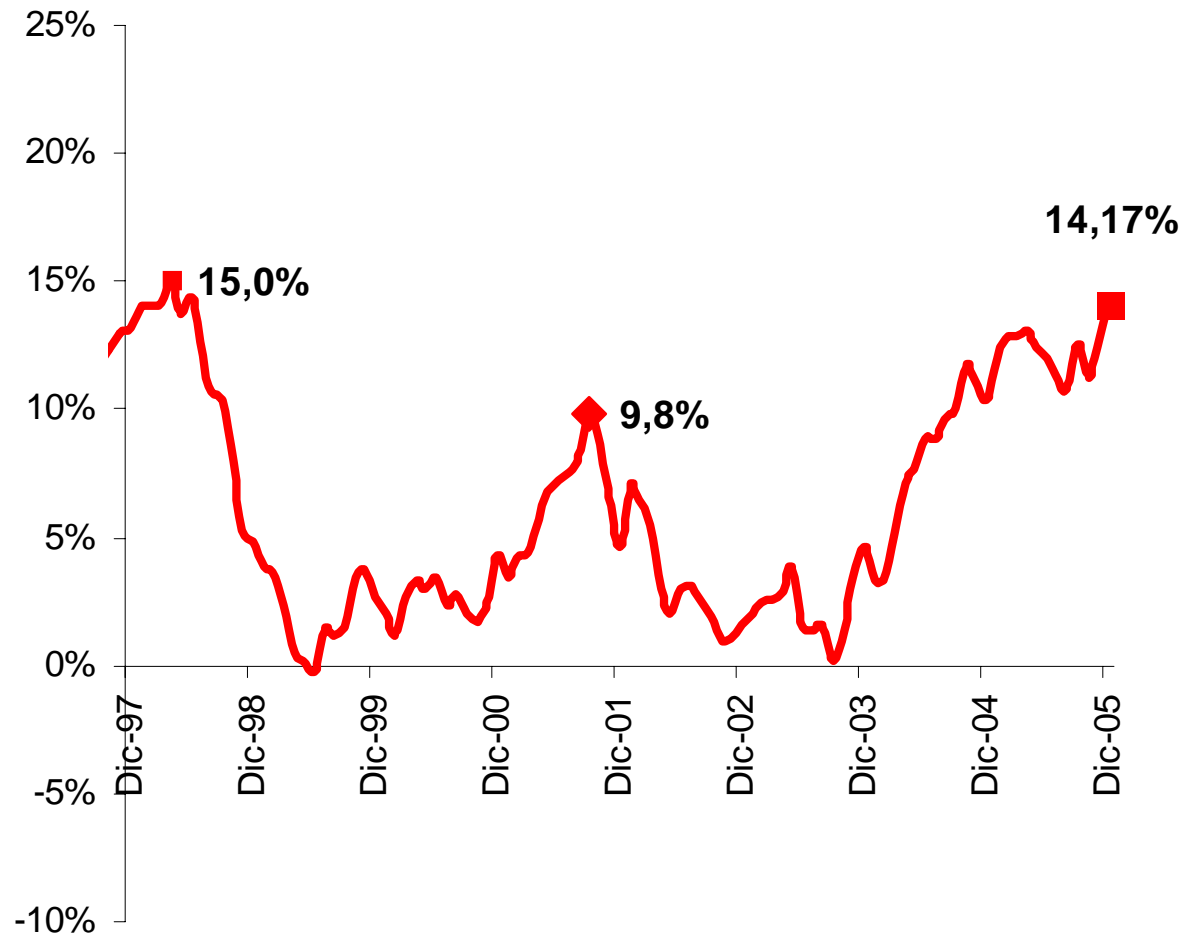


Créditos Totales

(Variación anual a diciembre de cada año)

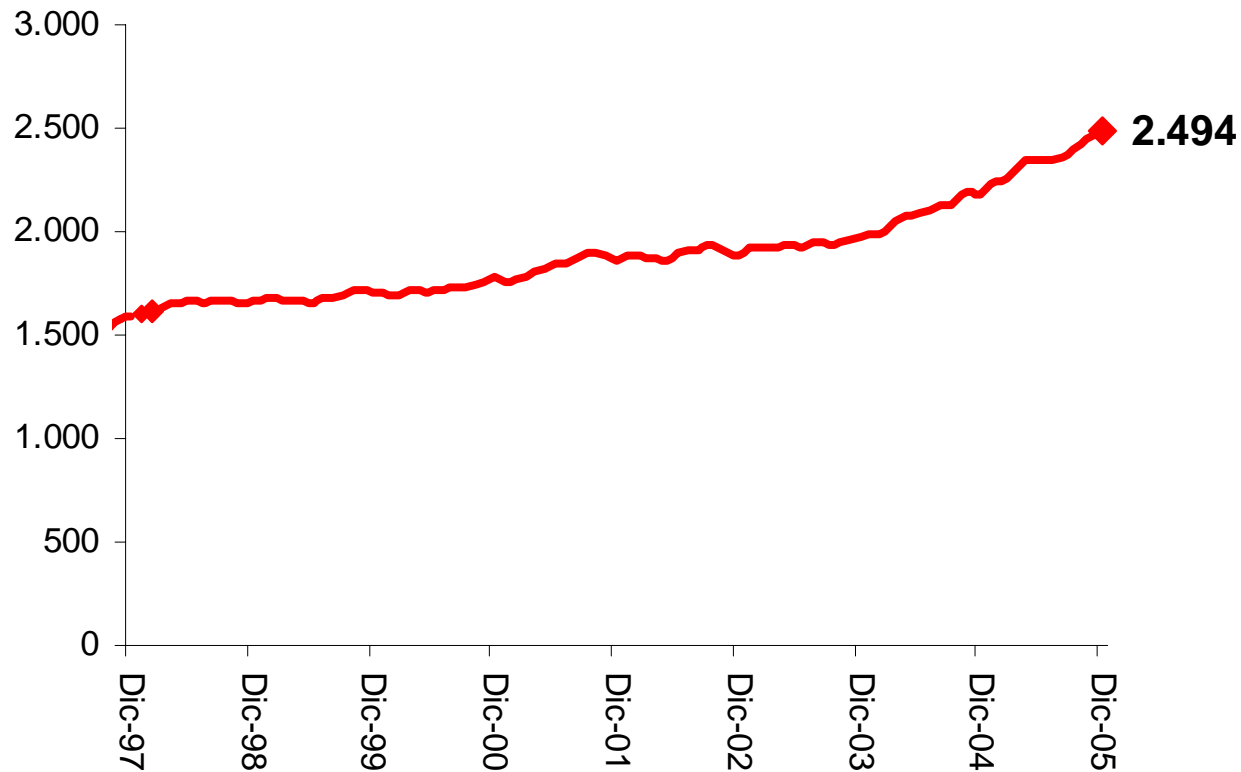


Créditos Totales (Tasas de variación en 12 meses)



Créditos Totales: Stock de créditos

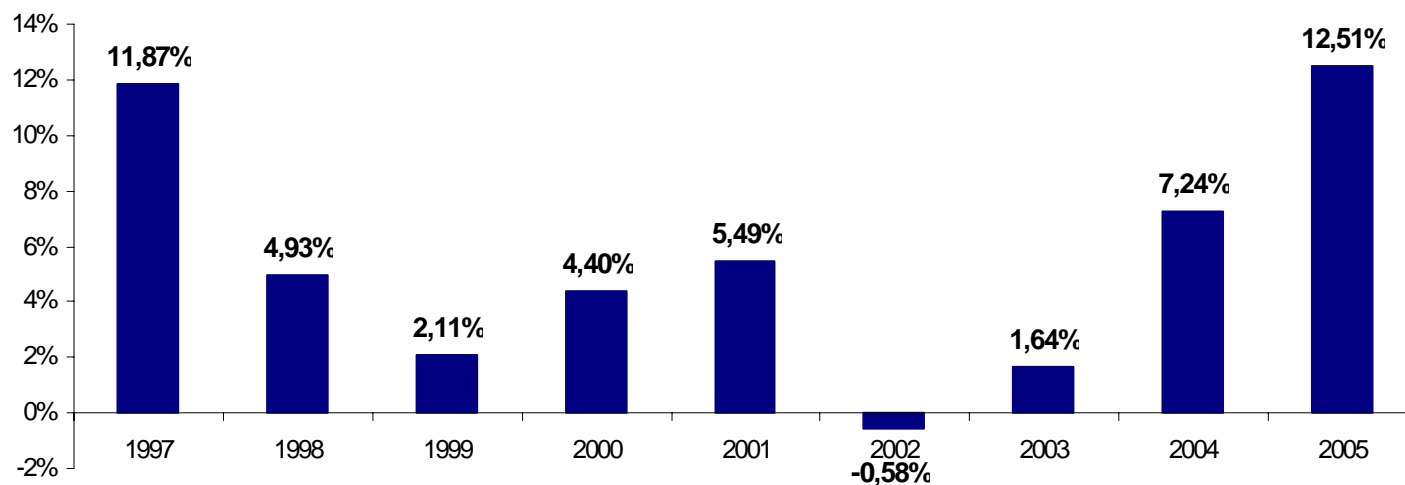
(cifras en millones de UF)



EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES EMPRESARIALES

Créditos Empresas

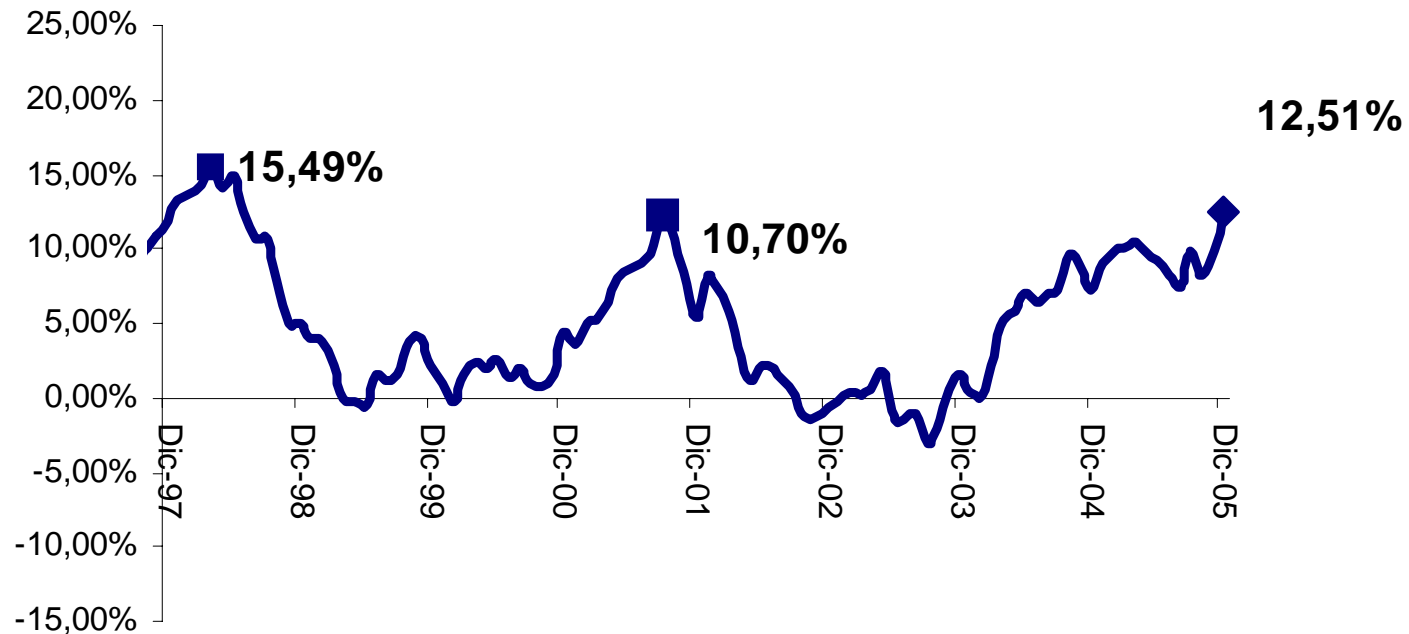
(Variación anual a diciembre de cada año)



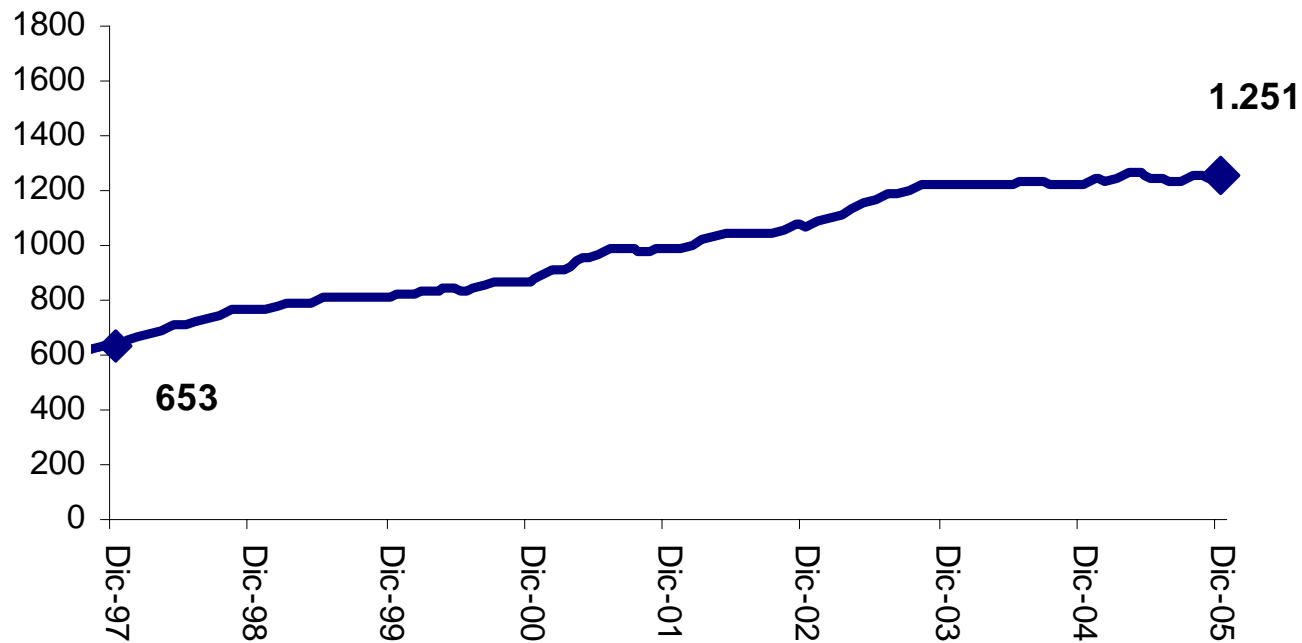
**

Créditos Comerciales

(Tasas de variación en 12 meses)



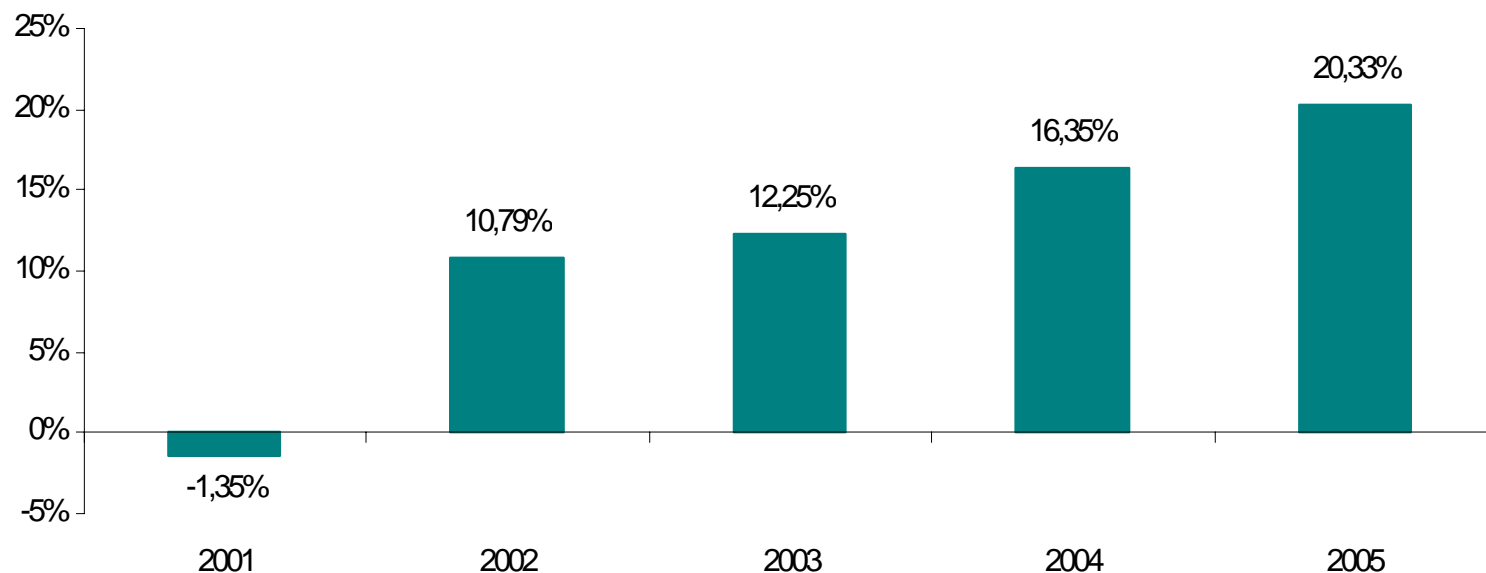
Créditos Comerciales (Stock de créditos)



EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES DE CONSUMO

Créditos de Consumo

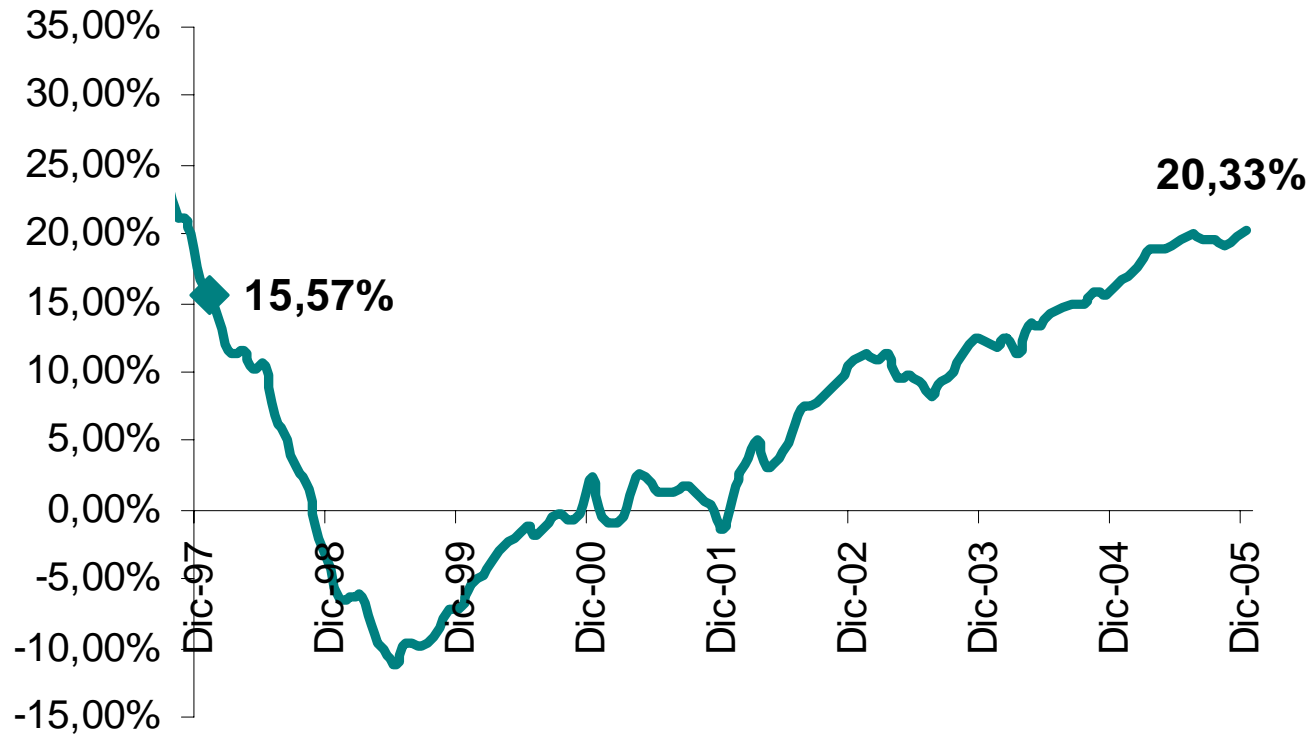
(Variación anual a diciembre de cada año)



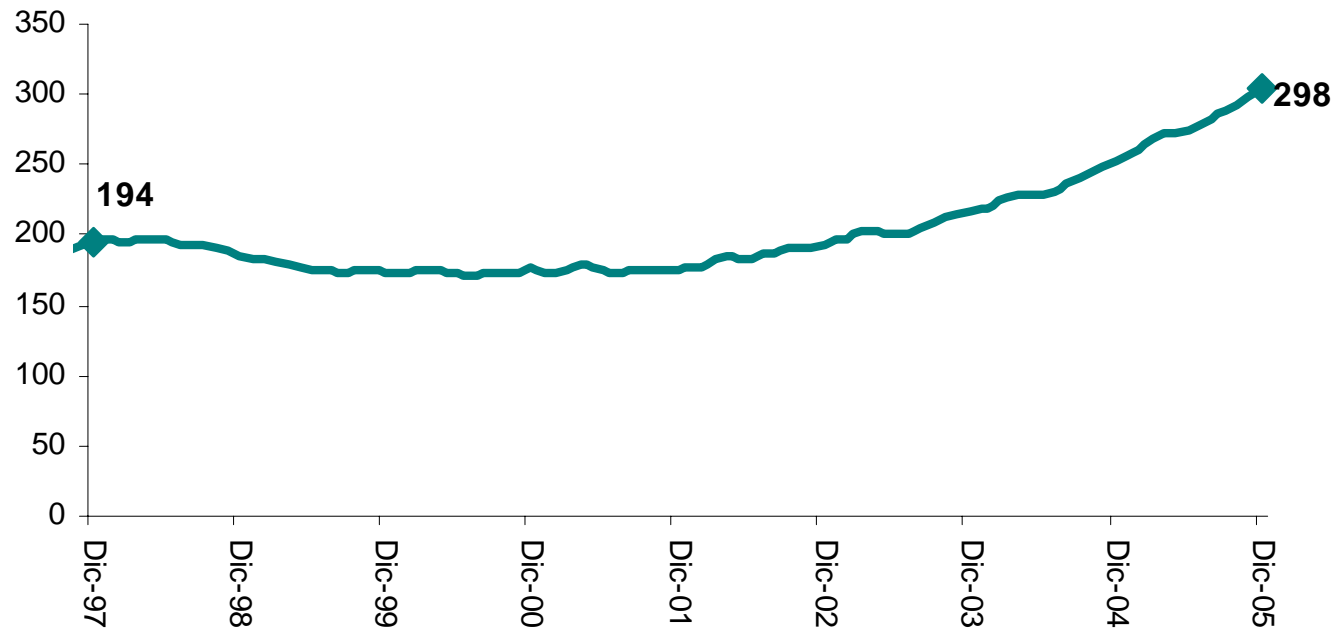
**

Créditos de Consumo

(Tasas de variación en 12 meses)



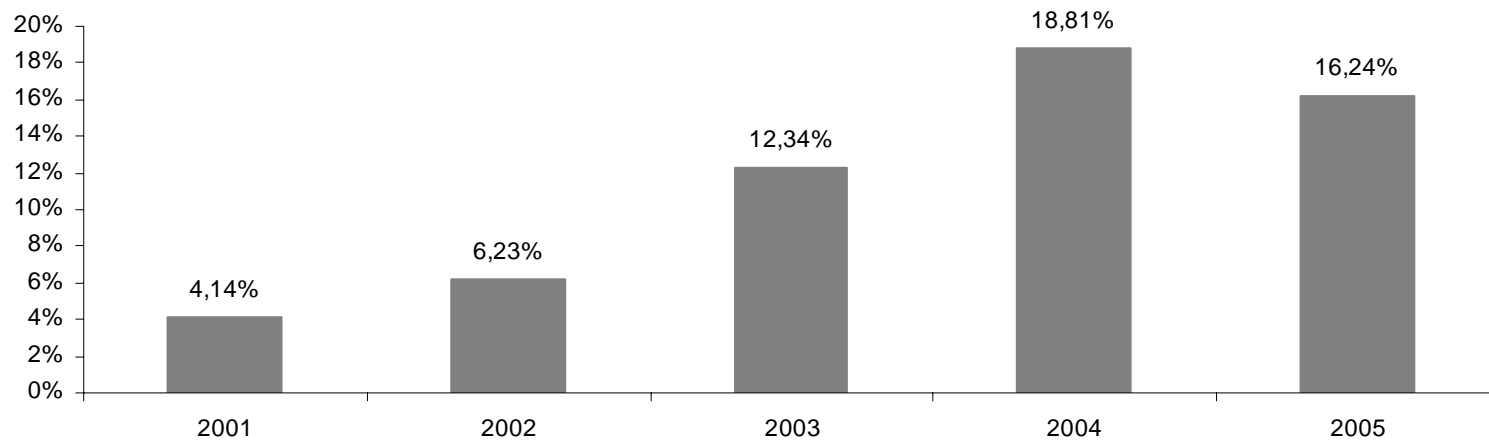
Créditos Consumo (Stock de créditos)



EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES PARA LA VIVIENDA

Créditos de Vivienda

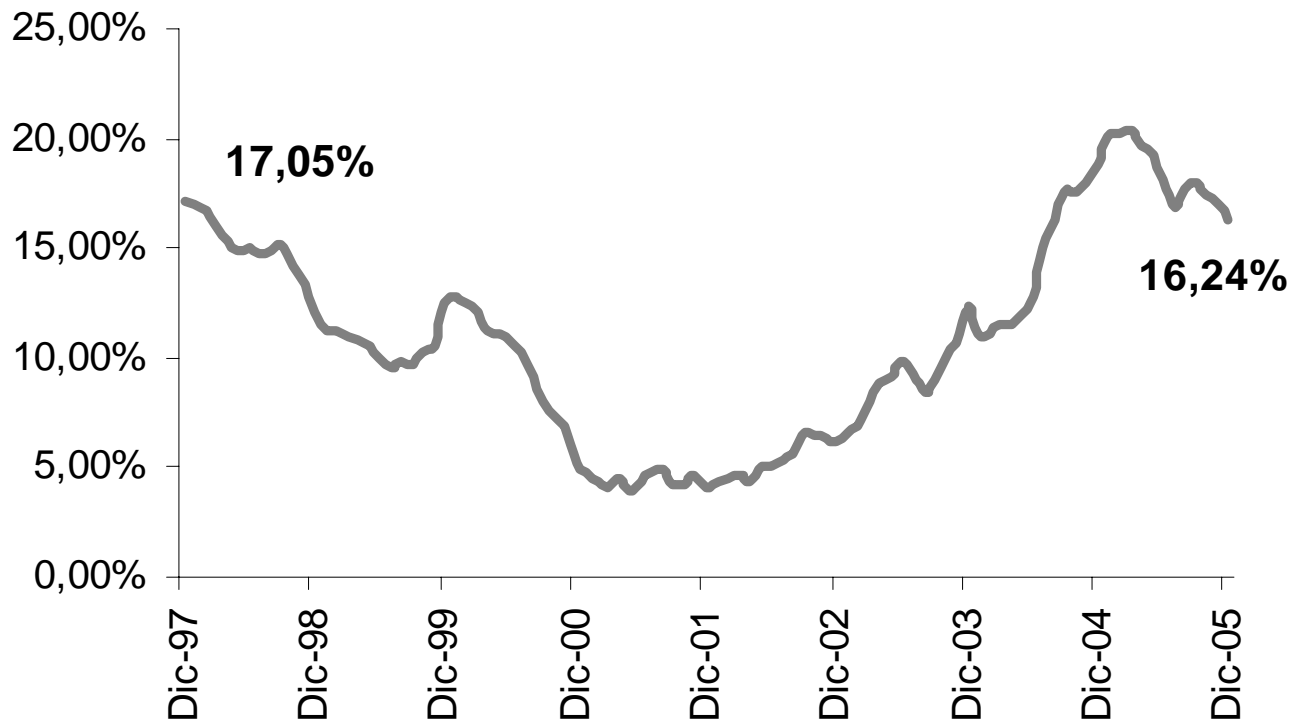
(Variación anual a diciembre de cada año)



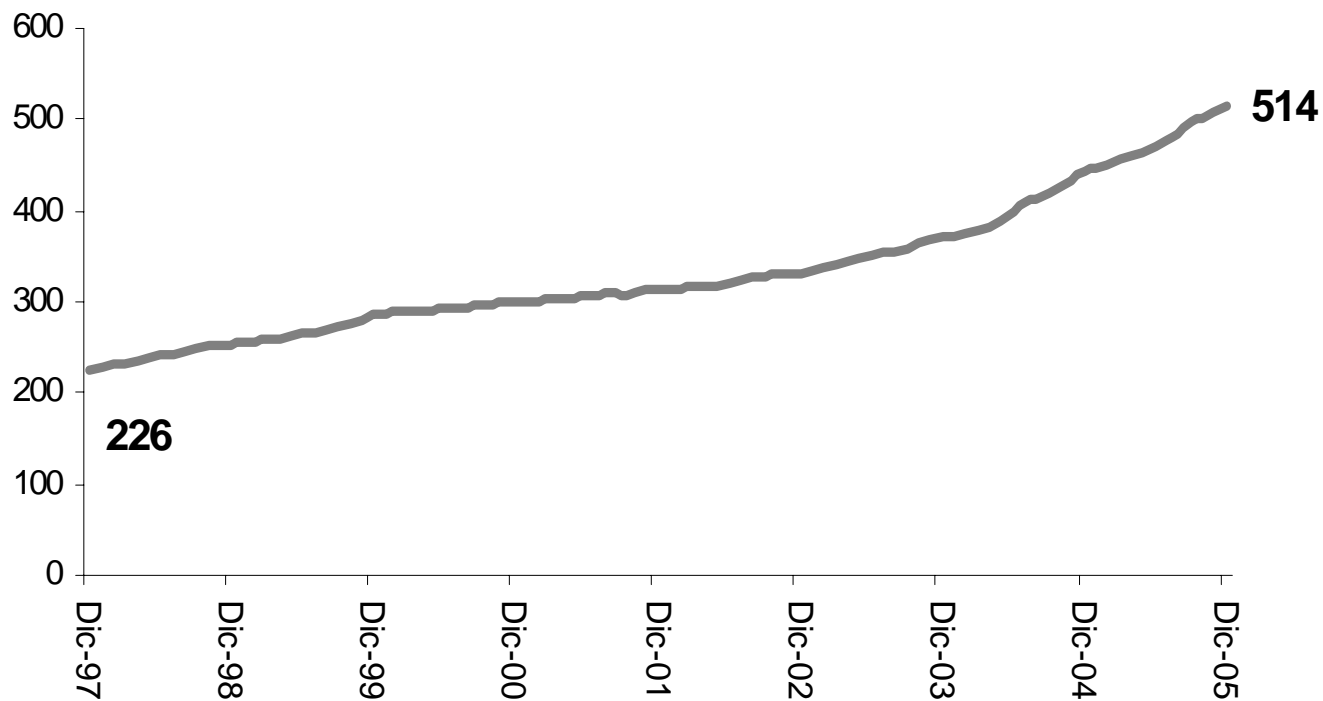
**

Créditos de Vivienda

(Tasas de variación en 12 meses)

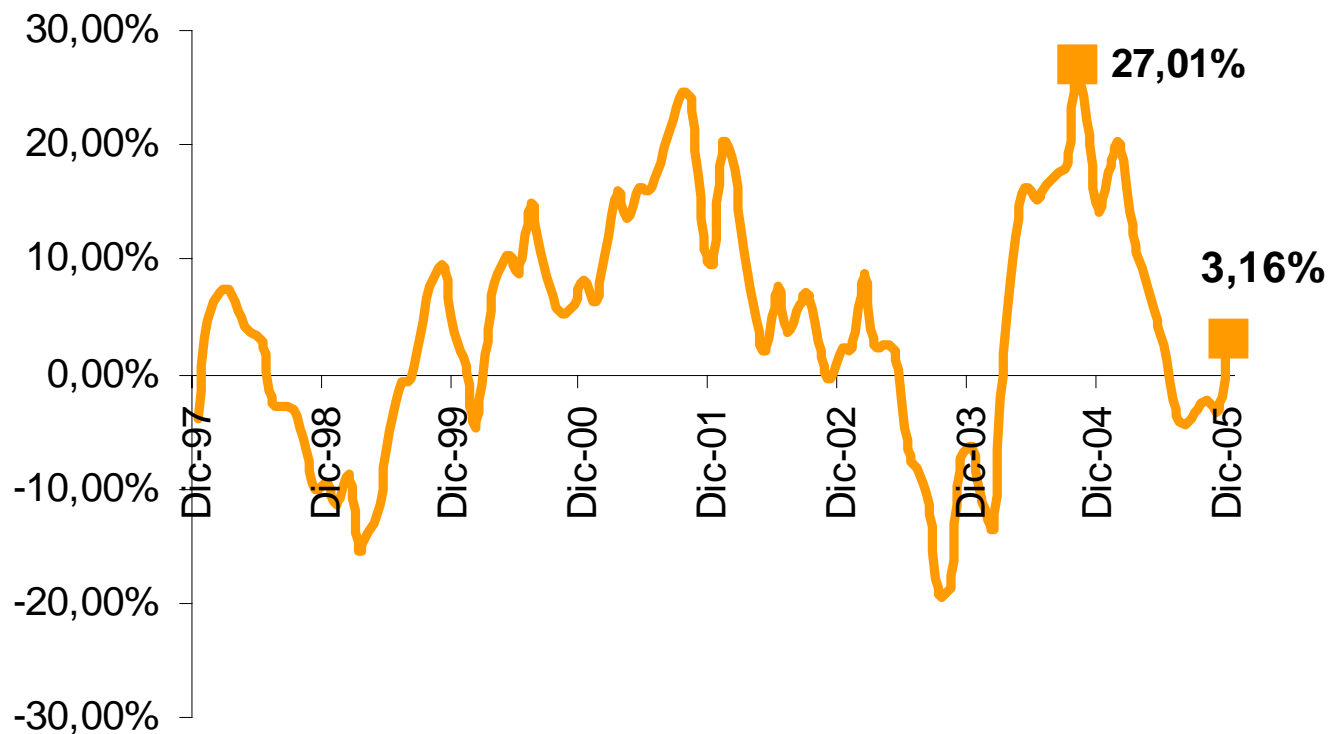


Créditos de Vivienda (Stock de créditos de vivienda)

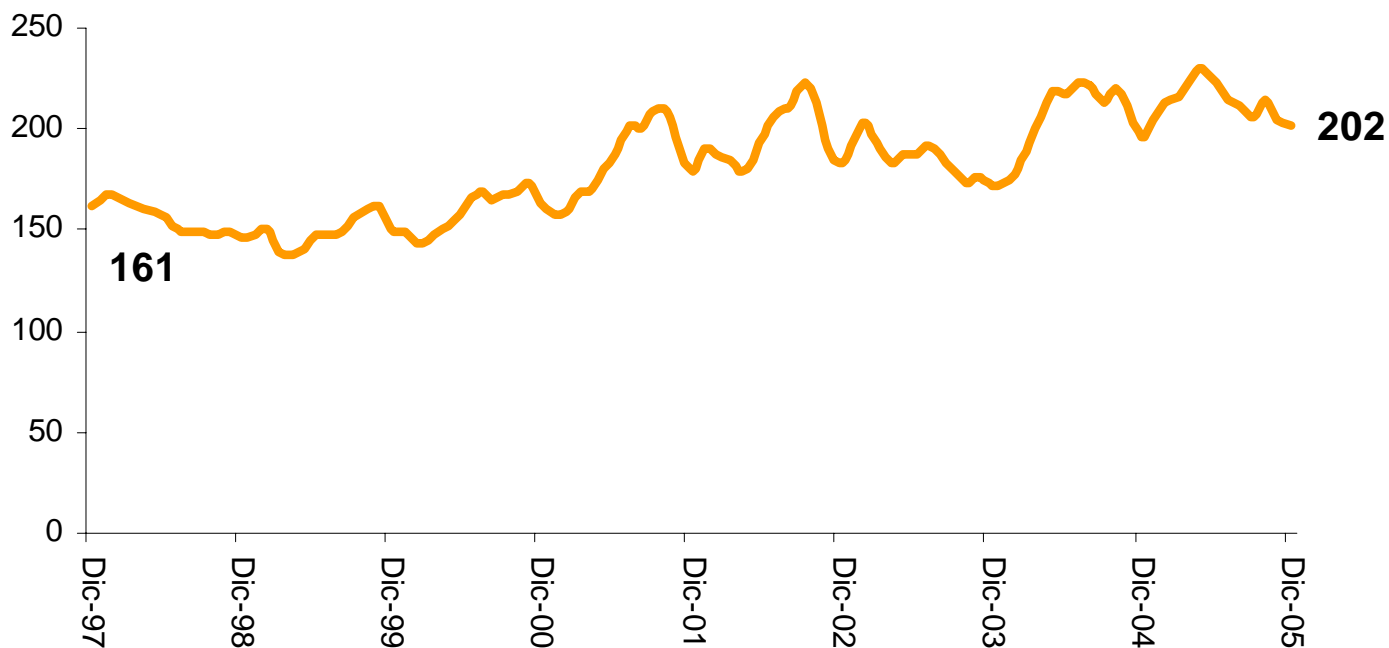


EVOLUCIÓN DE ALGUNAS OPERACIONES ESPECIALES

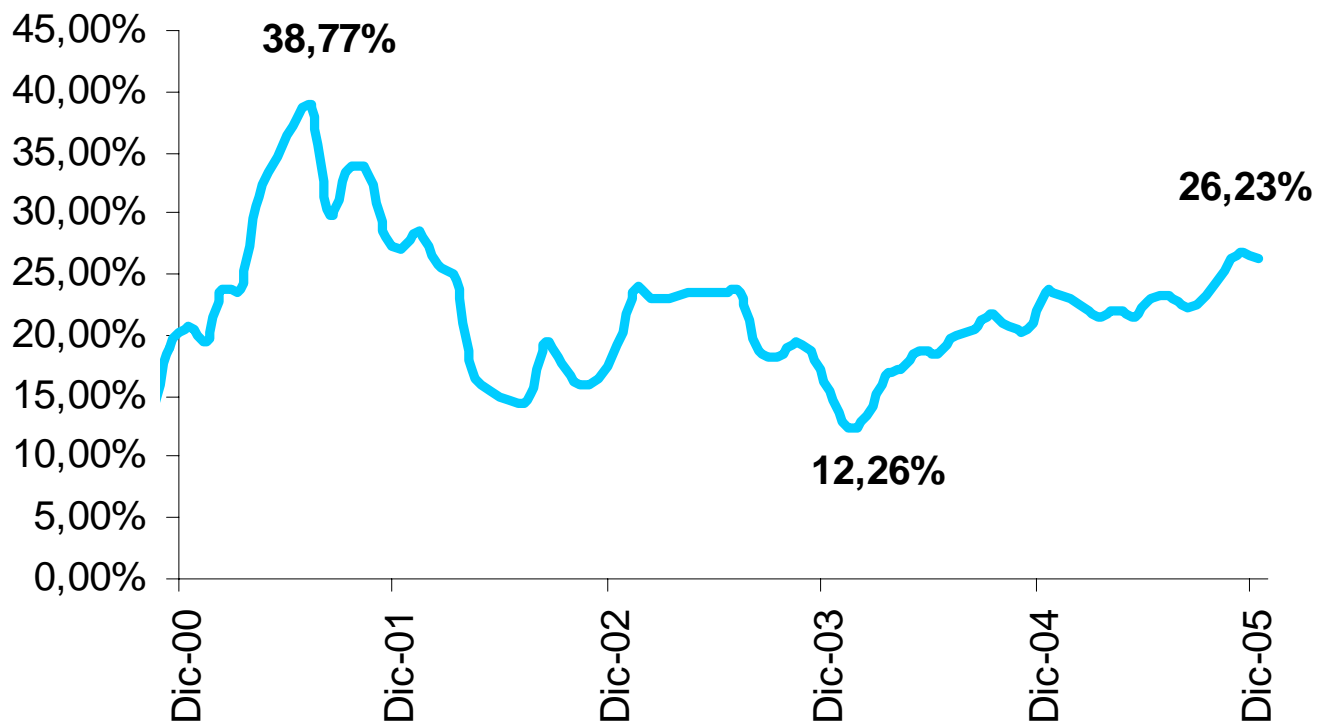
Créditos de Comercio Exterior (Tasas de variación en 12 meses)



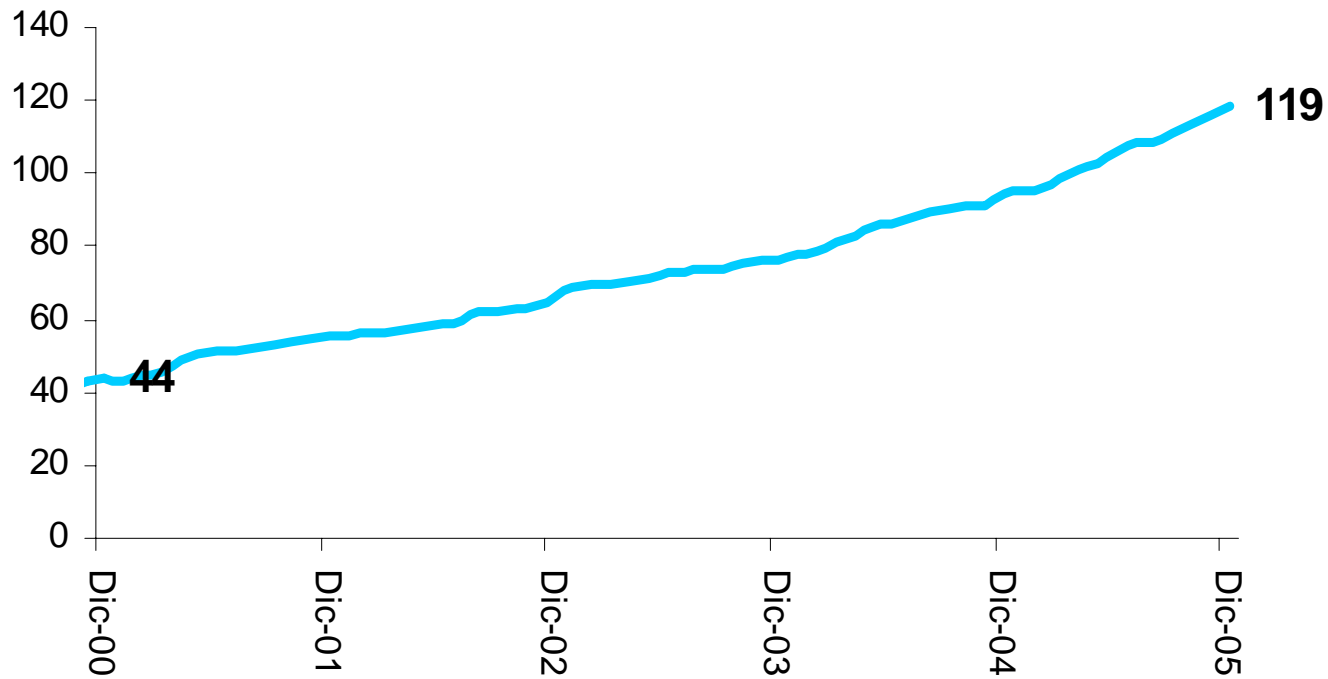
Créditos de Comercio Exterior (Stock de créditos en MUF)



Contratos de Leasing (Tasas de variación en 12 meses)



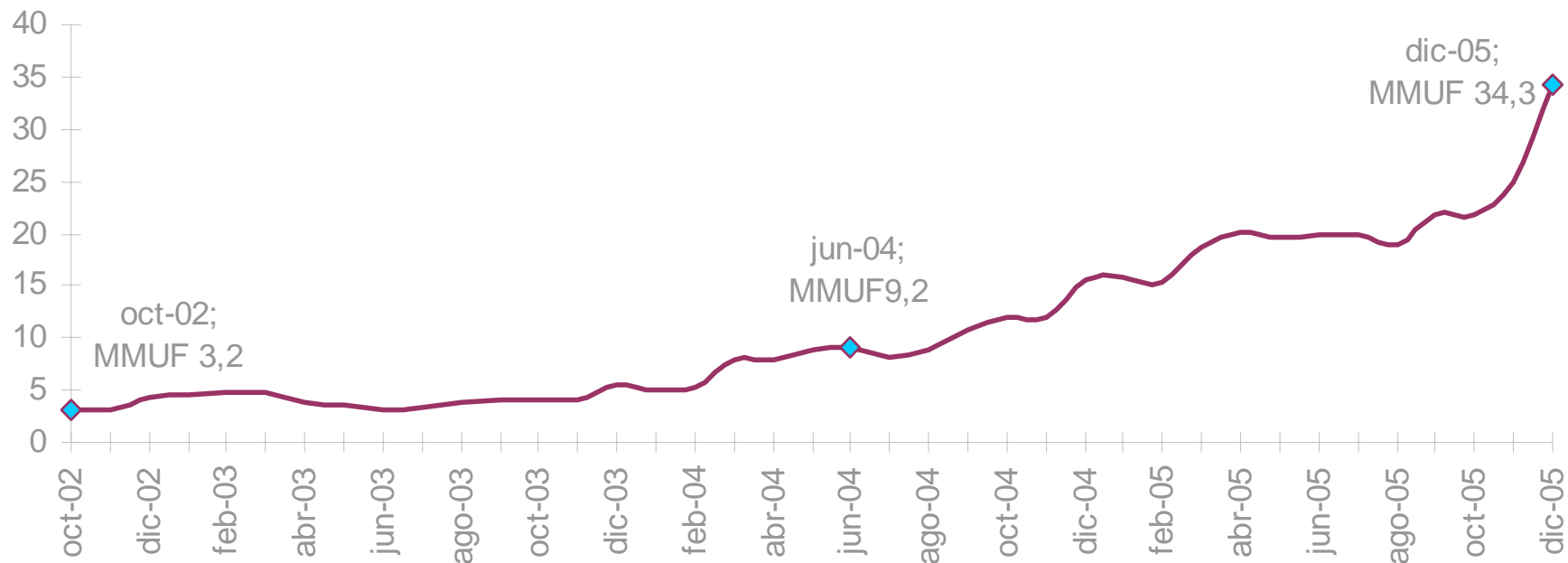
Contratos de Leasing (Stock de contratos)



Operaciones de Factoring (Tasas de variación en 12 meses)



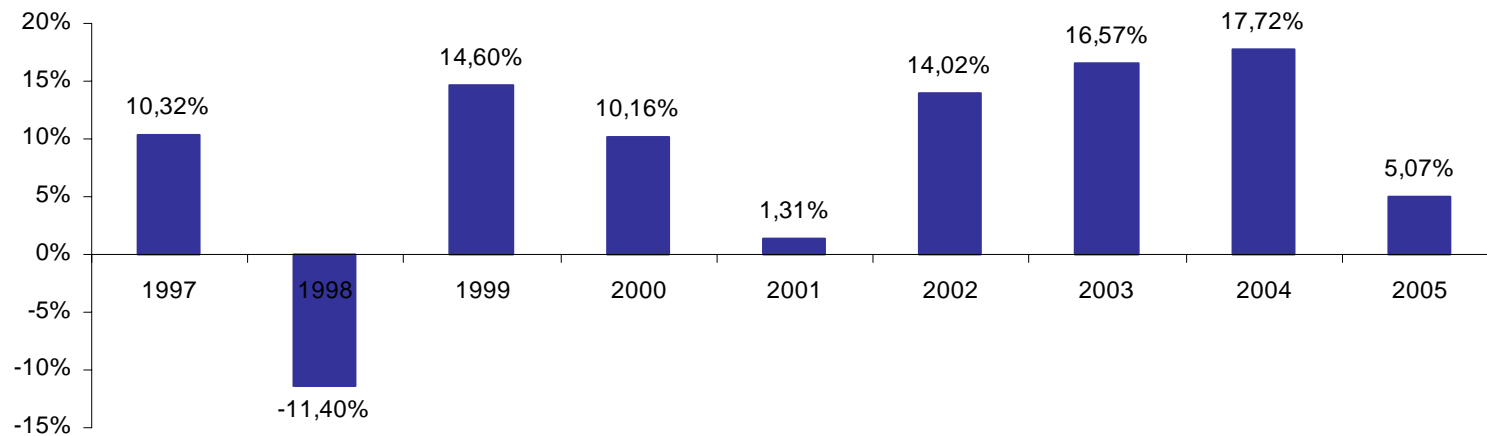
Operaciones de Factoring (Stock de operaciones)



EVOLUCIÓN DE LOS DEPÓSITOS

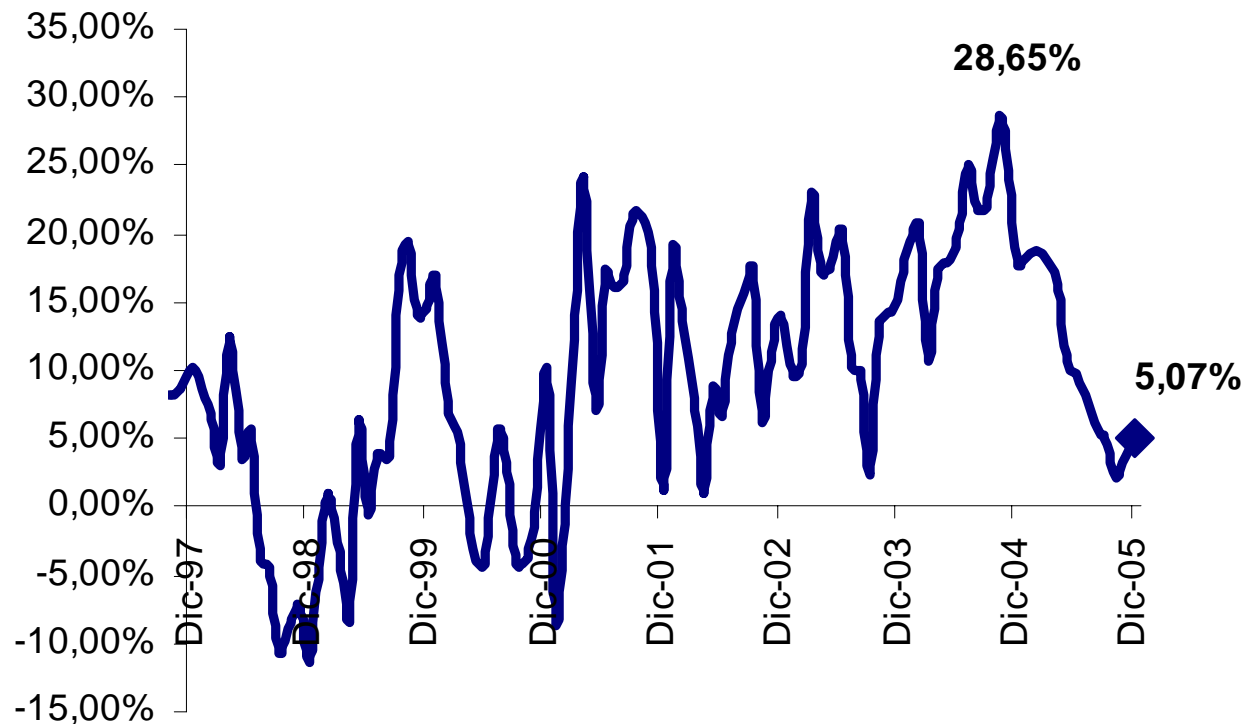
Depósitos Vista

(Variación anual a diciembre de cada año)

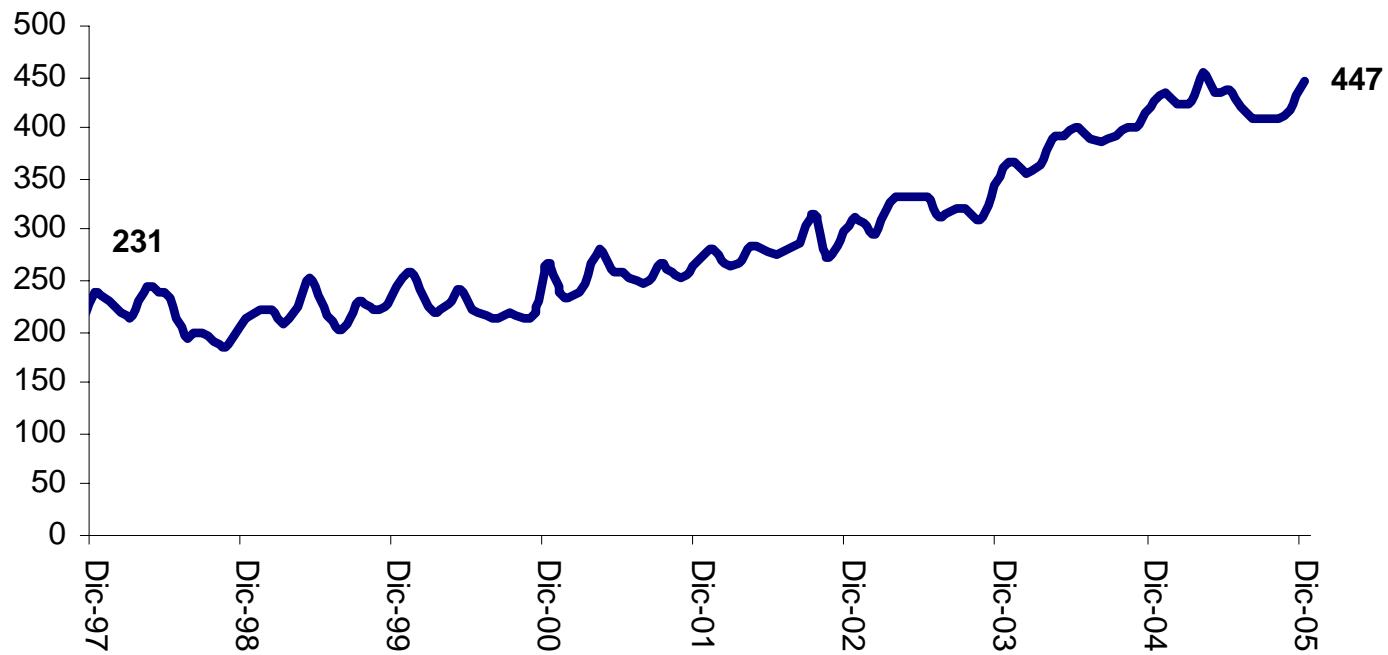


Depósitos Vista

(Tasas de variación en 12 meses)

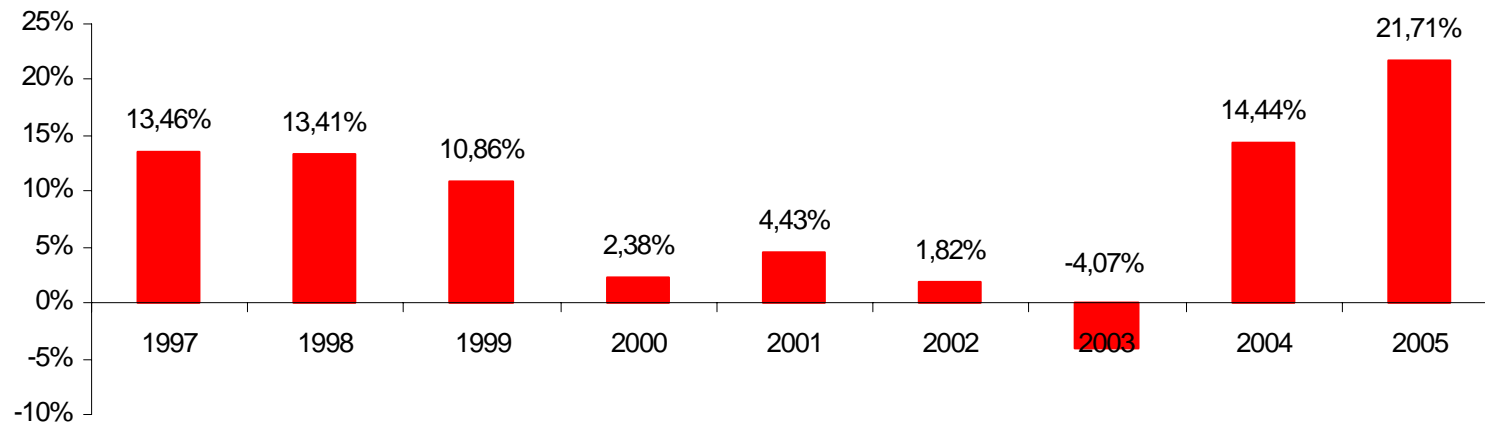


Depósitos Vista (Stock de depósitos)



Depósitos a Plazo

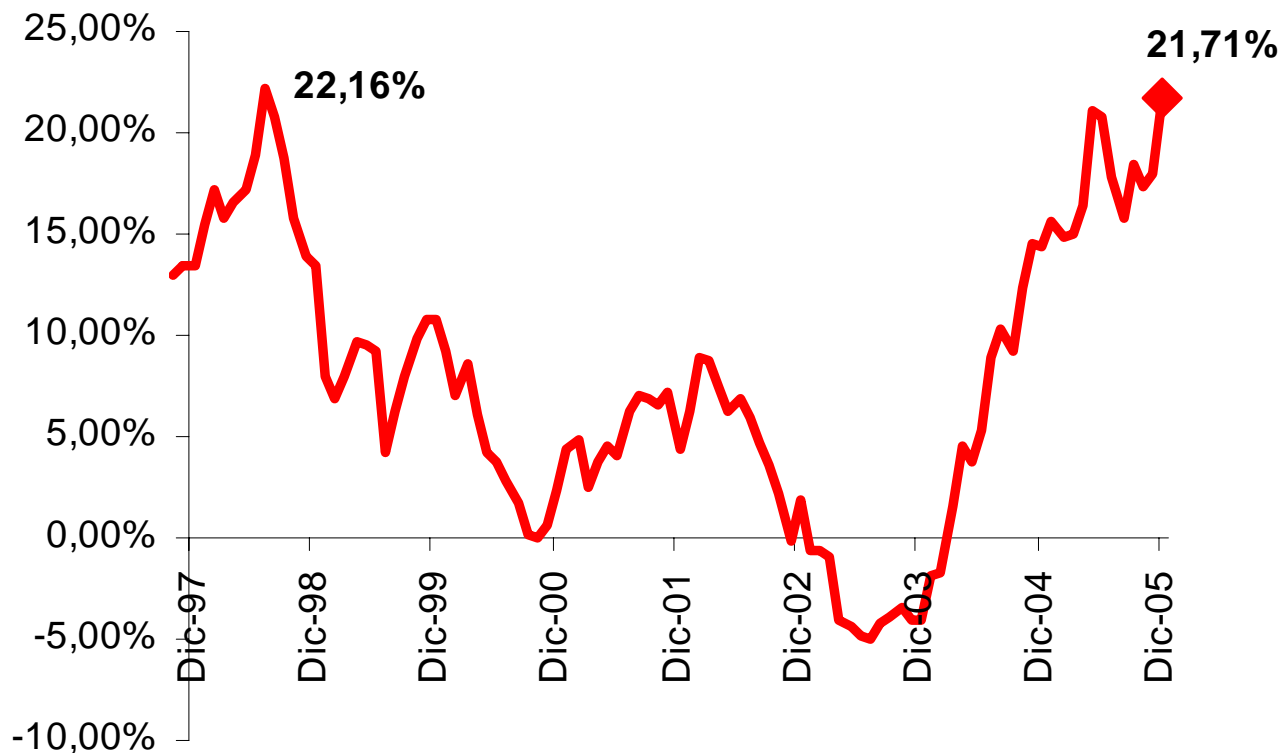
(Variación anual a diciembre de cada año)



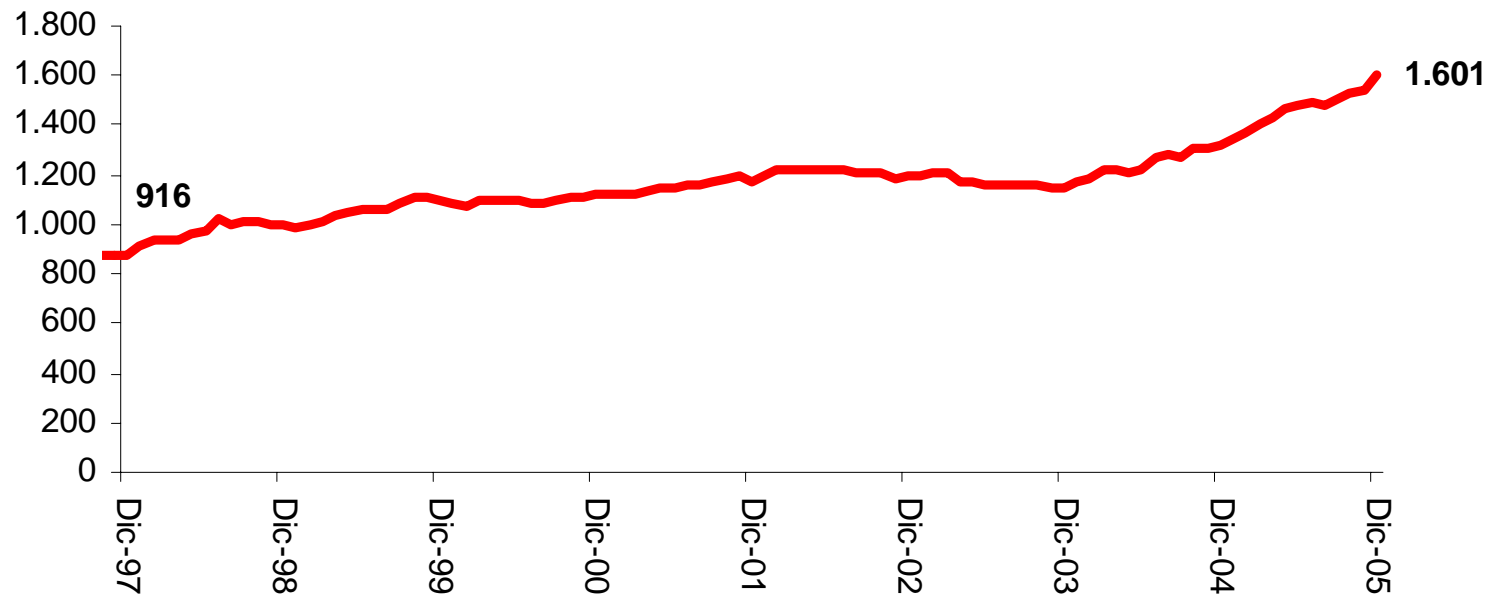
*

Depósitos a Plazo

(Tasas de variación en 12 meses)



Depósitos a Plazo (Stock de depósitos)



EVOLUCIÓN DE LAS COLOCACIONES POR REGIÓN

Créditos Empresas por Región (Diciembre de 2005)

créditos vigentes

Regiones	MM\$	Participación (%)	Variación nominal año anterior
Primera	229.520	0,9%	24,2%
Segunda	296.313	1,1%	16,9%
Tercera	128.909	0,5%	17,7%
Cuarta	291.006	1,1%	22,3%
Quinta	899.366	3,4%	22,3%
Sexta	344.530	1,3%	25,0%
Septima	490.229	1,8%	28,3%
Octava	871.839	3,3%	24,0%
Novena	355.474	1,3%	22,9%
Decima	619.899	2,3%	23,7%
Undecima	46.455	0,2%	18,2%
Duodecima	140.005	0,5%	11,1%
Metropolitana	21.845.567	82,3%	17,9%
Total	26.559.113	100,0%	17,9%

Fuente: Sistema Productos SBIF. Información puede diferir de Sistema Contable.

Créditos de Consumo por Región

(Diciembre de 2005)

créditos vigentes

Regiones	MM\$	Participación (%)	Variación nominal año anterior
Primera	134.630	0,5%	33,1%
Segunda	220.252	0,8%	32,9%
Tercera	78.002	0,3%	29,5%
Cuarta	137.844	0,5%	30,0%
Quinta	460.985	1,7%	29,3%
Sexta	186.623	0,7%	35,2%
Septima	172.798	0,7%	34,9%
Octava	421.944	1,6%	31,5%
Novena	162.808	0,6%	33,5%
Decima	240.153	0,9%	34,0%
Undecima	34.538	0,1%	31,3%
Duodecima	75.455	0,3%	25,6%
Metropolitana	3.031.863	11,4%	32,2%
Total	5.357.895	20,2%	32,2%

Fuente: Sistema Productos SBIF. Información puede diferir de Sistema Contable.

Créditos de Vivienda por Región

(Diciembre de 2005*)

créditos vigentes

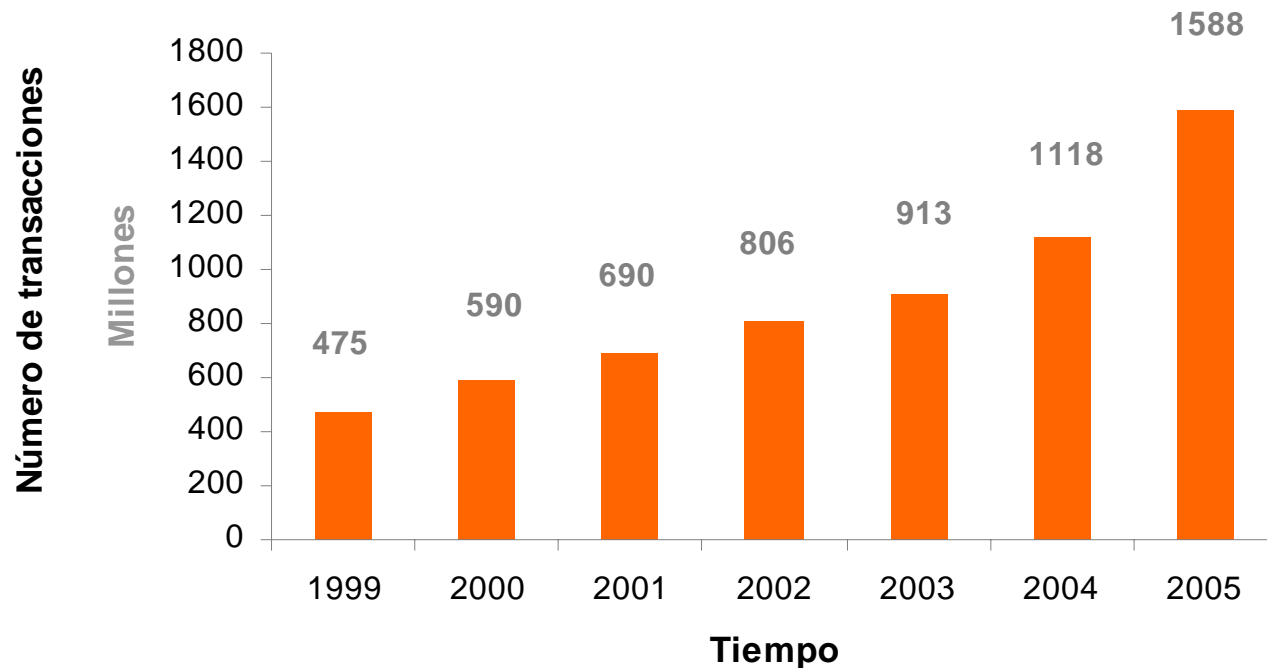
Regiones	MM\$	Participación (%)	Variación nominal año anterior
Primera	200.638	0,8%	85,5%
Segunda	350.442	1,3%	54,2%
Tercera	89.716	0,3%	111,2%
Cuarta	235.807	0,9%	129,2%
Quinta	735.921	2,8%	112,9%
Sexta	230.797	0,9%	173,2%
Septima	262.531	1,0%	201,2%
Octava	577.682	2,2%	116,7%
Novena	258.515	1,0%	124,8%
Decima	381.076	1,4%	126,3%
Undecima	28.672	0,1%	127,7%
Duodecima	63.937	0,2%	64,5%
Metropolitana	5.760.210	21,7%	7,1%
Total	9.175.943	34,5%	7,1%

Fuente: Sistema Productos SBIF. Información puede diferir de Sistema Contable.

EVOLUCIÓN DE LAS TRANSACCIONES

Evolución Transacciones Bancarias (1)

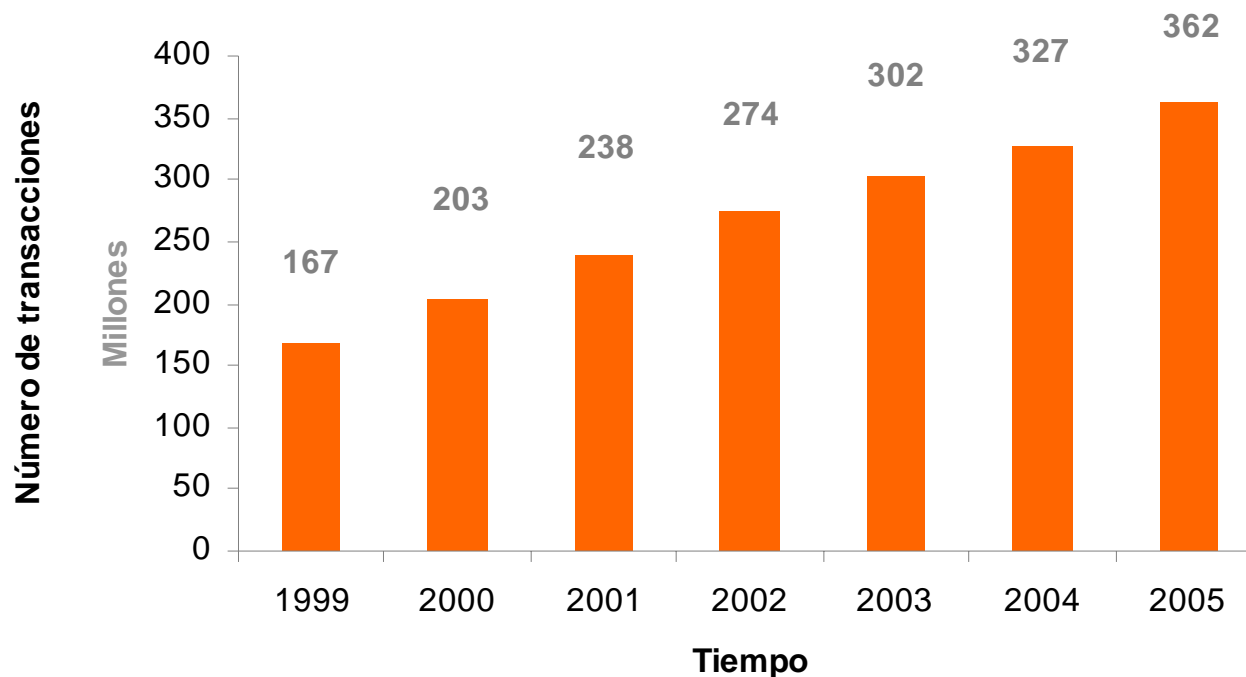
(Cifras en millones)



(1) Suma del número anual de transacciones a través de Internet, cajeros automáticos, tarjetas de crédito, débito, CCA y cheques.

Transacciones con Plástico (1)

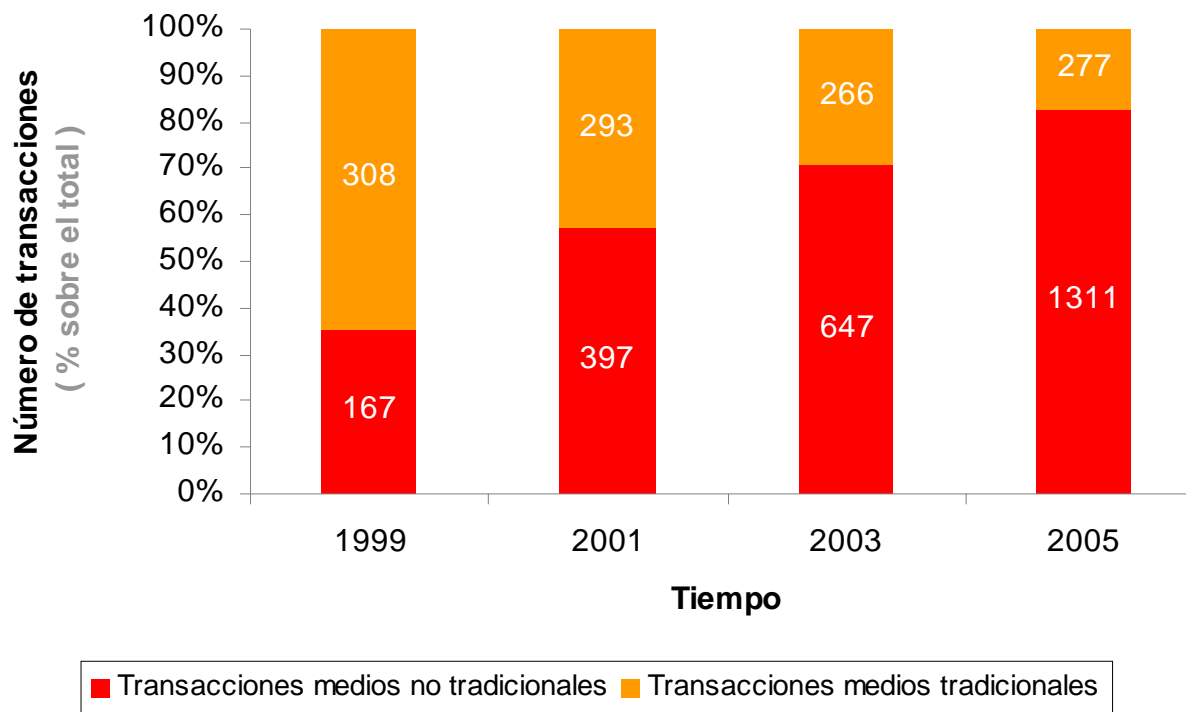
(Tarjetas de crédito, débito y cajeros automáticos)



- (1) Cifras en millones. Suma del número anual de transacciones de tarjetas de débito, crédito y cajeros automáticos.

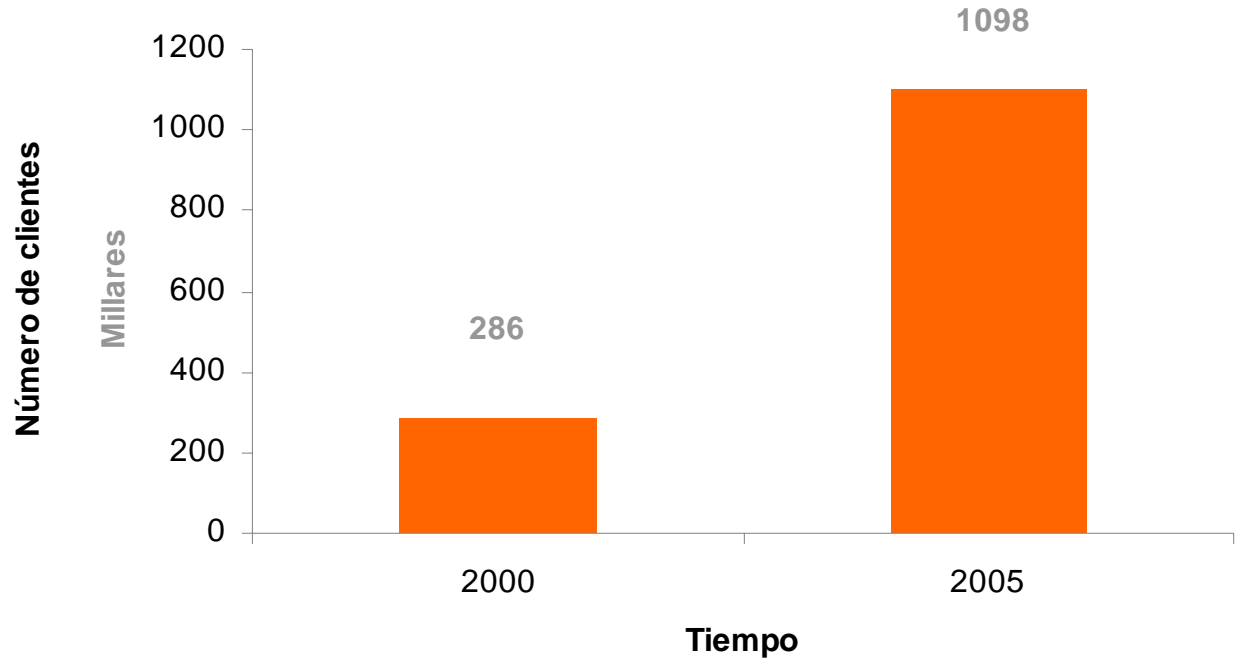
Cambios en la Composición de los Medios de Pago

Millones de Transacciones



INCORPORACIÓN DE NUEVAS TECNOLOGÍAS

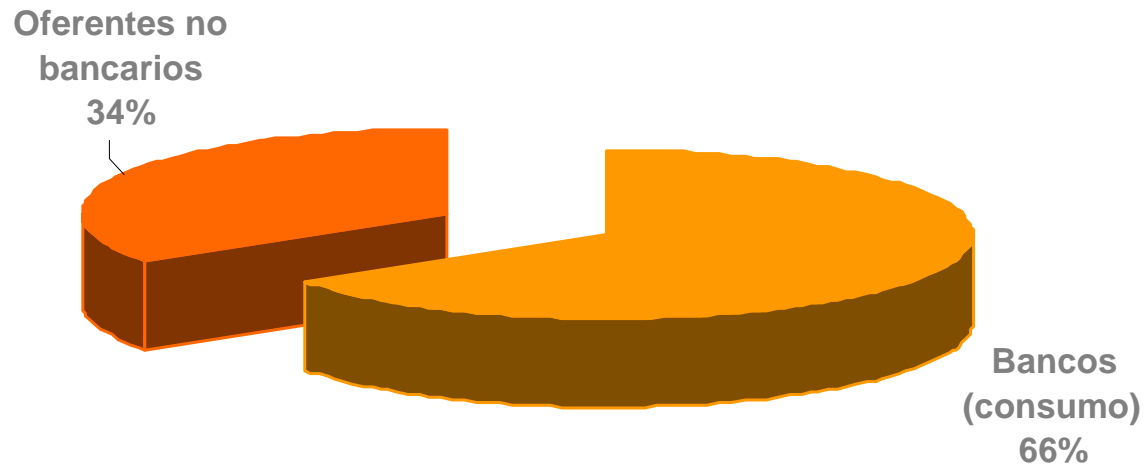
Clientes Conectados a sus Respectivos Bancos a través de Internet



COMPETENCIA EN CRÉDITOS DE CONSUMO

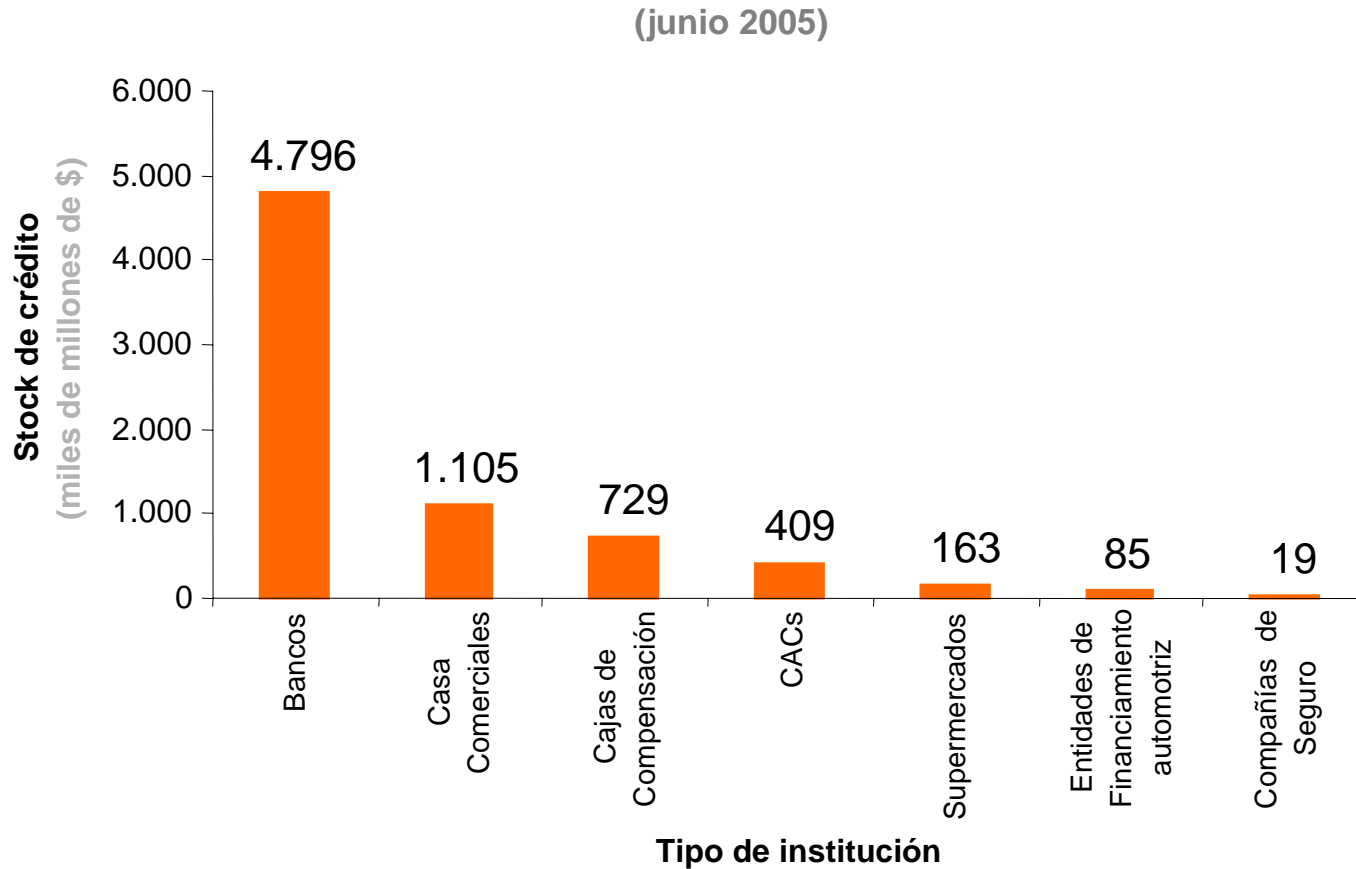
Composición del Mercado de Créditos de Consumo en Chile

(junio 2005)



Fuente: SBIF

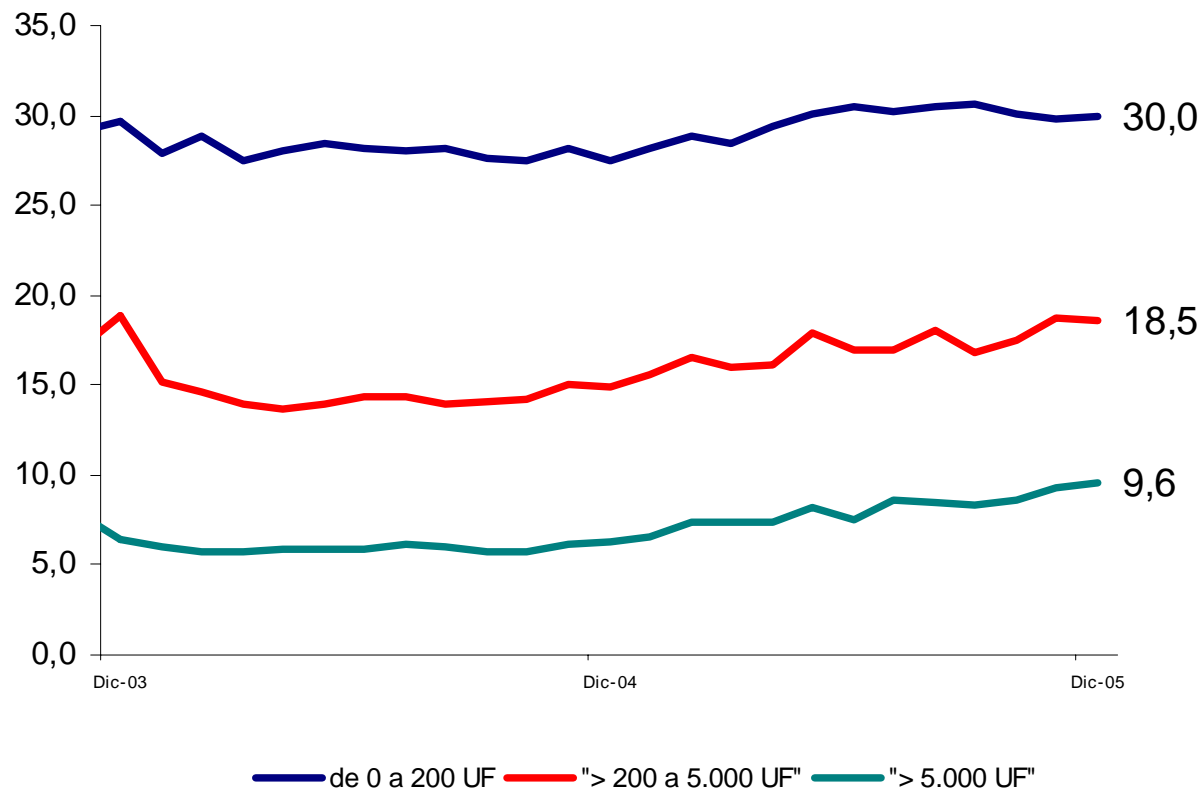
Composición del Mercado de Créditos de Consumo en Chile



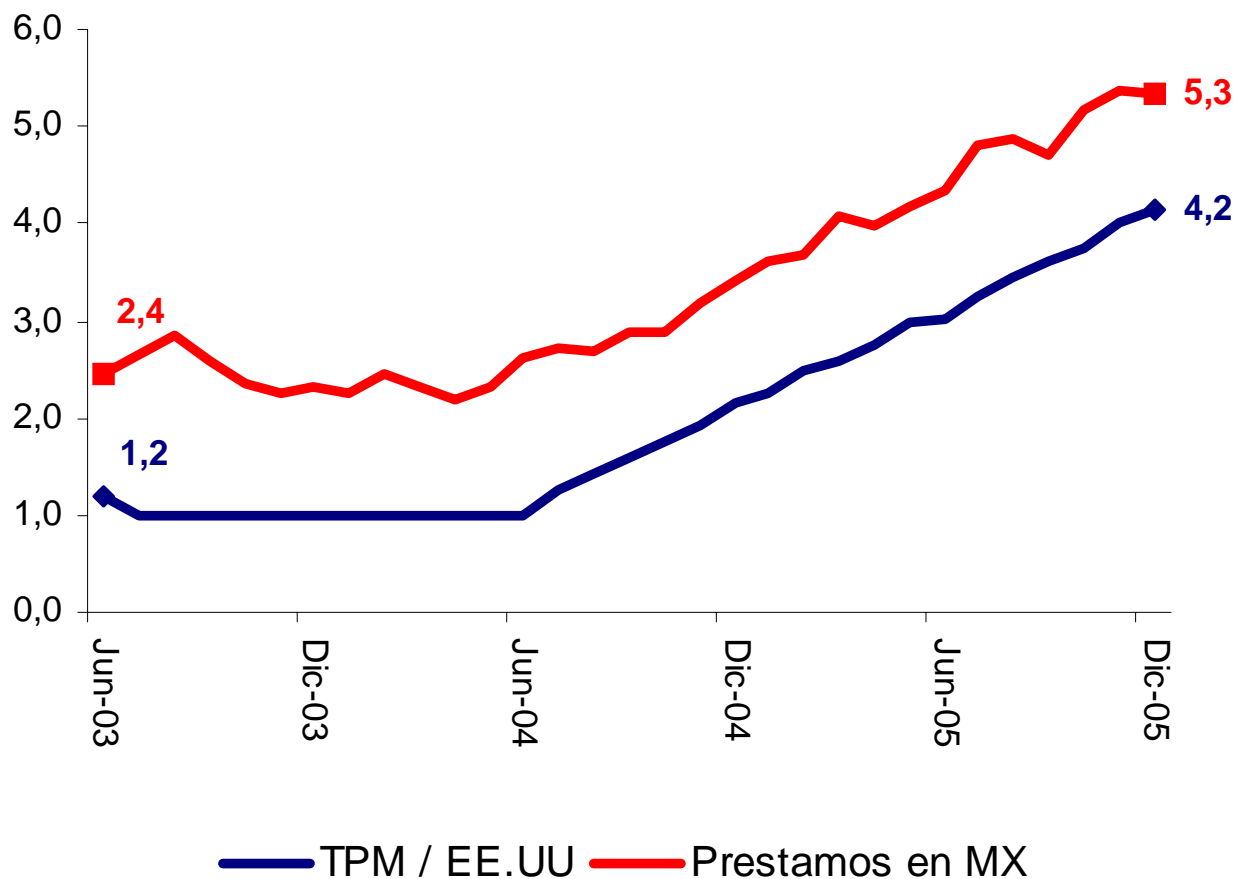
Fuente: SBIF

EVOLUCIÓN DE LAS TASAS DE INTERÉS

Evolución de la Tasa de Interés para Operaciones de Corto Plazo en Pesos, según el Monto de las Operaciones

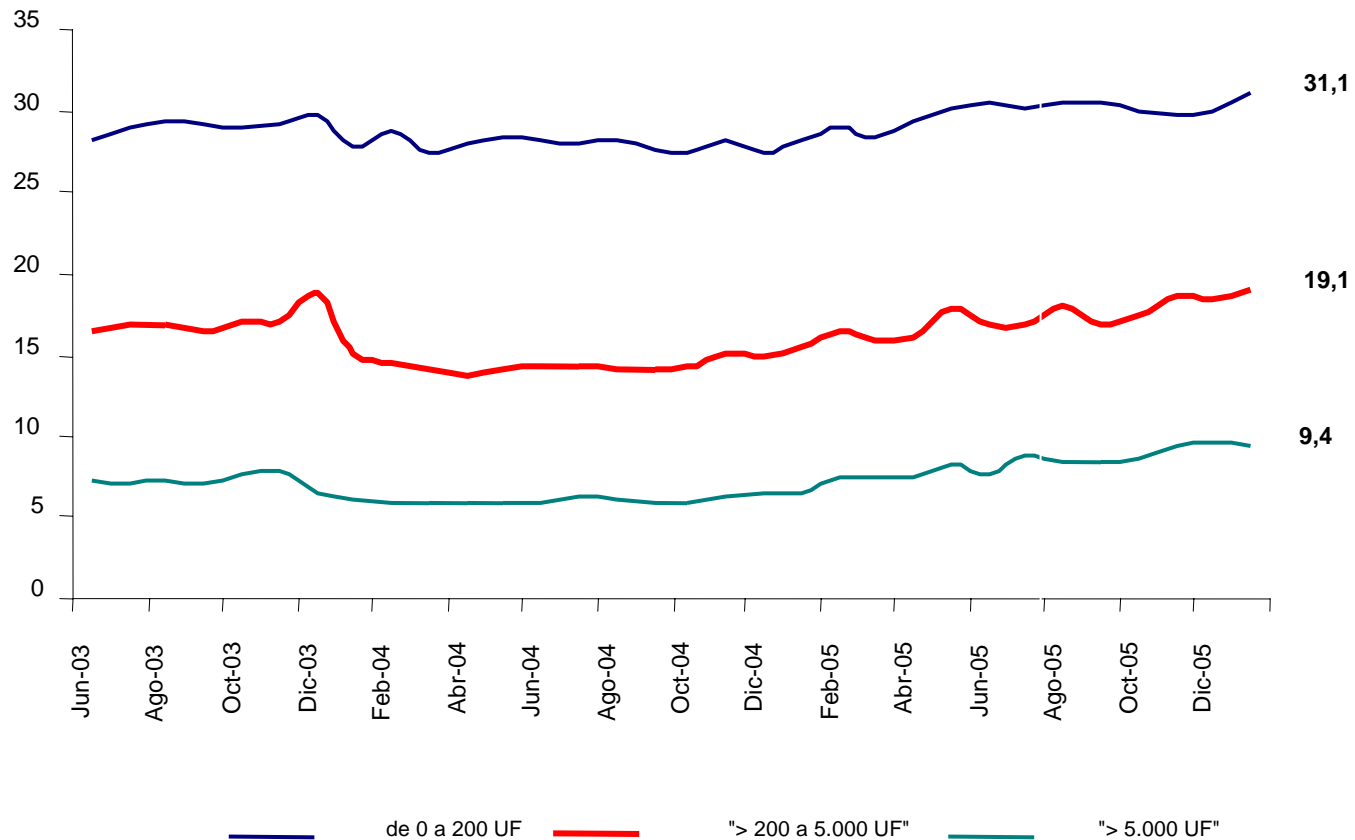


Evolución de la tasa de Fondos Federales en Estados Unidos y la tasa en dólares cobrada en Chile



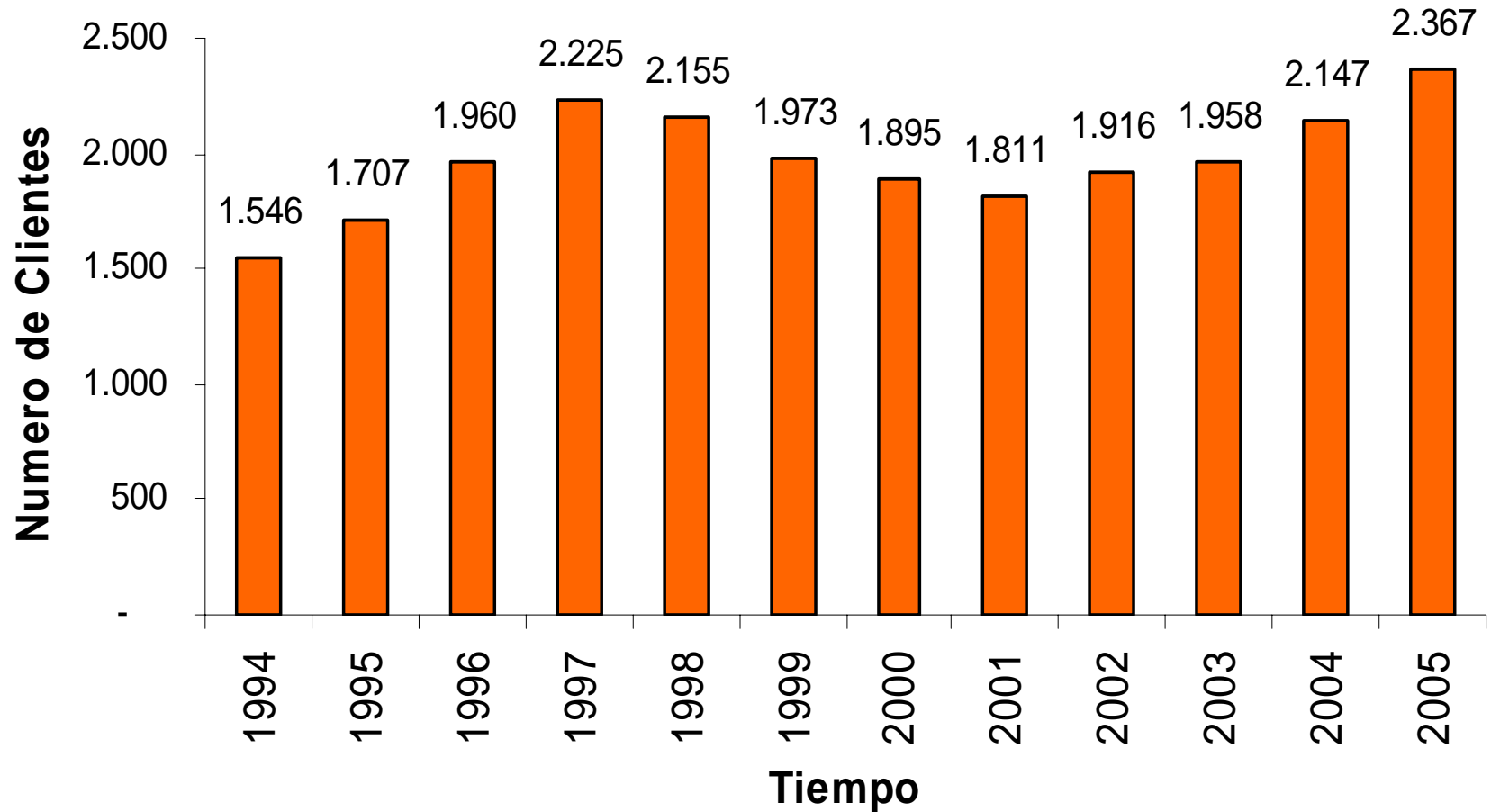
Evolución de las Tasas para los Créditos de Consumo según Monto de las Operaciones

Ptmos en MCh No Reaj mayores de 90 días

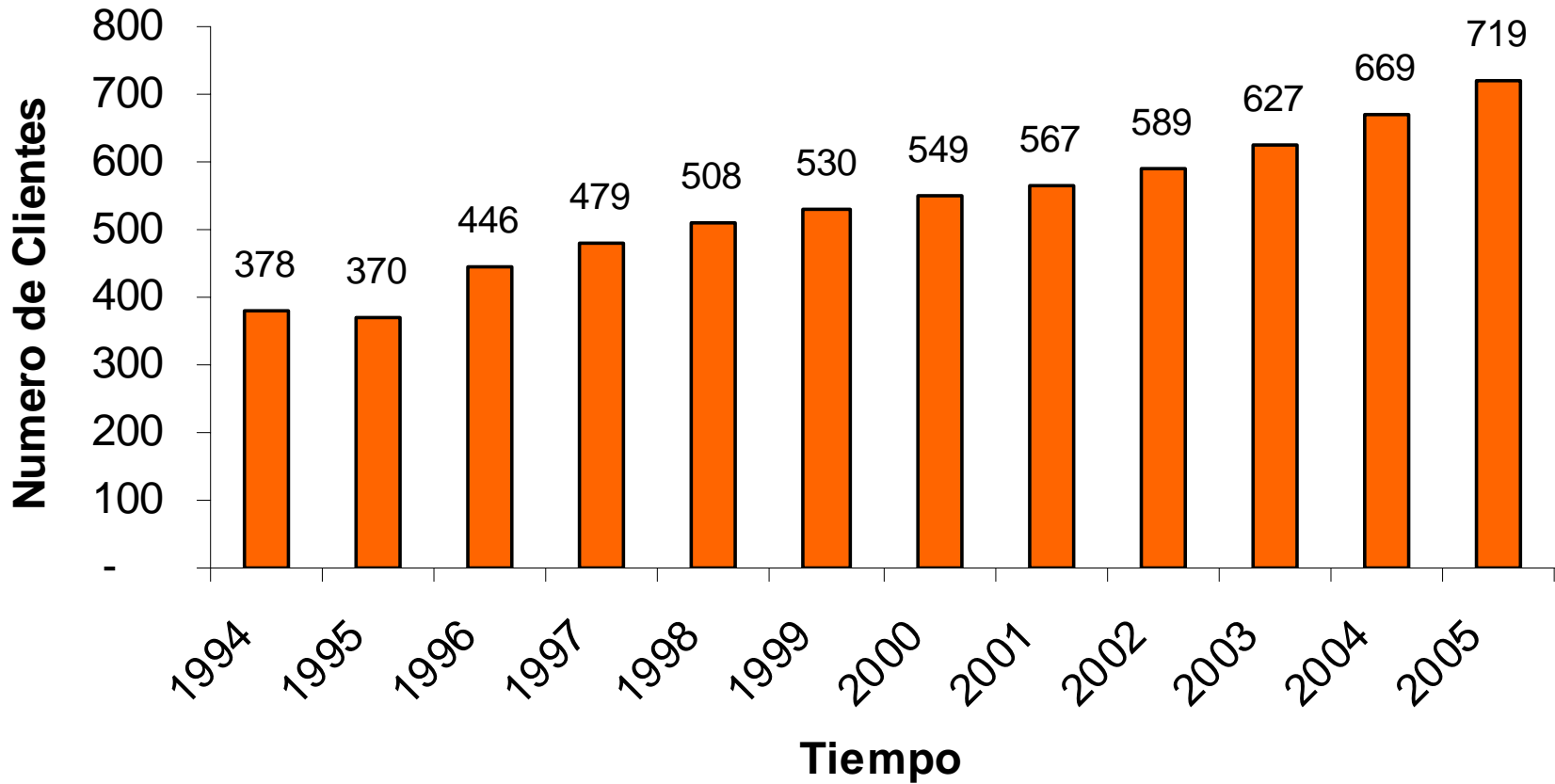


EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE CLIENTES

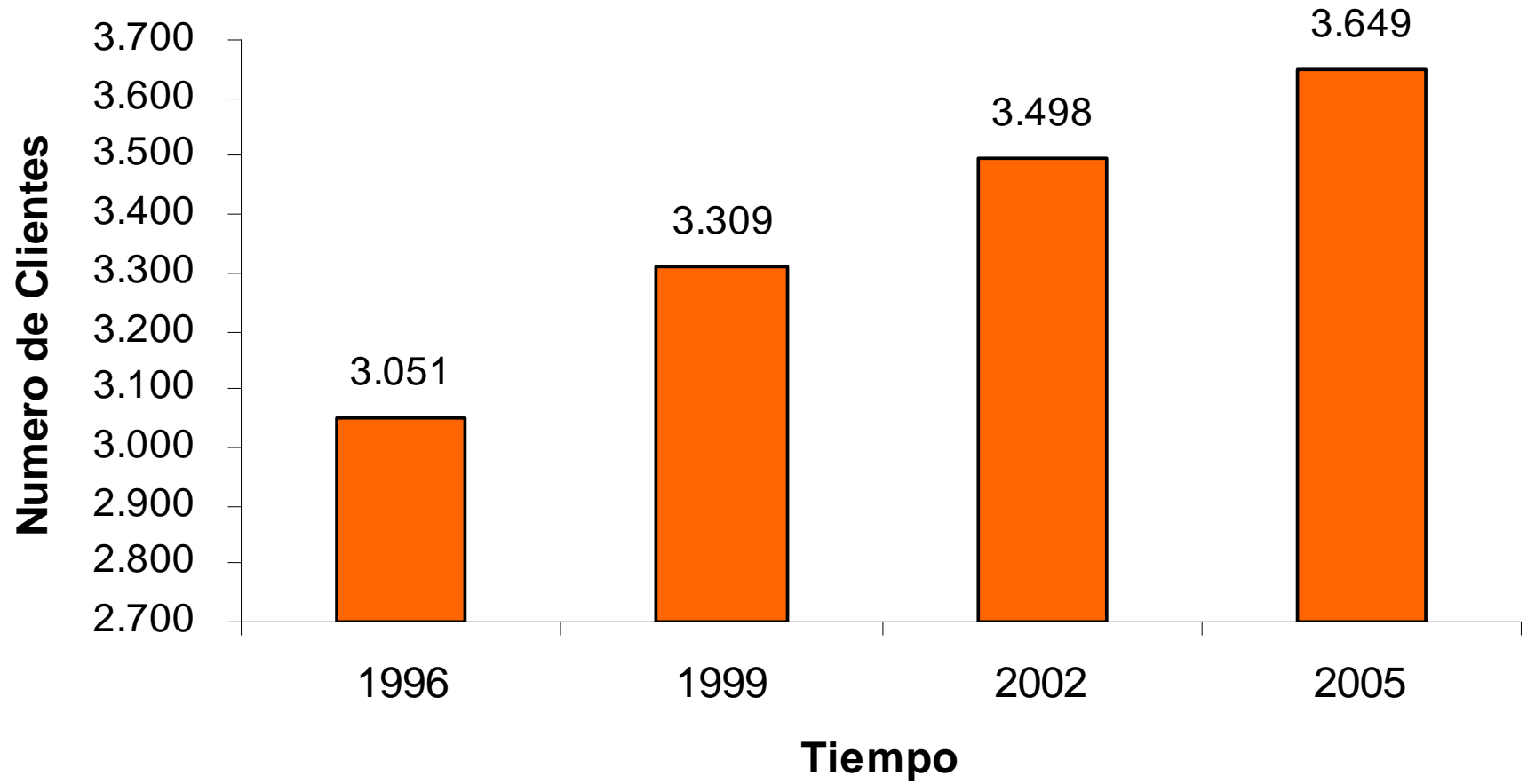
Cientes de Crédito de Consumo



Clientes de Crédito para la Vivienda



Total Clientes de Crédito



EMPRESAS CON ACCESO A LOS SERVICIOS FINANCIEROS SEGÚN TAMAÑO

Empresas Clientes de Crédito Comercial según Tamaño (1)

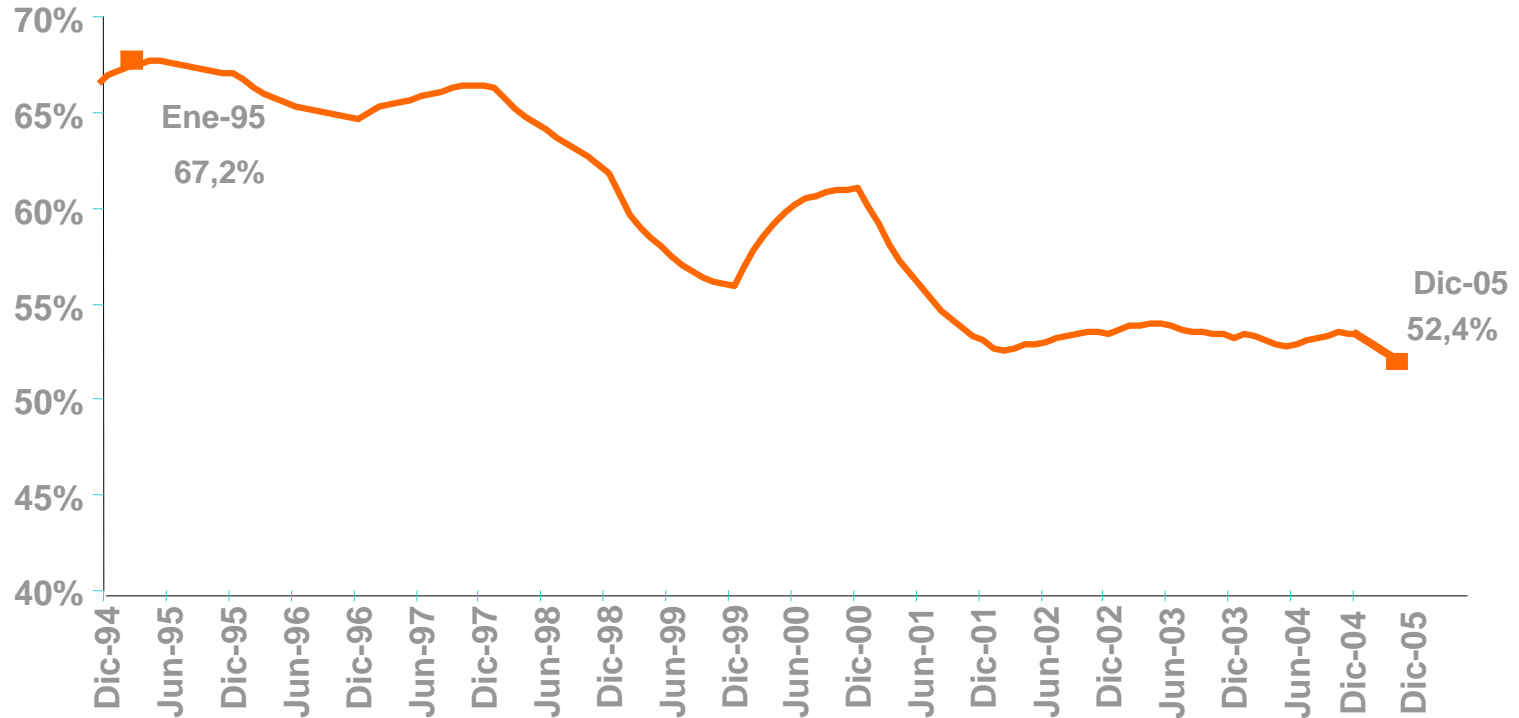
Tamaño	Número	% del total
Micro	421.706	74,00%
Pequeña	110.874	19,45%
Mediana	27.676	4,86%
Grande	8.174	1,43%
Mega	1.480	0,26%
Total	569.910	100%

(1) Clientes comerciales según volumen de deuda. Ver bases de construcción en www.sbif.cl

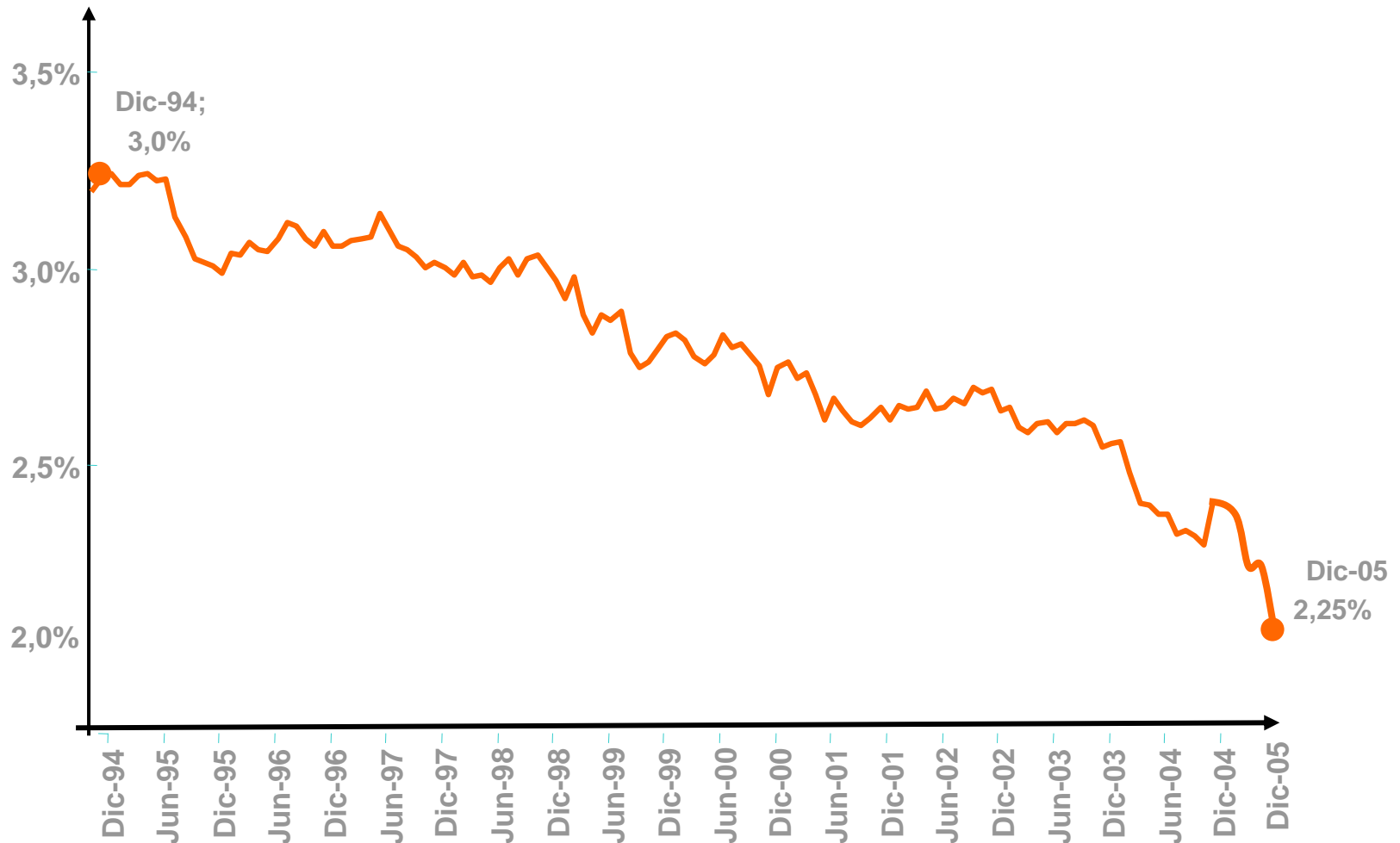
ÍNDICES DE EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Índice de Eficiencia Medida como Gastos de Apoyo sobre Margen Bruto

Gastos de apoyo sobre margen bruto acumulado en 12 meses



Índice de Eficiencia Medida como Gastos de Apoyo sobre Activos



*Gastos de apoyo acumulados en 12 meses sobre activos.

Evolución Margen Bruto

(como porcentaje del total de activos)

Período	Margen Financiero	Comisiones Netas	Otros Ingresos o pérdidas	Margen Bruto
1997	4,24%	0,82%	-0,26%	4,8%
1998	4,43%	0,82%	-0,17%	5,1%
1999	4,10%	0,74%	0,04%	4,9%
2000	3,98%	0,72%	-0,03%	4,7%
2001	4,00%	0,78%	0,21%	5,0%
2002	3,88%	0,82%	0,37%	5,1%
2003	3,58%	0,93%	0,31%	4,8%
2004	3,35%	0,85%	0,31%	4,5%
2005	3,34%	0,82%	-0,15%	4,3%

Incluye márgenes de intereses, reajustes y diferencias de cambio netas.

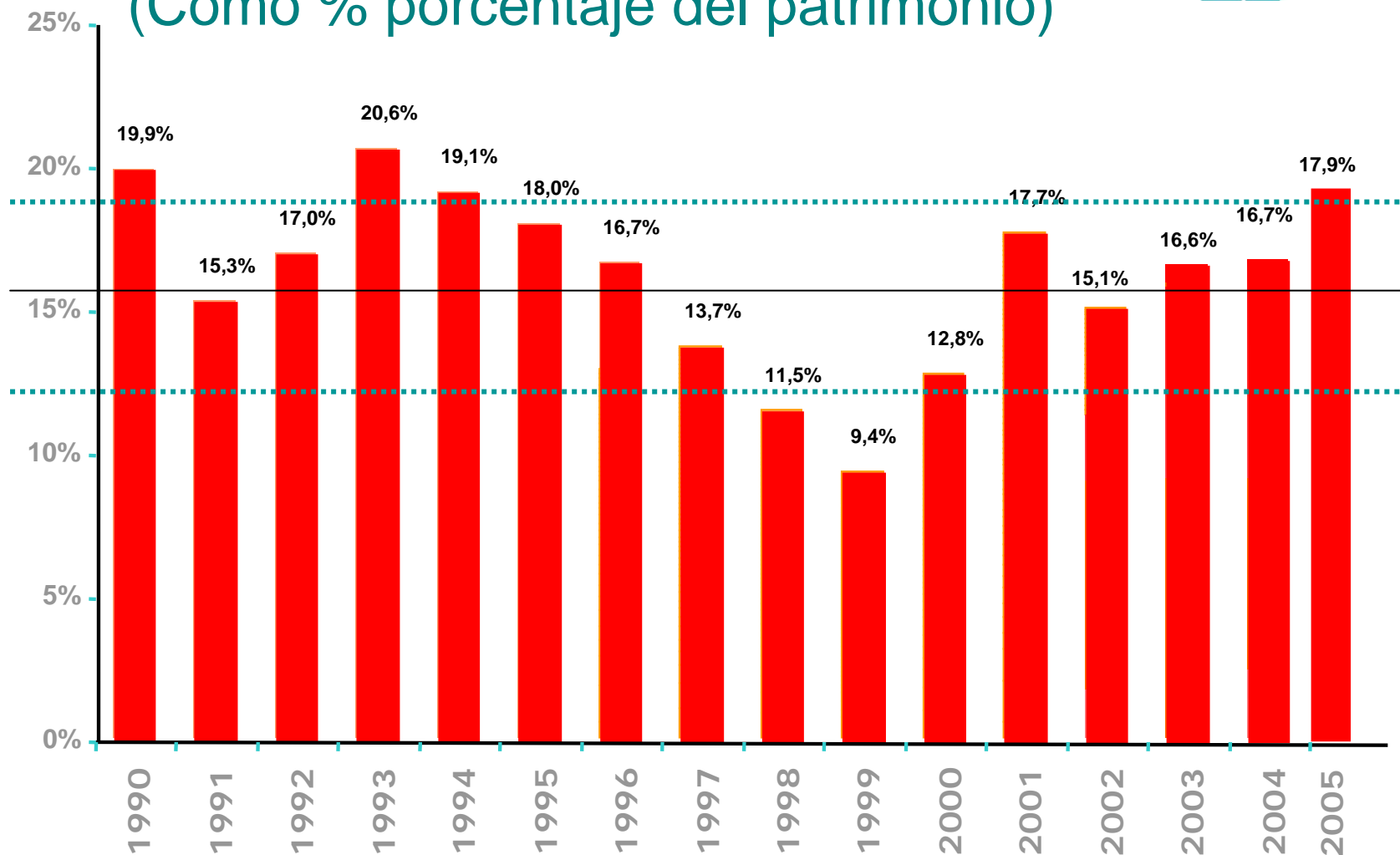
Evolución Margen Neto

(Como porcentaje del total de activos)

Período	Margen Bruto	Gastos de Apoyo y Cartera	Margen Neto
1997	4,8%	4,1%	0,7%
1998	5,1%	4,4%	0,7%
1999	4,9%	4,5%	0,4%
2000	4,7%	4,0%	0,7%
2001	5,0%	3,7%	1,2%
2002	5,1%	3,8%	1,3%
2003	4,8%	3,5%	1,4%
2004	4,5%	3,2%	1,3%
2005	4,3%	2,9%	1,3%

Rentabilidad del Sistema 1990 - 2005

(Como % porcentaje del patrimonio)



* Estimación en base a datos noviembre 2005

..... Desviación estándar
 ————— Media

Internacionalización de la Banca Chilena

- **Aperturas año 2005**
 - **BCI** Oficina de Representación en Hong Kong
 - **Estado** Sucursal en Nueva York
 - **Chile** Oficina de Representación en China

SEGUNDA PARTE

Actividades de la SBIF en 2005

Criterios y prioridades de la SBIF

- **Cumplir con nuestra misión permanente que es preservar la estabilidad y solvencia del sistema financiero.**
- **Fortalecer los pilares en que descansa la estabilidad: buenas regulaciones, supervisión efectiva, gestión profesional de las instituciones y disciplina de mercado.**
- **Promover la competencia.**
- **Perfeccionar la transparencia, las prácticas comerciales y la protección de los clientes.**
- **Favorecer el acceso a los servicios financieros a nuevos sectores de la población.**
- **Brindar mayor flexibilidad a la gestión comercial y favorecer los aumentos de eficiencia.**
- **Actuar en línea con las recomendaciones y prácticas internacionales.**

Instituciones Fiscalizadas

▪ Bancos	26
▪ Cooperativas de Ahorro y Crédito	2
▪ Emisores u Operadores de Tarjetas de Crédito	5
▪ Filiales	21
▪ Sociedades de Apoyo	16
▪ Total	70

Principales Realizaciones 2005

Principales Proyectos 2005 (1)

- **RIESGOS DE CRÉDITOS**
 - Desarrollo de metodología interna para las carteras de consumo (vintage de castigos).
 - Realización de Estudio de Pérdidas Esperadas e Inesperadas de las carteras comerciales.

- **RIESGOS DE LIQUIDEZ Y MERCADO**
 - Autorizaciones a entidades para la aplicación de modelos ajustados de liquidez.
 - Autorización a los bancos para que desarrollen productos más complejos tales como opciones.

- **RIESGOS OPERACIONALES**
 - Evaluación de nueva normativa en terreno.

Principales Proyectos 2005 (2)

- **CONVERGENCIA INTERNACIONAL**
- **Hoja de Ruta para transición de la Banca Chilena a Basilea II.**
- **Estándares Contables Internacionales.**

- **PREVENCIÓN DEL LAVADO DE DINERO**
- **Realización de tercer informe de Prevención de Lavado de Dinero para el sistema.**
- **Seminarios en Concepción, Viña del Mar y Temuco.**

- **ANIVERSARIO 80° SBIF**
- **Publicación de libro 80 años SBIF.**

Principales Proyectos 2005 (3)

- **PROTECCIÓN DE LOS CLIENTES Y TRANSPARENCIA**
 - **Segunda evaluación de Políticas de atención de clientes y transparencia de información de clientes. Aplicación en terreno de la metodología de evaluación a los principales bancos del sistema bancario.**
 - **Banca fácil, sitio Web educativo.**
 - **Encuestas sobre productos masivos.**

Principales Proyectos 2005 (4)

- **PROTECCIÓN DE LOS CLIENTES Y TRANSPARENCIA**
 - Normativas sobre transparencia de seguros asociados a créditos.
 - Diseño y publicación de tarifas asociadas a productos ofrecidos a las personas.
 - Guía de Ahorro Previsional Voluntario (Comité Superintendentes).
 - Estudio sobre “Interés Máximo Convencional”.

Principales Proyectos 2005 (5)

- **AUTORIZACIÓN A NUEVOS ACTORES**
 - **Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito:**
 - **Servicios y Administración de créditos Presto S.A.**
 - **Administradora de créditos comerciales Presto Ltda.**
 - **Sociedades de Apoyo:**
 - **Funcionamiento de la Cámara de Compensación de Pagos de Alto Valor (COMBANC)**
 - **AFT Transantiago**

Normas emitidas en 2005

▪	Circulares	55
▪	Cartas Circulares	26
▪	Cartas Circulares MSI	10
▪	Total	91

Principales Cambios Normativos (1)

- **Se impartieron instrucciones para la determinación y aplicación del “Valor razonable” de instrumentos financieros.**
- **Nuevas normativas para la medición del riesgo de mercado con efectos en la normas de gestión y límites. Se dieron a conocer también los criterios para la autorización de modelos internos y realización de pruebas de tensión.**
- **Se fijaron los criterios que deberán observarse para el tratamiento contable de las operaciones con opciones emitidas o adquiridas.**

Principales Cambios Normativos (2)

- Se establecieron normas de transparencia que los bancos deben cumplir al momento de ofrecer a sus clientes, la contratación de pólizas colectivas de seguros de vida o de desgravamen asociados al otorgamiento de créditos de consumo o hipotecarios de vivienda (conjunta con SVS).
- Se modificó el Reglamento de Administración del Fondo de Garantía para Pequeños Empresarios, para permitir, entre otros cambios, que los créditos caucionados por el referido Fondo puedan ser cedidos a empresas securitizadoras.
- Se fijaron criterios para la valorización de activos securitizados así como para la adquisición de los bonos emanados de estas operaciones.

Principales Cambios Normativos (3)

- Con el objeto de lograr una mayor transparencia en los procesos de venta, se modificaron las normas que regulan la enajenación de los bienes que los bancos reciban o se adjudiquen en pago de deudas contraídas a su favor.
- Modificación norma de gestión, incorporando nuevas materias tales como Gestión del Capital, rol del Comité de Auditoría, Lavado de Dinero y Atención al Usuario Bancario.
- Normas para el tratamiento contable de instrumentos financieros derivados y no derivados.

Actividades inter-institucionales a nivel nacional (1)

- Participación en el Comité de Mercado de Capitales que preside el Ministro de Hacienda.
- Participación y coordinación del Comité de Superintendentes.
- Coordinación con el Banco Central en materias financieras de interés mutuo.
- Participación en el Comité Público Privado de la Pequeña y Mediana Empresa que coordina el Ministro de Economía.
- Apoyo a los Ministerios de Hacienda y de Economía en la elaboración y tramitación de proyectos de ley.

Actividades inter-institucionales a nivel nacional (2)

- **Participación en diversas acciones relacionadas con la evaluación e implementación de los TLC (ámbito bancario y financiero).**
- **Asistencia técnica en materia de supervisión de riesgos a otras superintendencias del sector financiero.**
- **Coordinación con la UAF en la aplicación de las nuevas disposiciones legales en el ámbito bancario.**
- **Estudio anual sobre Comportamiento en Materias de Ahorro y Crédito según Género en Coordinación con el SERNAM.**

Actividades inter-institucionales a nivel nacional (3)

- **Asistencia técnica al Departamento de Cooperativas del Ministerio de Economía.**
- **Participación permanente en el Comité Gubernamental de Auditoría Interna Sector Hacienda.**
- **Participación en el desarrollo del sistema de información para la gestión financiera del Estado.**
- **Acciones conjuntas con el SERNAC en materias de información al público y capacitación al personal de este último en materias financieras.**

Actividades inter-institucionales a nivel internacional ⁽¹⁾

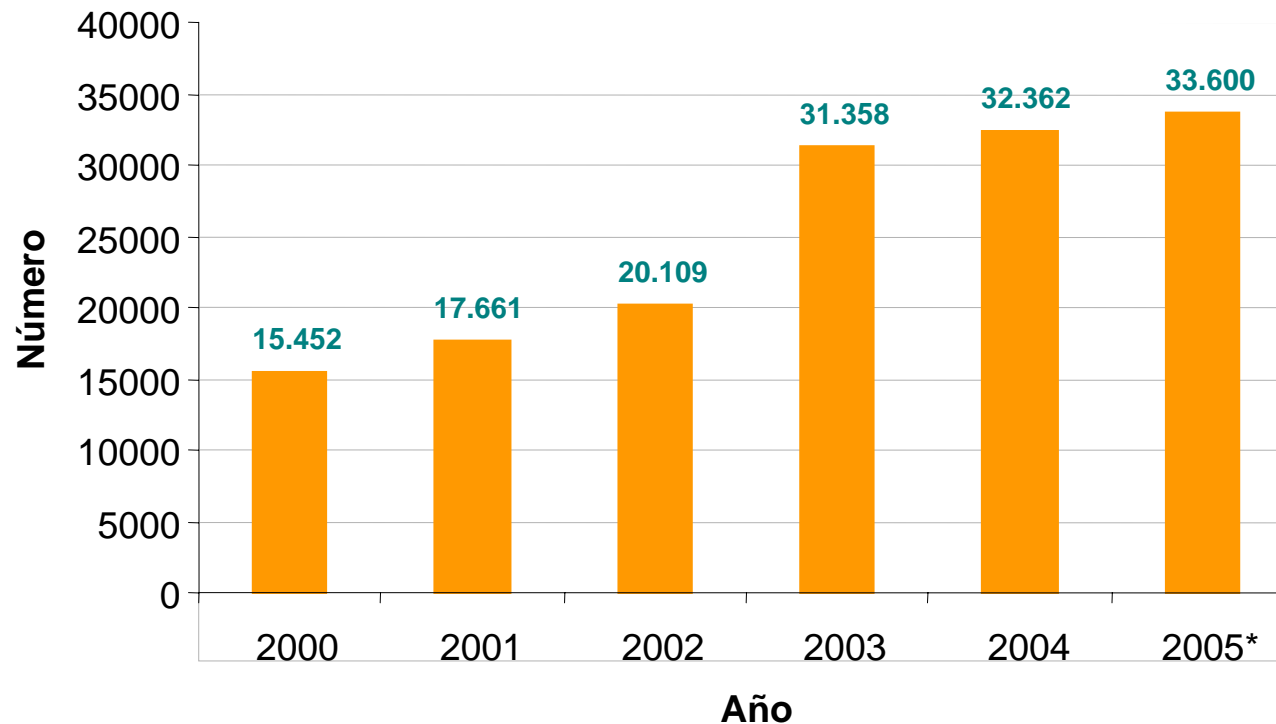
- **Participación en la Junta Directiva de la Asociación de Supervisores Bancarios de América (ASBA).**
- **Participación en calidad de miembro titular del Core Principles Liaison Group (CPLG), que funciona bajo la coordinación del Comité de Basilea de Supervisión Bancaria.**
- **Organización de Seminarios Internacionales de Supervisión Bancaria, en coordinación con ASBA.**

Actividades inter-institucionales a nivel internacional (2)

- **Participación en actividades referidas a la prevención del lavado de dinero en el marco de GAFISUD.**
- **Asistencia técnica a organismos de supervisión bancaria en América Latina y al Financial Stability Institute del Bank of International Settlements.**
- **Coordinación con Bancos Centrales de Holanda y España referentes a Basilea II.**

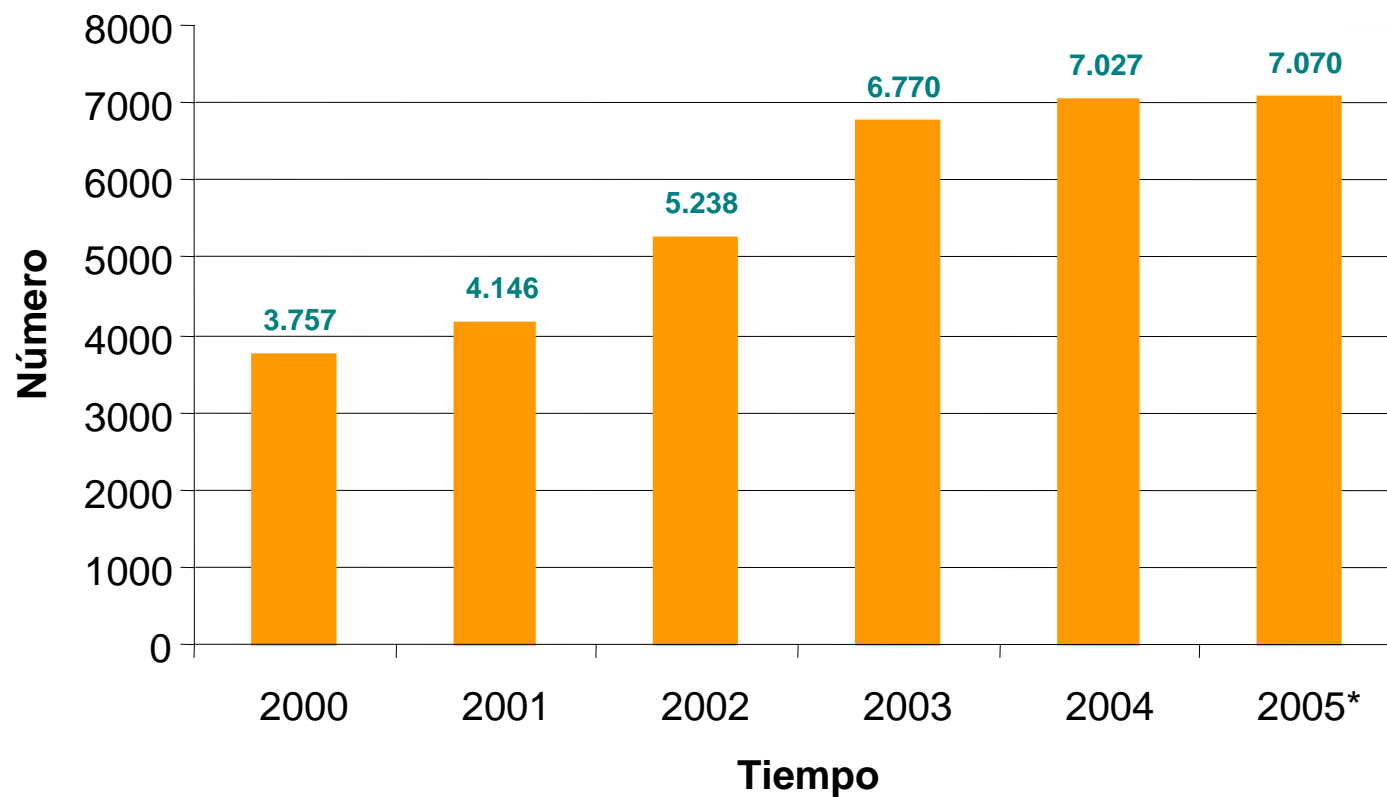
Atención de los clientes del Sistema Financiero

Consultas del público atendidas en nuestras oficinas y por teléfono



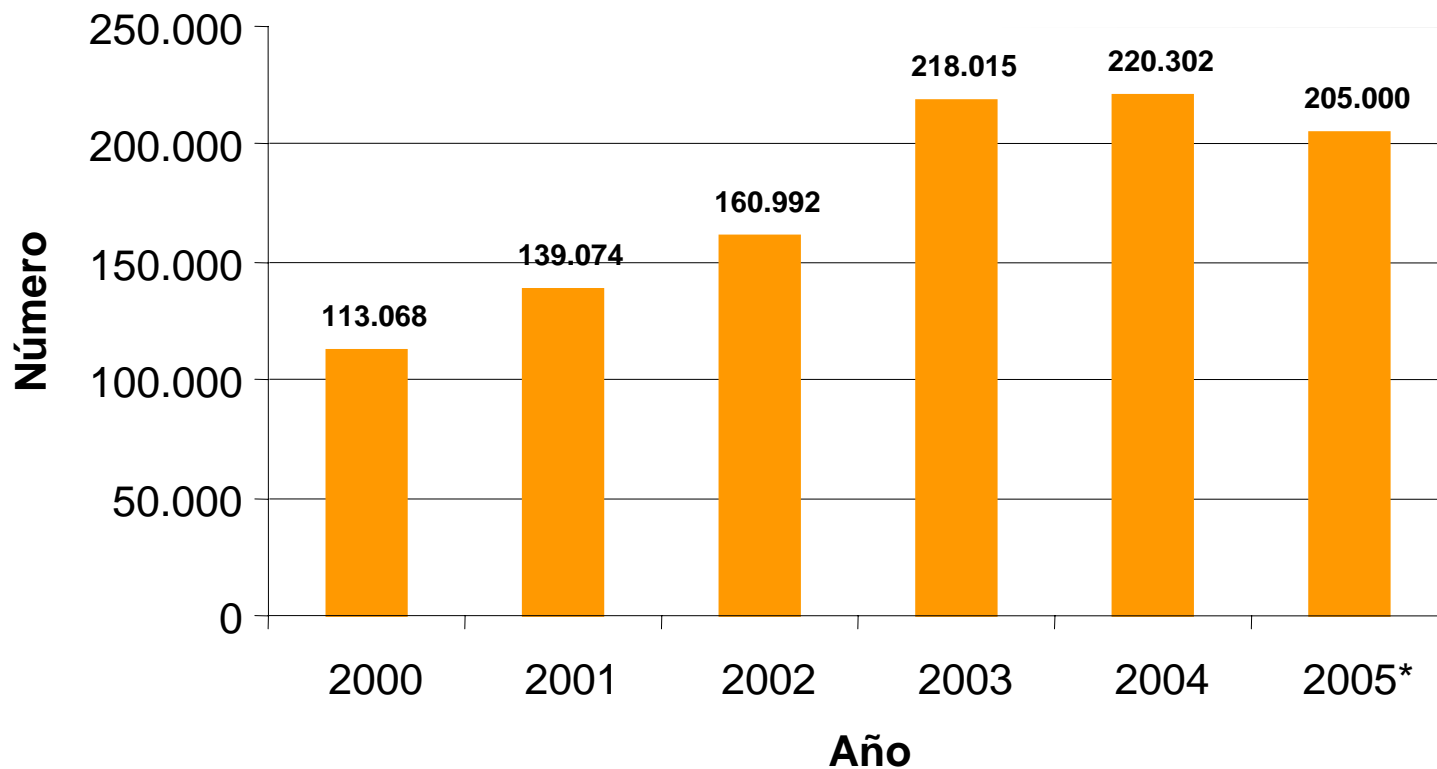
*Estimación en base a datos noviembre 2005

Presentaciones por escrito



*Estimación en base a datos noviembre 2005

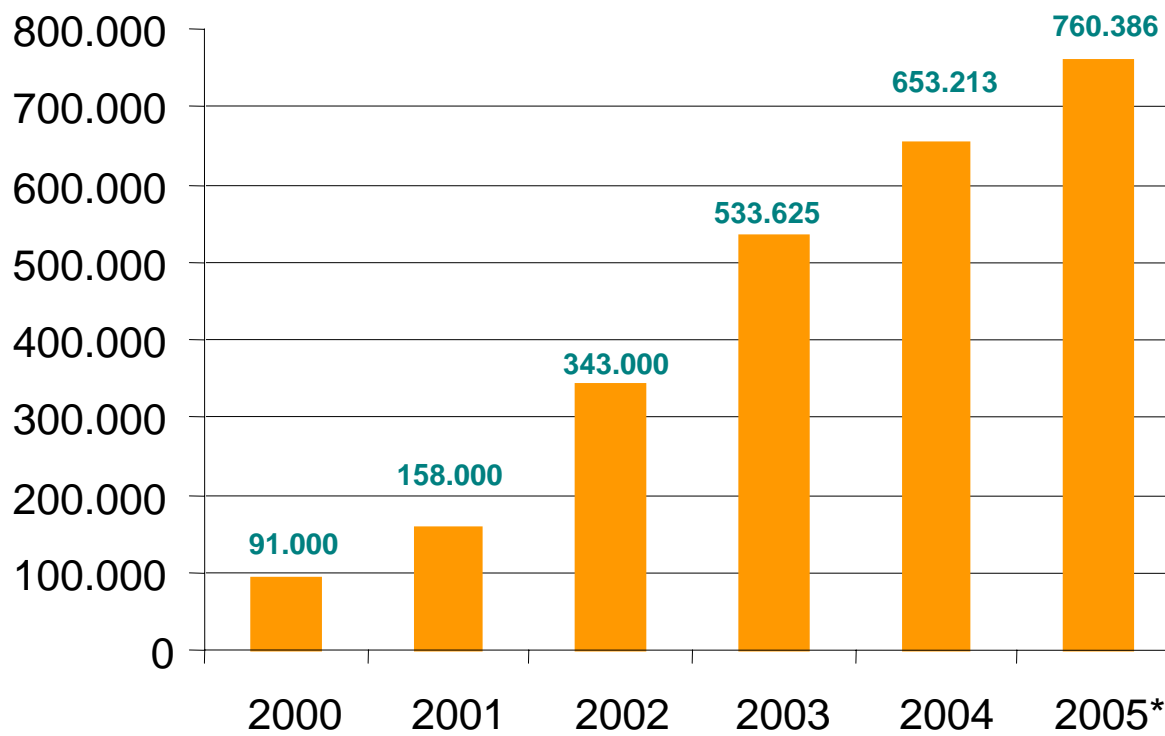
Certificados de deuda emitidos



*Estimación en base a datos noviembre 2005

Otros Servicios Prestados

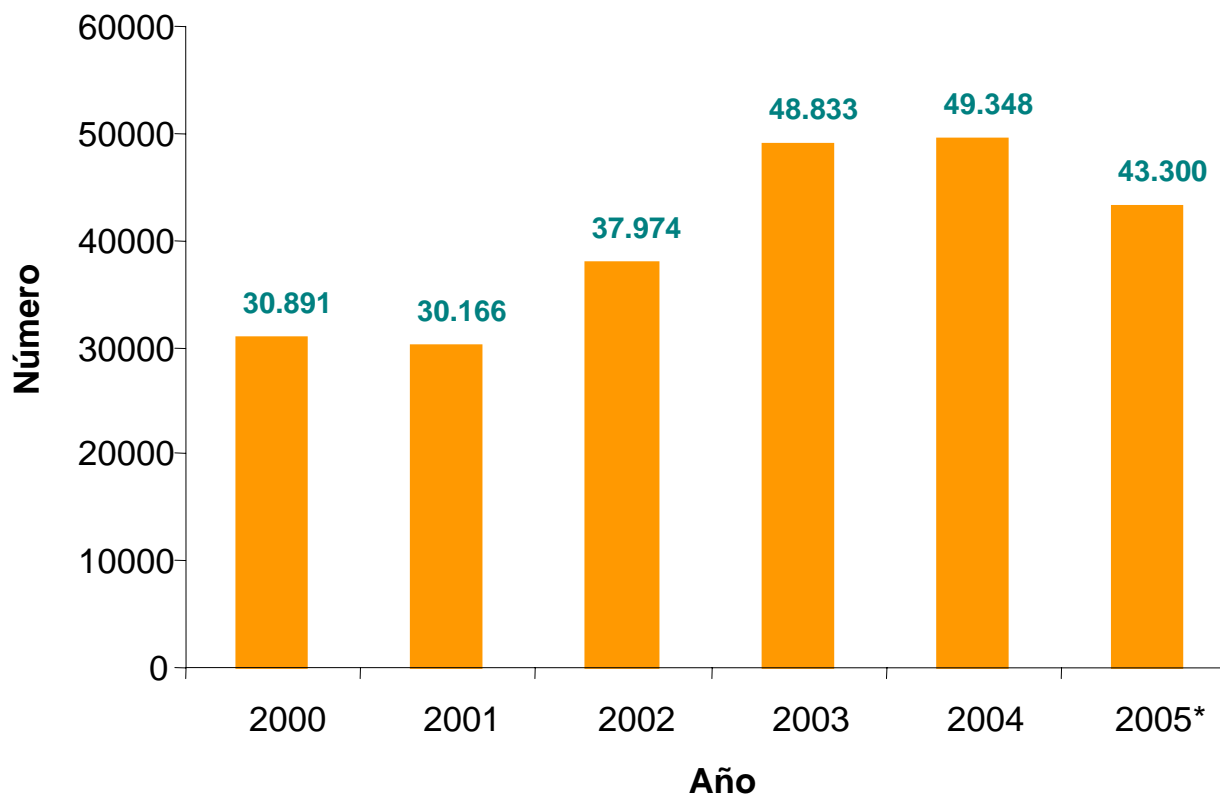
Visitas a nuestra página Internet



*Estimación en base a datos noviembre 2005

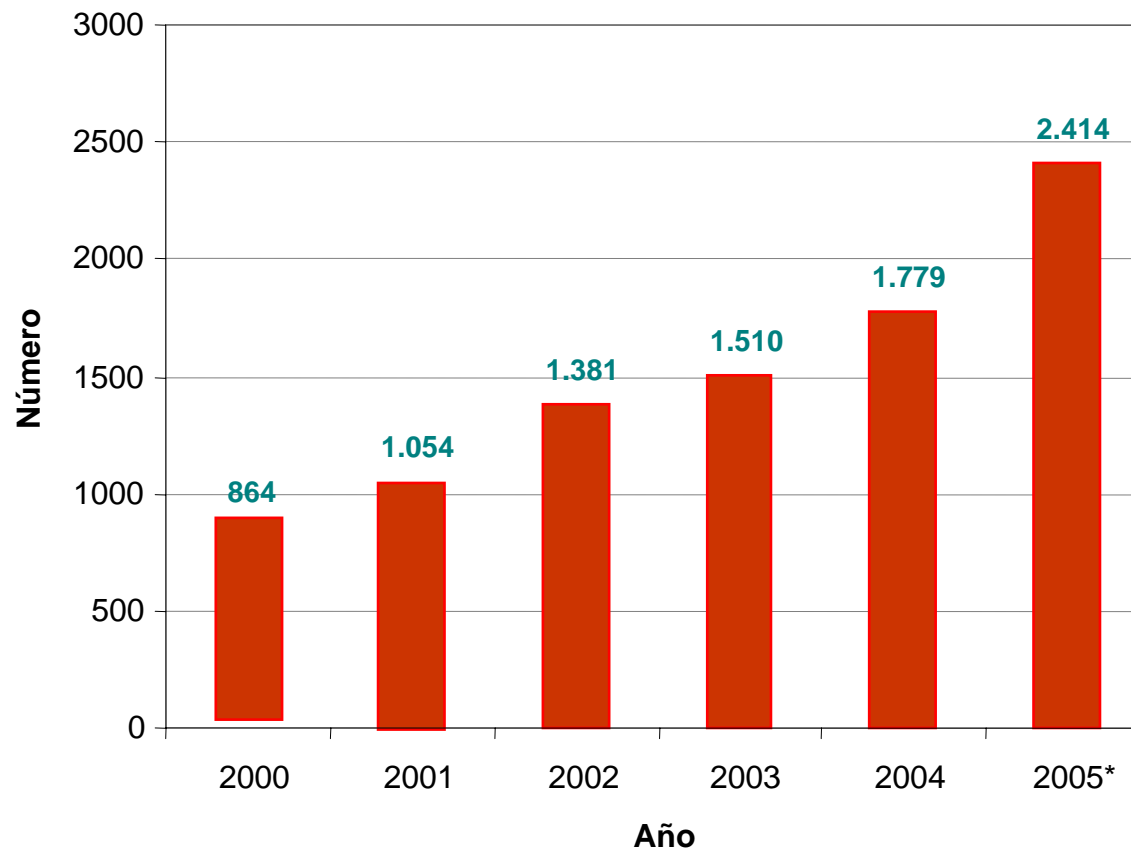
Movimientos de correspondencia (Ingresos y despachos)

Movimiento correspondencia



*Estimación en base a datos noviembre 2005

Mensajes transmitidos a los bancos por requerimientos de tribunales



*Estimación en base a datos noviembre 2005

TERCERA PARTE

Desafíos y Perspectivas

PROYECTOS PRIORITARIOS 2006

- Avance del nuevo Acuerdo de Capital conocido como Basilea II, acorde a la Hoja de Ruta.
- Adecuación de las normas contables a estándares internacionales.
- Perfeccionamiento y modernización de los sistemas de información y estadísticas presentadas al público.
- Nuevos avances en transparencia y atención a los clientes.
- Mercado de Capitales II.
- Normativa de emisores de tarjetas de crédito.
- Sistema de Publicación de Información Financiera.

Perspectivas para 2006*

- **Crecimiento colocaciones totales :** 10% a 13%
- **Crecimiento créditos de consumo:** 16% a 19%
- **Crecimiento créditos vivienda :** 14% a 17%
- **Crecimiento créditos comerciales :** 8% a 11%

* Estimado en función del crecimiento esperado del PIB para 2006.

Desafíos del Sistema Financiero

- **Incorporar a nuevos segmentos de la población a los servicios.**
- **Perfeccionar la atención a la micro, pequeña y mediana empresa.**
- **Elevar la calidad de servicio a los clientes.**
- **Seguir avanzando en la modernización del sistema de pagos.**
- **Profundizar los avances en eficiencia.**
- **Continuar el proceso de creciente integración de la economía nacional al resto del mundo.**
- **Perfeccionamiento de metodologías internas de Gestión y Medición de Riesgos.**

**MUCHAS
GRACIAS**