

Marzo 2005

## Reporte Especial

### Contactos

Aldo Reyes D.  
Marilyn Ahuad N.  
(56-2) 204 72 93

## Evolución del Sector Bancario Período 1997-2004<sup>1</sup>

### Introducción

---

A cerca de 68 mil millones de dólares alcanzó el *stock* de colocaciones del sistema financiero al mes de diciembre del año 2004. Esta cifra representa en torno al 66% del Producto Interno Bruto y un incremento nominal del 69% en relación a 1997, año previo a la crisis de finales de la década de los noventa.

En términos absolutos el crecimiento de las colocaciones ha sido liderado por las colocaciones comerciales, que pasaron desde MM\$ 12.000 en 1997 a MM\$ 19.000 en el 2004. Sin perjuicio de ello, el mayor incremento relativo lo han experimentado los préstamos para la vivienda y las operaciones de *leasing* con aumento de 139% y 2.436%, respectivamente.

En general, las colocaciones del sistema bancario se concentran en créditos comerciales y en préstamos hipotecarios los cuales representan, respectivamente, el 50% y 20% del total de las colocaciones. En 1997 la importancia relativa de estas operaciones era de 55% y 14%.

Otro ítem de relevancia son los créditos de consumo que representan el 10% de las colocaciones del mercado, porcentaje similar al exhibido en 1997. En todo caso, cabe destacar que la importancia de estos préstamos disminuyó sistemáticamente hasta el año 2001, proceso que se revierte en los últimos tres ejercicios anuales.

Durante el período en análisis – 1997/2004 – se observa una mayor concentración de la industria. Así, las colocaciones relativas de las tres principales entidades bancarias pasaron de 41% en 1997 a 54% en 2004. Por otra parte, el índice de Herfindahl – Hirschman (que mide la concentración en el mercado) muestra que la banca nacional pasó de ser un sector con bajo nivel de concentración a uno de concentración moderada, según las definiciones del propio indicador.

El crecimiento de las colocaciones ha repercutido favorablemente en el nivel de eficiencia de la industria, básicamente por un mayor acceso a economías de escala. Los gastos de apoyo operacional, que en 1997 representaban el 21% de los ingresos operacionales, disminuyeron a 9% en el 2004.

---

<sup>1</sup> Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's") owns a minority interest in Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada ("Humphreys") and does not control the management or ratings activity of Humphreys. Moody's is not responsible or liable in any way for any ratings issued by Humphreys. Unless otherwise specified, Moody's is not responsible for any research or other information provided by Humphreys.

Con todo, la rentabilidad del negocio – ya sea medida sobre la base de los activos o del patrimonio de los bancos – ha mostrado un comportamiento volátil. Sin embargo, la rentabilidad de los activos ha sido menos variable y a la fecha presenta niveles de rentabilidad inferiores a los exhibidos en años pasados, excluyendo 1999. La rentabilidad del patrimonio se ha mantenido desde el año 2001 en niveles superiores a los del período 1997-1999.

Según nuestros antecedentes la rentabilidad de los activos y del patrimonio se sitúa en torno al 0,6% y 16,7% anual.

En cuanto a la cartera vencida de los bancos, ésta representa el 1,17% del total de colocaciones, porcentaje superior al mostrado por la banca en 1997, pero inferior a los exhibidos en la crisis de los años 1998 y 1999. Situación similar se evidencia al analizar el comportamiento de las provisiones de la industria.

El *spread* bancario promedio alcanza un 4,66% anual, evidenciando una tendencia a la baja desde el año 2001. El *spread* de los bancos en forma individual presenta una alta dispersión dependiendo de la orientación comercial de las instituciones financieras, teniendo niveles del 15% en sociedades bancarias orientadas preferentemente a la banca de consumo.

Patrimonialmente el sector continúa su fortaleza, exhibiendo un índice de Basilea de 13,55 veces, lo cual sumado al descenso de las carteras vencida y al entorno económico del país, permite presumir que la industria está capacitada para mantener su desarrollo sin afectar materialmente el riesgo del sector.

En el desarrollo del reporte se entregan con mayor detalle antecedentes relacionados con los aspectos mencionados en esta introducción.

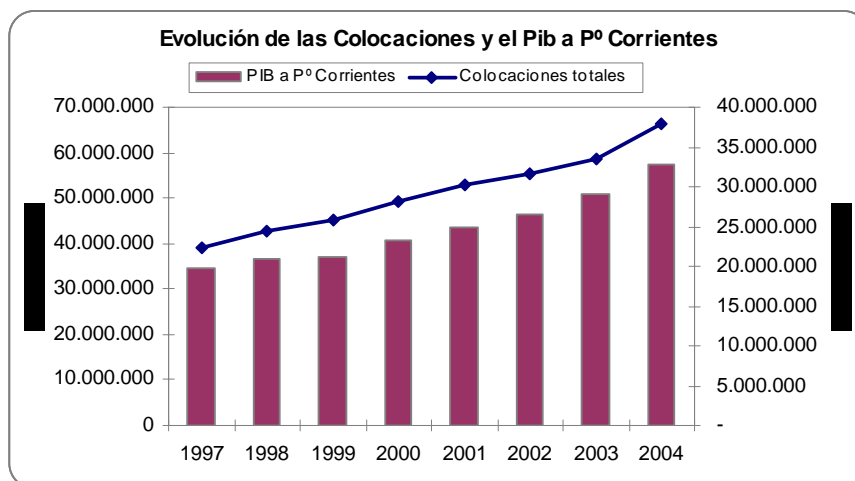
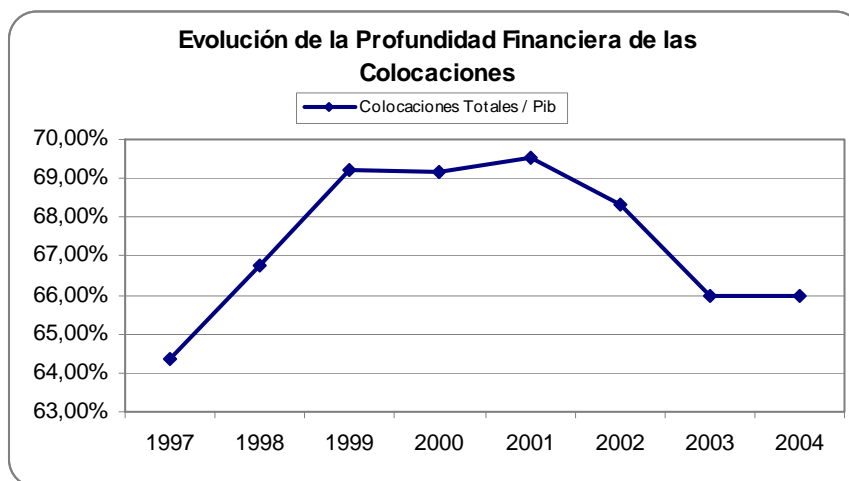
---

## **Evolución de las Colocaciones**

---

Las colocaciones bancarias – principal activo del sistema financiero – ascendieron a 37.832.931 millones de pesos, según antecedentes con los que se contaban a diciembre de 2004. El nivel de colocaciones representó un crecimiento nominal de 13% con respecto al año 2003 y de 69% en relación con 1997 en donde el stock de créditos ascendía a M\$ 22.341.918.

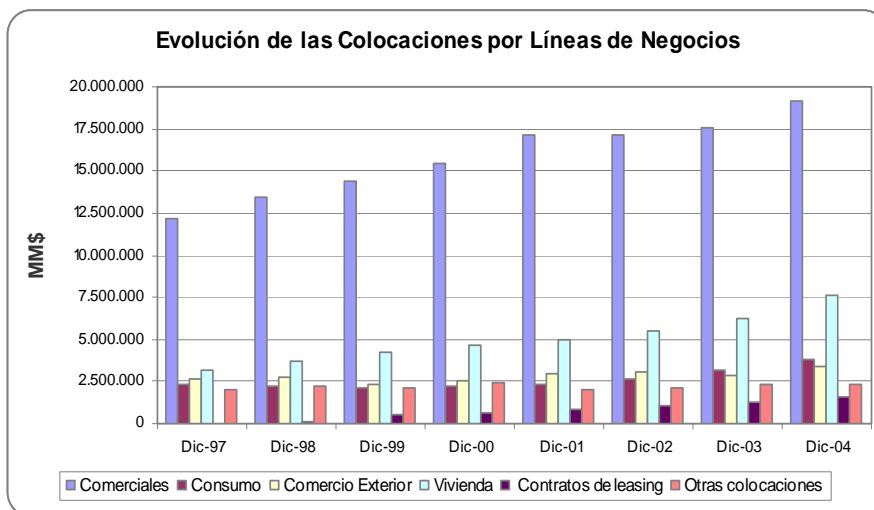
Medidas las colocaciones en relación con el Producto Interno Bruto (PIB), las primeras han oscilado entre el 64% y 70% del PIB a precio corriente.



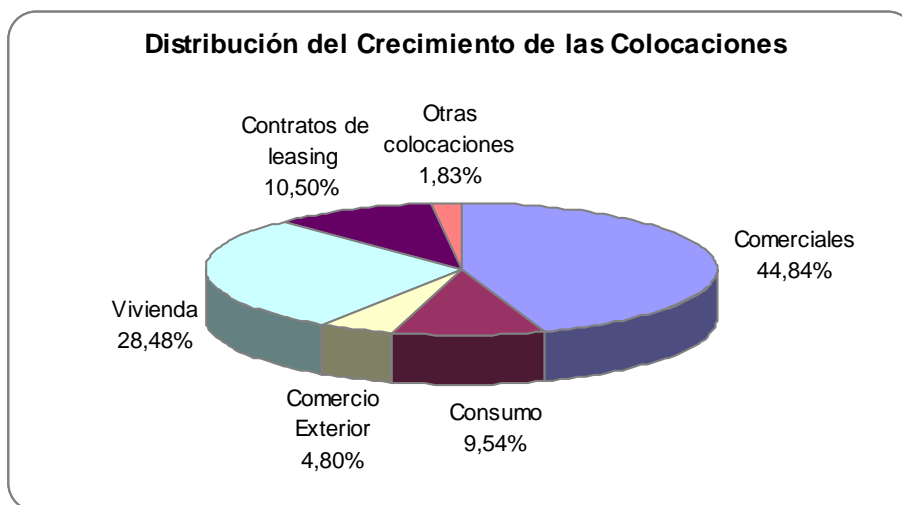
En términos absolutos, el crecimiento de las colocaciones ha sido liderado por los créditos comerciales, los cuales entre 1997 y 2004 crecieron desde MM\$ 12.000 a MM\$ 19.000 (incremento nominal del 57%).

En términos relativos, los préstamos para la vivienda y las operaciones de leasing son las que han experimentado el mayor incremento. Los primeros crecieron 139% (desde MM\$ 3.200 a MM\$ 7.600) y los segundos 2.436% (de MM\$ 64 a MM\$ 1.630).

En el gráfico que se presenta a continuación se muestra la evolución de las colocaciones por líneas de negocios.

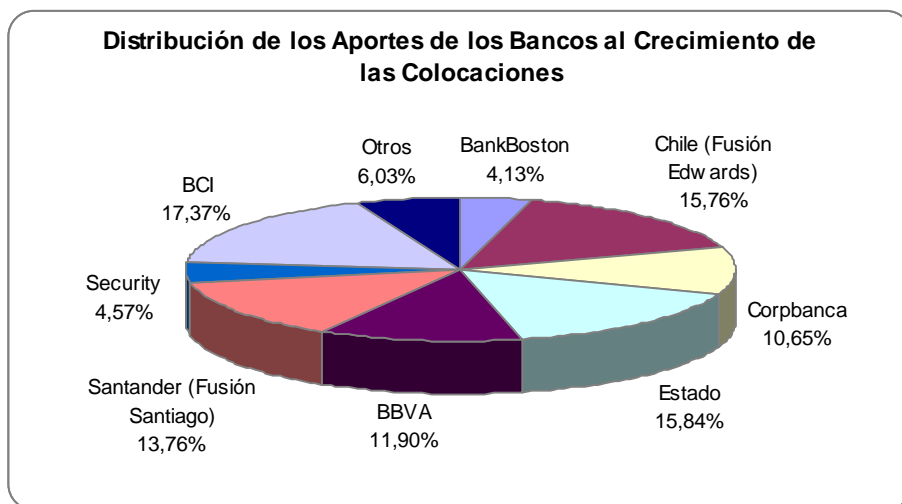


En síntesis, entre los años 1997 y 2004 las colocaciones crecieron nominalmente en MM\$ 15.500; de este total, MM\$ 6.950 es consecuencia del aumento experimentado por las colocaciones comerciales. En el siguiente gráfico se muestra en porcentajes la contribución de cada línea de negocios al incremento de las colocaciones de los últimos siete años.



Analizado la evolución de las colocaciones por entidad financiera, el crecimiento – como es lógico suponer – ha estado liderado por los principales bancos del mercado. Sólo tres bancos explican cerca del 50% del crecimiento de las colocaciones en el período 1997-2004 y cinco bancos concentran el 75% de dicho aumento.

A continuación se identifican los bancos que contribuyeron en mayor proporción al crecimiento de las colocaciones dentro del período de análisis.



## Distribución de las Colocaciones <sup>2</sup>

El *stock* de colocaciones del sistema financiero chileno se ha concentrado fuertemente en operaciones de la banca empresa, específicamente en créditos comerciales; sin perjuicio de ello, a partir del año 2001 se observa una caída persistente en la importancia relativa de este tipo de operaciones<sup>3</sup>, la cual se redujo desde 56,6% a 50,6% entre los años 2001 y 2004.

En contraposición, los créditos para la vivienda y las operaciones de *leasing* han aumentado persistentemente su participación en el total de colocaciones, creciendo su importancia relativa conjunta en niveles similares a la baja relativa experimentada por los créditos comerciales. En la siguiente tabla se muestra la evolución de la participación de las colocaciones:

	Dic-97	Dic-98	Dic-99	Dic-00	Dic-01	Dic-02	Dic-03	Dic-04
Comerciales	54,58%	55,06%	55,79%	55,19%	56,57%	54,24%	52,59%	50,59%
Consumo	10,40%	9,19%	8,44%	7,94%	7,69%	8,47%	9,46%	10,05%
Comercio Exterior	11,83%	11,83%	8,86%	9,20%	9,62%	9,68%	8,67%	8,95%
Vivienda	14,20%	14,20%	16,58%	16,69%	16,59%	17,32%	18,61%	20,05%
Contratos de leasing	0,00%	0,26%	2,09%	2,43%	2,97%	3,48%	3,84%	4,30%
Otras colocaciones*	8,99%	9,48%	8,21%	8,55%	6,55%	6,82%	6,84%	6,06%

\* Ninguna de las partidas que componen el ítem "otras colocaciones" representa, en ningún momento del tiempo, más de 3,77% del total de colocaciones.

La mayor importancia relativa alcanzada por los créditos para la vivienda y por las operaciones de *leasing* - en desmedro de los préstamos comerciales - obedece a que en el período 1997-2004 estos últimos crecieron nominalmente en 57% en cambio los primeros lo hicieron en 139% y 2.436%, respectivamente.

<sup>2</sup> Se toma como referencia la distribución utilizada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) la cual subdivide las colocaciones en: Sobregiros, Comerciales, Consumo, Comercio Exterior, Vivienda, Interbancarias, Contratos de Leasing, Operaciones de Factoring, Colocaciones Vencidas y Otras Colocaciones.

<sup>3</sup> En el anexo n.º1 se presenta la distribución promedio de las colocaciones en el período 1997 - 2004 para cada una de las instituciones bancarias existentes a diciembre de 2004.

Los créditos de consumo, que en 1997 representaban el 10,4% de las colocaciones, a diciembre de 2004 alcanzaron una participación de 10,05%. La importancia relativa de estos tipos de crédito ha ido en aumento en los últimos tres años luego de la fuerte caída experimentada en el período 1997-2001. La crisis económica de finales de la década de los noventa afectó particularmente a este tipo de operaciones, de hecho las colocaciones nominales cayeron en 1998 y 1999 y sólo en el 2002 se alcanzó en términos reales el nivel del año 2001.

Por su parte, la participación de las operaciones de comercio exterior dentro del total de colocaciones del sistema fluctuó entre 8,67% y 11,83%. En los últimos tres años la importancia relativa de estos créditos ha estado en torno al 9%. En general la evolución de este tipo de colocaciones ha sido variable, presentando en el período de análisis disminuciones nominales del orden del 16% e incrementos cercanos al 17%.

Finalmente, las colocaciones vencidas, que en 1997 tenían una importancia relativa del 0,7%, a diciembre de 2004 representan el 1,2% del total de colocaciones. La crisis de finales de los noventa provocó un deterioro importante, situación que comenzó a ser revertida sólo a partir del año 2002.

A continuación se presentan las variaciones nominales que ha presentado la industria en los distintos tipos de colocaciones.

<b>Variación de las Colocaciones</b>	<b>Dic-98/ Dic-97</b>	<b>Dic-99/ Dic-98</b>	<b>Dic-00/ Dic-99</b>	<b>Dic-01/ Dic-00</b>	<b>Dic-02/ Dic-01</b>	<b>Dic-03/ Dic-02</b>	<b>Dic-04/ Dic-03</b>
Comerciales	10,16%	6,76%	8,02%	10,55%	0,32%	2,49%	8,71%
Consumo	-3,50%	-3,25%	2,75%	4,40%	15,30%	18,04%	20,05%
Comercio Exterior	2,56%	-15,99%	13,30%	12,88%	5,23%	-5,37%	16,76%
Vivienda	16,65%	15,23%	9,89%	7,23%	9,20%	13,59%	21,71%
Contratos de leasing	-	736,84%	27,16%	31,60%	22,65%	16,61%	26,62%
Otras colocaciones*	11,87%	-6,16%	13,77%	-17,33%	8,86%	6,01%	0,16%
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>9,20%</b>	<b>5,35%</b>	<b>9,19%</b>	<b>7,85%</b>	<b>4,64%</b>	<b>5,70%</b>	<b>13,00%</b>

\* En el ítem Otras Colocaciones están incluidas las colocaciones interbancarias, de factoraje, vencidas, otras colocaciones y sobregiros.

<b>Variación de las Colocaciones</b>	<b>Dic-2004/ Dic-1997</b>
Comerciales	56,97%
Consumo	63,63%
Comercio Exterior	28,13%
Vivienda	139,12%
Contratos de leasing	2435,76%
Otras colocaciones*	14,13%
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>69,34%</b>

Medidas las colocaciones en términos de montos promedio por deudor<sup>4</sup>, se puede observar un crecimiento de los créditos promedio, en especial en lo referido a las colocaciones comerciales y de consumo. El monto promedio de los créditos aumentó sostenidamente hasta el 2003. En el año 2004, si bien se observa una baja en relación con el ejercicio anterior, se mantuvo en niveles superiores a los del período 1998-2002.

<sup>4</sup> Los montos promedio se encuentran calculados ponderando el monto promedio de deuda – publicado de acuerdo a la distribución hecha por la SBIF - de cada uno de los tramos por su importancia relativa dentro de las colocaciones.

Entre los años 1997 y 2004, las colocaciones promedio aumentaron en 59%; por su parte los créditos comerciales, de consumo y para la vivienda lo hicieron en 74%, 73% y 37%, respectivamente. El menor crecimiento del valor promedio de los créditos para la vivienda, asociado a la mayor importancia relativa de este tipo de préstamos en el total de colocaciones, refleja el elevado dinamismo que ha tenido el negocio hipotecario en término de número de operaciones.

En el siguiente cuadro se presentan la evolución de los montos promedio para cada una de las diferentes carteras.

En Millones de Pesos de cada año	1998	1999	2000	2001	2002	2003	Octubre 2004 <sup>5</sup>
Colocaciones Comerciales	8.204	9.326	10.749	11.233	12.480	14.280	14.332
Colocaciones de Consumo	4,57	4,44	4,68	5,21	5,70	6,05	8,24
Colocaciones Hipotecarias	28,93	31,04	33,77	33,62	34,75	36,85	40,70
<b>Colocaciones Totales</b>	<b>6.209</b>	<b>7.021</b>	<b>8.122</b>	<b>8.484</b>	<b>9.248</b>	<b>10.302</b>	<b>9.829</b>

La baja en las colocaciones promedio totales a octubre del 2004 en relación a diciembre de 2003 se explica por el hecho que para determinar los valores promedios se ponderaron los créditos en función de los montos comprometidos. Dado lo anterior, el fuerte crecimiento experimentado por el monto global de los préstamos de consumo conllevó a un incremento en la importancia relativa de los créditos de menor valor promedio.

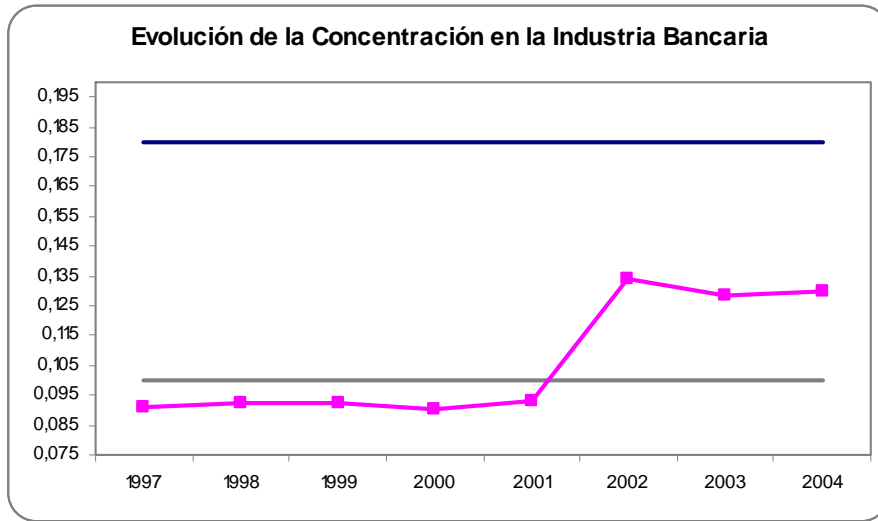
## Concentración de la Industria Bancaria

Las grandes fusiones que se han sucedido en el mercado financiero, así como la apertura de nuevas agencias bancarias, han repercutido en el grado de concentración del sistema chileno. De acuerdo con el índice de Herfindahl – Hirschman (HHI)<sup>6</sup>, si bien la industria bancaria ha ido incrementando su grado de concentración, todavía se mantiene en niveles moderados; ello queda reflejado en el gráfico que se presenta a continuación y que muestra la evolución que ha tenido el HHI en el mercado nacional.

<sup>5</sup> Es el dato más actualizado que a la fecha presenta la SBIF.

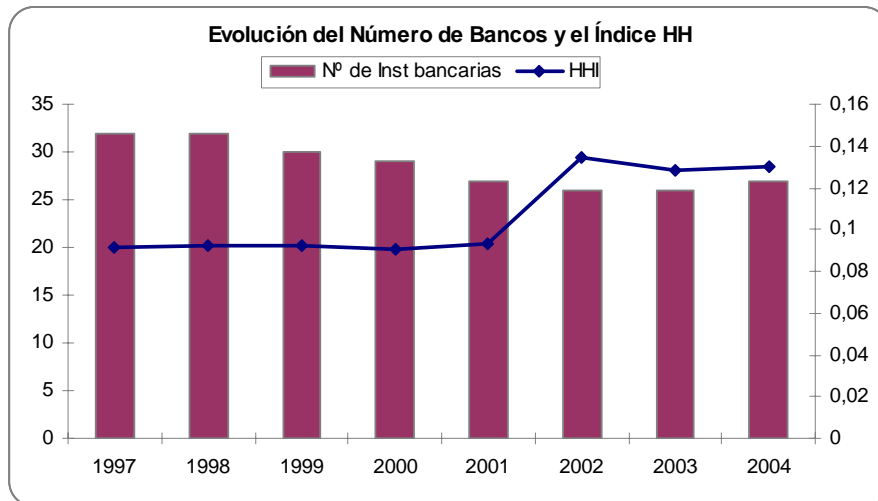
<sup>6</sup> El Índice de Herfindahl – Hirschman (HHI), es una medida del grado de concentración de un mercado particular; por definición los grados de concentración que se miden a través de este índice se encuentran calificados de la siguiente forma:

Índice inferior a 0,1	Mercado poco concentrado
Índice entre 0,1 y 0,18	Mercado moderadamente concentrado
Índice superior a 0,18	Mercado altamente concentrado



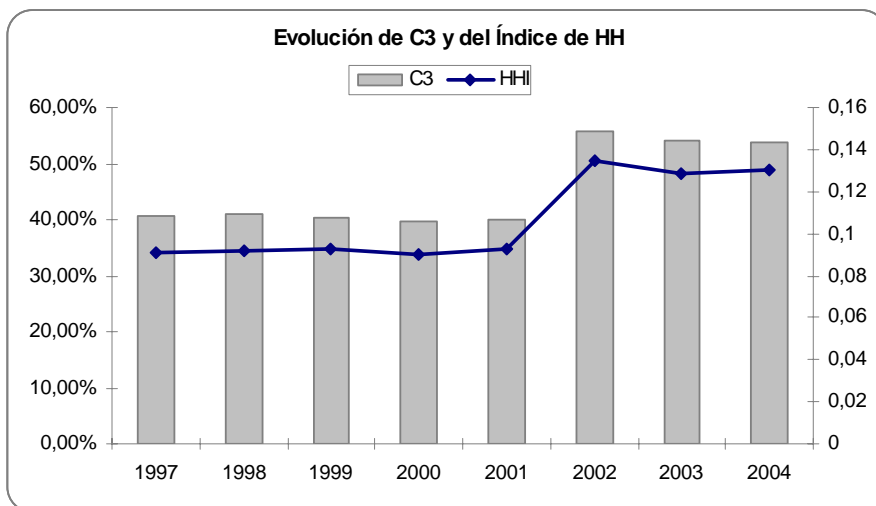
Del gráfico anterior se desprende que las fusiones que se presentaron durante el 2002 (Banco de Chile con Banco de A. Edwards y Banco Santander con Banco Santiago) incrementaron la concentración en la industria bancaria, pasando de ser un mercado poco concentrado - con índices que fluctuaban entre 0,090 y 0,093 - a un mercado moderadamente concentrado, de acuerdo a las definiciones establecidas para el HHI.

Por otra parte, tal como se pudiere predecir, existe una relación inversa entre el número de entidades financieras y el valor del HHI. Como se observa en el gráfico que se presenta a continuación, en la medida que se fue reduciendo el número de bancos en el mercado chileno, paralelamente, se incremento el HHI (ambas variables presentan un correlación de -76,4%).



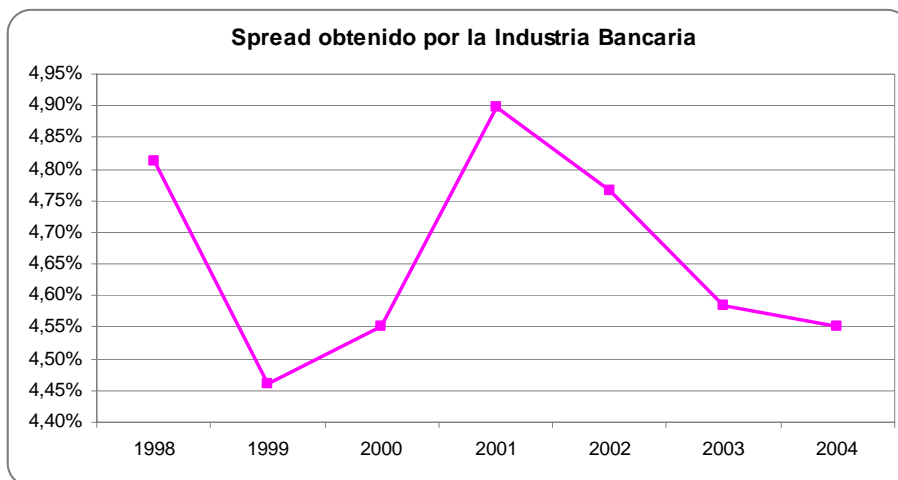


Las tres entidades con mayor participación de mercado (C3 <sup>7</sup>) a fines del ejercicio 2004 (Banco Santander Chile, Banco de Chile y Banco Estado) presentaban una concentración de alrededor de un 54% del total de colocaciones del mercado bancario, muy superior al 41% del año 1997.



## Spread

El *spread*<sup>8</sup> promedio de la industria bancaria para el período en análisis - entre 1997 y 2004 - alcanzaba a 4,66% anual. En el siguiente gráfico se presenta la evolución del *spread* cobrado por la industria bancaria.



<sup>7</sup> Concentración de las tres entidades bancarias con mayor participación de mercado.

<sup>8</sup> El *spread* se encuentra medido como: ingresos por colocaciones sobre colocaciones promedio menos egresos por captaciones sobre captaciones promedio.

El *spread* mostrado por la industria bancaria ha presentado una tendencia decreciente a partir del 2001, año en donde alcanzó el *peak* del período analizado, obteniendo un *spread* de 4,90%. A diciembre de 2004 este valor se situaba en torno al 4,55%.

No obstante el promedio antes señalado, se observa una elevada dispersión en el *spread* de tasas presentadas entre las distintas entidades bancarias. En general, los bancos con énfasis en créditos de consumo presentan los mayores niveles de *spread*; además, al correlacionarse esta variable con la importancia relativa de los créditos de consumo de las distintas entidades se obtiene un coeficiente de correlación de 71%.

En el cuadro que se presenta a continuación se muestra los cinco bancos con mayores *spread* durante el año 2004<sup>9</sup> y la importancia relativa, para cada uno de ellos, de las colocaciones por préstamos de consumo, para la vivienda, comerciales y operaciones de *factoring*.

	Consumo	Vivienda	Comerciales	Factoring	Spread
Banco Conosur	95,79%	0,00%	3,82%	0,00%	24,78%
Banco Ripley	78,73%	12,22%	2,44%	0,00%	13,98%
Banco Falabella	77,99%	18,42%	0,24%	0,00%	13,20%
Citibank	28,27%	6,89%	49,87%	0,00%	9,19%
Banco Monex	0,00%	0,00%	36,45%	47,50%	7,58%
<b>Sistema Bancario</b>	<b>11,19%</b>	<b>19,51%</b>	<b>50,50%</b>	<b>0,69%</b>	<b>4,55%</b>

De las cinco instituciones financieras presentadas en el cuadro anterior, tres de ellas - Conosur, Ripley y Falabella - son de clara orientación a créditos de consumo.

El Banco Monex si bien no participa en la banca personas, tiene su nicho en las pequeñas y medianas empresas, principalmente mediante operaciones de factoraje, situación que explicaría sus mayores márgenes en términos de tasa de interés (por el mayor riesgo que se percibe de su mercado objetivo).

Por su parte, Citibank, si bien no es especializado en préstamo de consumo, la importancia relativa de este negocio es superior al que presenta el sistema en su conjunto; además la institución mantiene un costo promedio para su cartera de captaciones menor a la que presenta el mercado en su conjunto (situación que repercute favorablemente en el *spread* de la institución).

## Eficiencia

Para efecto del estudio, la eficiencia del mercado bancario se mide como la relación entre gastos de apoyo operacional sobre ingresos operacionales y sobre colocaciones promedio.

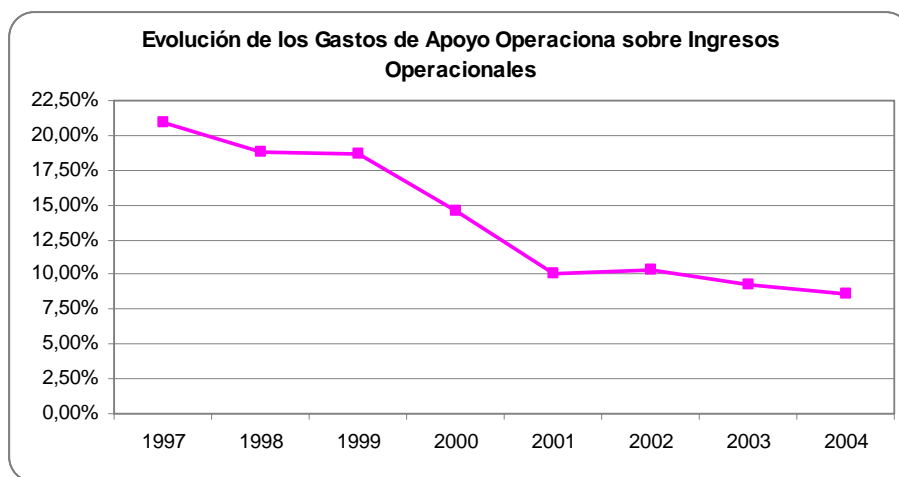
En la tabla que se presenta a continuación, se muestran las variaciones nominales anuales de los ingresos operacionales, gastos de apoyo operacional y colocaciones promedio del sistema bancario, para el período bajo análisis.

	Var. Ingresos Operacionales	Var. Gastos de Apoyo Op.	Var. Coloc. Promedio
1997-1998	18,93%	7,10%	4,60%
1998-1999	4,34%	3,33%	7,19%

<sup>9</sup> En el anexo N.º 1 se presenta un cuadro con los *spread* obtenidos por cada una de las entidades que componían el mercado bancario a diciembre de 2004.

1999-2000	36,56%	6,22%	7,32%
2000-2001	55,25%	7,75%	8,49%
2001-2002	1,18%	4,06%	6,19%
2002-2003	9,25%	-2,64%	5,18%
2003-2004	12,19%	3,38%	9,45%
<b>Var. Período</b>	<b>226,26%</b>	<b>32,66%</b>	<b>59,60%</b>

En el siguiente gráfico se presenta la evolución de los gastos de apoyo operacional sobre ingresos operacionales, para el período comprendido entre diciembre de 1997 y diciembre de 2004.

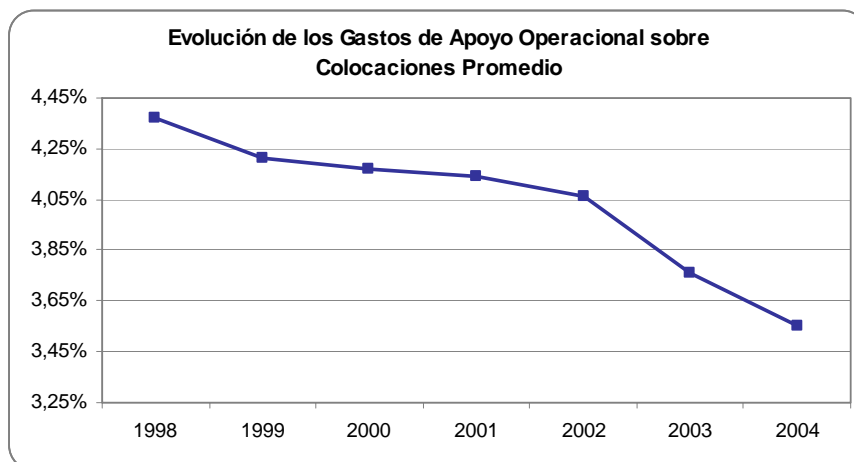


El aumento de la eficiencia del sistema (al medir los gastos de apoyo operacional sobre ingresos operacionales) es explicado por las economías de escala a que se puede acceder como consecuencia del crecimiento y por la sinergia generada por los procesos de fusión de instituciones financieras. Para el período bajo análisis, el ratio de eficiencia – medido como la relación gastos de apoyo sobre ingresos - disminuyó en un 59,34%, pasando desde un 20,9% en 1997 a 8,5% en 2004.

La mayor eficiencia de la industria se explica, principalmente, por la reducción de la importancia relativa de las Remuneraciones y Aportes Patronales, ítem que disminuyó desde 8,26% de los ingresos en 1997 a 3,68% en 2004. Por su parte, los Gastos de Administración – distintos de sueldos y honorarios – se redujeron en el mismo período de 6,37% a 2,77% de los ingresos operacionales.

En el anexo N.º 3 y N.º 4, se presentan como porcentaje de los ingresos operacionales y de las colocaciones promedio, los distintos componentes del gasto de apoyo operacional para el período comprendido entre 1997 y 2004.

En cuanto a la medición del gasto de apoyo operacional sobre colocaciones promedios, también se observa una mejora continua en los niveles de eficiencia. A continuación se muestra la evolución del indicador.



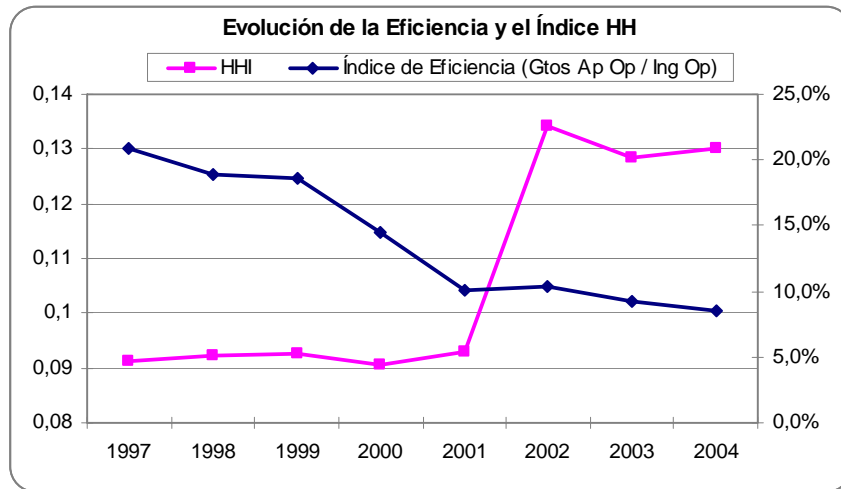
En general, la tendencia observada por los gastos de apoyo operacional es similar, ya sea se mida en relación con el nivel de ingresos o de las colocaciones promedios.

En el anexo N.º 5, se presenta la distribución de la eficiencia para cada uno de los bancos presentes en la industria a diciembre de 2004, bajo ambas modalidades de medición (gastos de apoyo operacional sobre ingresos operacionales y sobre colocaciones promedio).

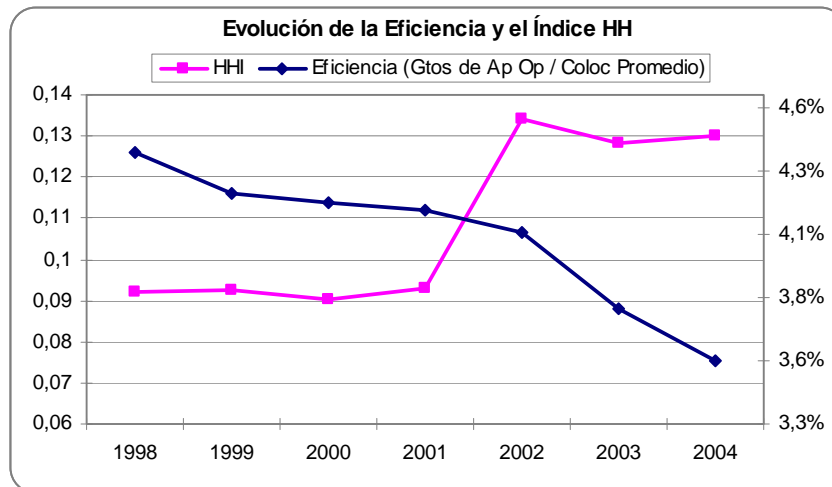
La mayor concentración del mercado bancario ha conllevado, aparentemente, a una mayor eficiencia del sector, al menos si ésta última se mide como la relación existente entre los gastos de apoyo operacionales y los ingresos operacionales de la industria. El mejor acceso a economías de escala que presentan las entidades de envergadura explicaría las eficiencias generadas por los procesos de concentración de mercado (a 68,3%<sup>10</sup> asciende el coeficiente de correlación entre el indicador de eficiencia y el índice HH).

En el siguiente gráfico se presenta la evolución del índice de concentración del mercado bancario y el índice de eficiencia.

<sup>10</sup> El coeficiente de correlación negativo se explica por la forma de cálculo de indicador de eficiencia (gastos sobre ingresos), el cual disminuye en la medida que las instituciones se hacen más eficientes.



Una situación similar a la descrita anteriormente se observa si se mide la correlación entre HHI y la eficiencia de la industria calculada sobre la base de la relación entre el gasto de apoyo operacional y colocaciones promedio (el coeficiente de correlación asciende a 77,84%<sup>11</sup>). En el gráfico que se muestra a continuación se presenta la evolución de ambos indicadores.



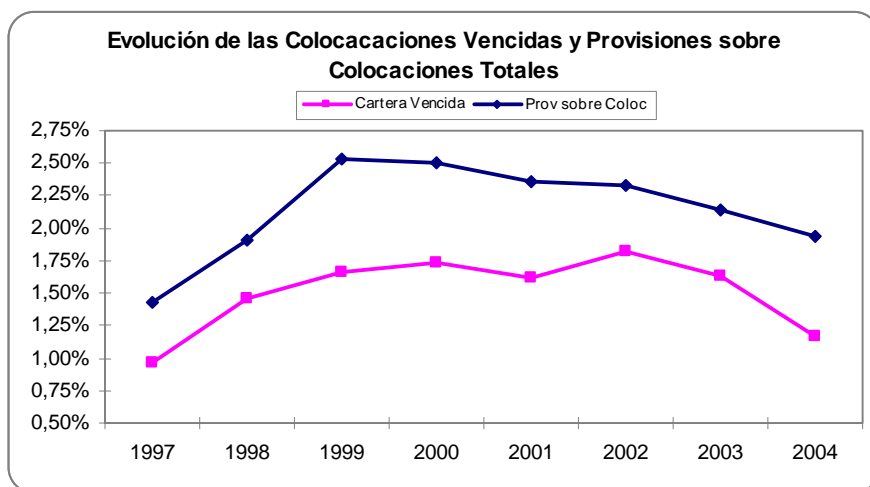
Si bien la correlación entre eficiencia y concentración no es despreciable, la misma está distante de ser perfecta o muy elevada. Con todo, la experiencia ha mostrado que existe un desfase entre las fusiones de las instituciones y el incremento en la eficiencia de las mismas.

<sup>11</sup> El coeficiente de correlación negativo se explica por la forma de cálculo de indicador de eficiencia (gastos sobre ingresos), el cual disminuye en la medida que las instituciones se hacen más eficientes.

## Riesgo

Como variables estimativas del riesgo asumido por las instituciones financieras se utiliza como referencia la cartera vencida, las provisiones<sup>12</sup> relativas de los bancos y el índice de Basilea.

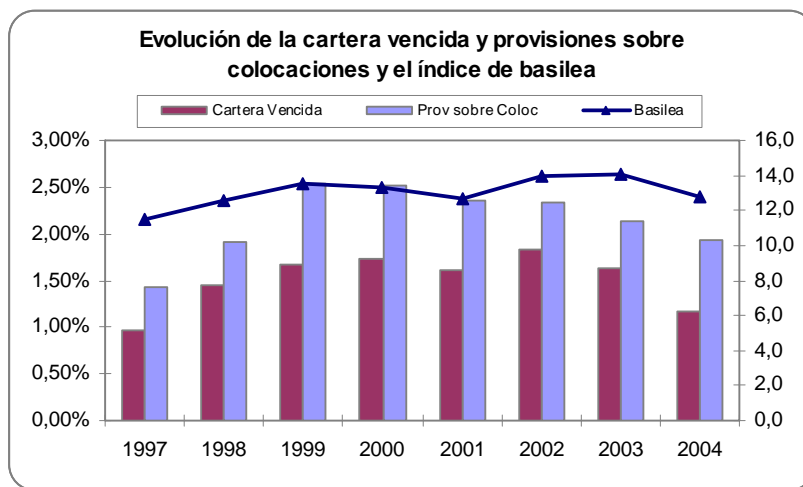
En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la cartera vencida y de las provisiones en relación con el total de colocaciones de la industria durante el período 1997-2004.



La cartera vencida y las provisiones sobre colocaciones totales han tenido un comportamiento altamente correlacionado, lo cual en mayor o menor medida, refleja que las políticas de provisión de activos riesgosos han sido acordes con los riesgos efectivamente asumidos. El coeficiente de correlación entre ambas variables es de 89,3%.

El índice de adecuación de capital o Índice de Basilea - que mide el patrimonio efectivo de un banco en relación con sus activos riesgosos - es otra variable estimativa del riesgo de una institución financiera. Dado su carácter de indicador de riesgo, el índice de Basilea presenta una alta correlación con los niveles de cartera vencida y con las provisiones sobre colocaciones (coeficiente de correlación de 71% y 69%, respectivamente). En el siguiente gráfico se presenta la evolución de estos tres indicadores: cartera vencida, provisiones sobre colocaciones e índice de Basilea.

<sup>12</sup> Se utiliza el nivel de provisiones como variable indicativa de riesgo por cuanto se presume que una determinación racional de las mismas implica una relación directa entre nivel de riesgo de las colocaciones y monto de las provisiones.



Al desagregar el riesgo por entidades bancarias<sup>13</sup>, tenemos que las que presentan menor nivel de provisiones sobre colocaciones son los bancos con una estrategia de negocios de nicho que se dedican principalmente a negocios de tesorería – con bajo nivel de colocaciones como el Banco Penta, el JP Morgan Chase Bank y el Deutsche Bank, que presentan provisiones sobre colocaciones de 0,00%, 0,11% y 1,00% respectivamente - y bancos como el Banco de la Nación Argentina, The bank of Tokio-Mitsubishi y el Banco do Brasil que participan principalmente en negocios interbancarios y de comercio exterior, lo que es coherente con los índices de Basilea presentados por las entidades anteriormente señaladas, que se encuentran dentro de los más altos del sistema financiero. En el siguiente cuadro se presentan algunos indicadores para estos bancos:

Banco	Prov. / Coloc. Totales	Coloc Vencidas / totales	Basilea
Banco Penta	0,00%	0,00%	61,91%
JP Morgan	0,11%	0,00%	348,64%
Banco de la Nación Argentina	0,55%	0,82%	132,88%
Bank of Tokio	0,67%	0,00%	77,26%
Deutsche Bank	1,00%	0,00%	77,43%
Banco do Brasil	1,04%	0,00%	82,73%
<b>Sistema Bancario</b>	<b>1,99%</b>	<b>1,20%</b>	<b>13,55%</b>

Por otro lado los bancos que presentan mayores niveles de riesgo (medido como provisiones de colocaciones sobre colocaciones totales) son los que exhiben mayor porcentaje de colocaciones en créditos de consumo; el coeficiente de correlación entre ambas variables alcanzó a 80,0%. De esta forma los Bancos Conosur, París y Falabella son las instituciones que cuentan con niveles de provisiones sobre colocaciones más altas, que alcanzan 7,17%, 4,41% y 3,41%, respectivamente.

<sup>13</sup> En el anexo N.º 6 se presentan algunos indicadores de riesgo para el 2004 de las instituciones financieras.

Banco	Prov. / Coloc. Totales	Coloc Vencidas / totales	Basilea
Banco Conosur	7,17%	0,39%	13,24%
Banco Paris	4,41%	0,37%	13,69%
Banco Falabella	3,41%	0,19%	14,65%
HNS Banco	3,35%	1,51%	15,93%
Banco del Desarrollo	2,64%	1,76%	11,62%
Banco Ripley	2,59%	0,10%	12,40%
<b>Sistema Bancario</b>	<b>1,99%</b>	<b>1,20%</b>	<b>13,55%</b>

## Rentabilidad

La rentabilidad del sistema financiero se mide a través de cuatro indicadores<sup>14</sup>, rentabilidad sobre patrimonio (ROE), rentabilidad sobre patrimonio promedio (ROEA)<sup>15</sup>, rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre activos promedios (ROAA)<sup>16</sup>.

La rentabilidad sobre capital (ROE) presenta una tendencia negativa hasta 1999, donde alcanzó su cifra mínima (9,37%), como consecuencia de una disminución de las utilidades del sistema bancario que ascendieron a un 10,60% - esta baja es la más alta presentada por el sistema bancario durante todo el período de análisis - y se debió principalmente al aumento de 34,18%, respecto de 1998, en las provisiones de colocaciones. Esta alza se explica como efecto de una política más conservadora de la industria bancaria; ya que el aumento neto en las provisiones (excluido el efecto del incremento en las colocaciones) fue de alrededor de 28,63%.

A partir de 1999 la rentabilidad sobre el capital comienza una tendencia alcista que presenta su máximo en el año 2001 (17,67%), este *peak* se produce por dos situaciones que se dan simultáneamente en dicho año: i) un incremento patrimonial comparativamente reducido, y ii) un crecimiento significativo en el nivel de utilidades. El menor crecimiento del patrimonio - que ascendió a 3,7% en el año 2001 - se explica por la disminución del 9,7% del ítem Otras Reservas, cuenta que representaba el 26% del patrimonio. El crecimiento de las utilidades - 44% - se debe a la mejora del margen bruto producto de un mejor *spread*, una mayor ganancia por concepto de comisiones y el efecto positivo de la diferencia de precio de los activos.

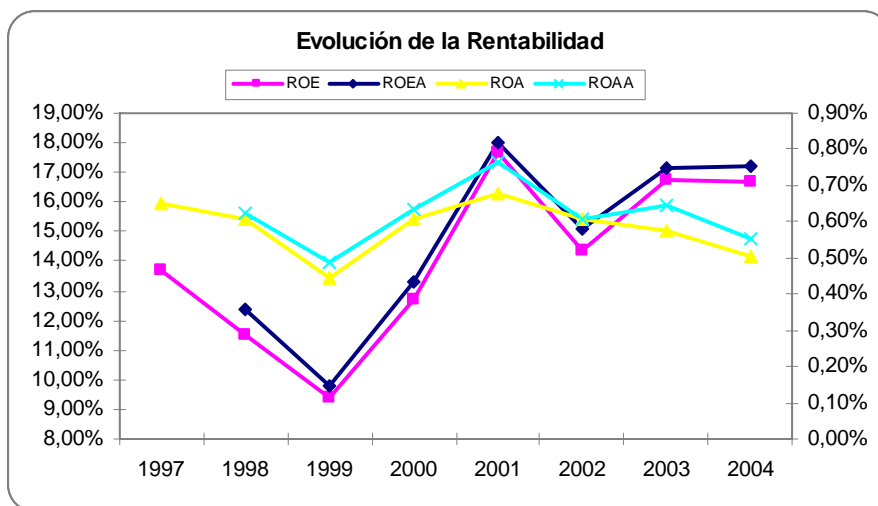
En el caso de la rentabilidad sobre activos (ROA) también se observa su punto más bajo y más alto en 1999 y 2001, respectivamente (0,44% y 0,68%). En el siguiente gráfico se presenta la evolución de los cuatro indicadores de rentabilidad:

<sup>14</sup> En el anexo N.º 7 se muestran algunos indicadores de rentabilidad obtenidos por las instituciones financieras durante el año 2004.

<sup>15</sup> ROEA esta medido como, (utilidad del ejercicio del período n) / ((patrimonio del periodo n + patrimonio del periodo n-1))/2.

<sup>16</sup> ROAA esta medido como, (utilidad del ejercicio del período n) / ((activos del periodo n + activos del periodo n-1)) / 2.





\* En el caso del ROA y ROAA se encuentra reflejada en el eje derecho y en el caso de la medición del ROE y ROEA en el eje de la izquierda

En el cuadro siguiente se presenta las variaciones anuales de las utilidades, activos y capital del sistema financiero nacional:

Variación	Utilidad del ejercicio	Activos	Patrimonio
1998-1997	-2,33%	5,13%	15,69%
1999-1998	-10,60%	22,32%	10,13%
2000-1999	49,43%	9,03%	10,21%
2001-2000	44,24%	28,90%	3,67%
2002-2001	-10,14%	0,78%	10,72%
2003-2002	22,22%	28,58%	4,76%
2004-2003	6,56%	20,68%	6,55%
<b>2004-1997</b>	<b>120,28%</b>	<b>182,59%</b>	<b>79,91%</b>

La variación de los indicadores para todo el período se presenta en el siguiente cuadro:

	ROE	ROA	ROEA	ROAA
Variación	21,84%	-22,74%	39,18%	-10,88%

Si bien las utilidades que han obtenidos los bancos han sido significativas, - sólo en el período de análisis, la utilidad del ejercicio de las instituciones financieras aumentó en un 120,46% (lo que implica un crecimiento anual de aproximadamente un 10,39%) - éstas han sido menores que el aumento que han presentado los activos de los bancos (para el período crecieron un 185,33%) motivo por el cual la relación ROA y ROAA disminuyó en el período.

Los bancos con mayores rentabilidades - medida como el promedio del ROEA obtenido para todo el período bajo análisis - se presentan en el cuadro a continuación:

	Promedio ROEA	ROEA 2004	Promedio ROE	ROE 2004
Banco de Crédito e Inversiones (BCI)	24,84%	28,43%	23,39%	26,35%
JP Morgan Chase Bank	24,64%	15,58%	13,76%	15,85%
Banco de Chile	23,56%	28,08%	23,54%	29,24%
Banco Santander –Chile	23,49%	24,19%	20,49%	23,87%
Deutsche Bank	20,78%	21,88%	19,07%	20,25%
<b>Sistema Bancario</b>	<b>14,73%</b>	<b>17,27%</b>	<b>14,08%</b>	<b>16,74%</b>

En el caso de la medición de ROAA promedio los que tuvieron un mejor desempeño se exhiben en el siguiente cuadro.

	Promedio ROAA	ROAA 2004	Promedio ROA	ROA 2004
Banco Falabella	2,35%	2,52%	1,85%	1,94%
The Bank of Tokio – Mitsubishi	1,43%	-0,83%	1,62%	-0,75%
Banco de Chile	1,16%	1,07%	1,16%	0,99%
Banco Conosur	1,16%	4,06%	1,17%	4,37%
Banco Santander Chile	1,07%	0,83%	0,92%	0,78%
<b>Sistema Bancario</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,50%</b>

*“La opinión de las entidades clasificadoras no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma”.*

**Anexo N. ° 1**

Promedio de la distribución de las colocaciones, para el período 1997-2004.

	Sobregiros	Comerciales	Consumo	Com. Exterior	Vivienda	Inter-bancarias	Contratos de leasing	Op. de factoraje	Coloc. Vencidas	Otras Coloc.
ABN Amro Bank	3,77%	56,25%	1,29%	32,31%	3,34%	2,01%	0,00%	0,01%	0,70%	0,32%
BBVA	2,57%	49,65%	8,92%	10,53%	22,00%	0,44%	3,08%	0,20%	1,78%	0,85%
Banco Bice	3,05%	62,86%	1,25%	14,53%	9,29%	1,68%	5,02%	0,08%	0,41%	1,82%
Banco Conosur	0,00%	4,40%	91,21%	0,00%	0,00%	3,63%	0,00%	0,00%	0,75%	0,00%
Banco de Chile	3,85%	56,86%	7,28%	11,10%	14,26%	0,25%	4,00%	0,37%	1,46%	0,56%
BCI <sup>17</sup>	4,21%	55,48%	6,75%	13,13%	14,81%	1,99%	2,55%	0,00%	1,13%	-0,05%
BNA <sup>18</sup>	3,20%	21,89%	0,84%	33,42%	0,00%	36,74%	0,00%	0,01%	2,95%	0,95%
Bco. del Desarrollo	1,91%	63,46%	3,81%	4,21%	17,98%	2,79%	2,59%	0,03%	2,66%	0,56%
Banco do Brasil	0,41%	46,18%	0,09%	48,52%	0,00%	3,21%	0,00%	0,08%	1,83%	-0,32%
Banco Estado	1,02%	39,58%	6,61%	4,80%	37,81%	7,50%	1,33%	0,01%	1,36%	-0,02%
Banco Falabella	0,05%	0,22%	81,93%	0,00%	15,18%	2,43%	0,00%	0,00%	0,18%	0,01%
Bco. Internacional	2,62%	78,43%	0,47%	11,24%	1,12%	3,32%	0,00%	0,01%	2,03%	0,76%
Banco Monex	2,71%	30,52%	0,00%	8,45%	0,00%	0,00%	0,00%	58,26%	0,01%	0,05%
Banco París	0,00%	0,00%	97,66%	0,00%	0,00%	1,97%	0,00%	0,00%	0,37%	0,00%
Banco Penta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Banco Ripley	0,00%	4,27%	79,03%	0,00%	11,32%	3,74%	0,00%	1,55%	0,09%	0,01%
Banco Santander	3,59%	51,12%	10,60%	9,69%	18,04%	1,46%	3,56%	0,24%	1,74%	-0,04%
Banco Security	1,87%	74,16%	0,71%	13,84%	5,03%	0,31%	3,94%	0,01%	0,68%	-0,56%
BankBoston	8,02%	49,02%	12,50%	5,21%	18,44%	3,51%	1,89%	0,00%	1,02%	0,38%
Citibank	6,61%	47,24%	22,92%	6,37%	13,19%	0,70%	0,33%	0,01%	2,11%	0,53%
Corpbanca	1,97%	59,90%	11,42%	10,11%	4,88%	1,79%	6,03%	1,51%	1,37%	1,00%
Deutsche Bank	0,00%	5,51%	0,00%	0,00%	0,00%	94,49%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
HNS Banco	3,51%	25,22%	0,00%	0,37%	0,00%	3,14%	51,85%	14,25%	1,65%	0,03%
HSBC Bank USA	0,21%	62,55%	0,07%	32,31%	0,00%	4,60%	0,09%	0,00%	0,12%	0,04%
JP Morgan Chase Bank	0,00%	2,23%	0,00%	0,00%	0,00%	97,77%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Scotiabank Sud Americano	2,55%	58,30%	6,31%	11,13%	18,18%	0,22%	0,73%	0,13%	2,25%	0,20%
The Bank of Tokio	0,59%	31,03%	0,07%	30,17%	0,00%	36,54%	0,00%	0,00%	0,00%	1,60%

<sup>17</sup> BCI, corresponde al Banco de Crédito e Inversiones.

<sup>18</sup> BNA, corresponde al Banco de la Nación Argentina.

**Anexo N.º 2**

Evolución de los Spread presentados por cada institución financiera para el período 1997-2004.

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	Promedio
ABN Amro Bank	2,21%	3,10%	3,60%	5,30%	2,66%	3,09%	2,55%	3,21%
BBVA	4,33%	4,24%	4,17%	4,26%	4,14%	3,50%	3,19%	3,98%
Banco Bice	3,10%	3,02%	2,09%	3,51%	3,26%	2,38%	2,64%	2,86%
Banco Conosur	14,96%	15,47%	15,27%	17,84%	23,77%	22,99%	24,78%	19,30%
Banco de Chile	4,44%	4,50%	4,55%	4,46%	5,60%	4,16%	4,58%	4,61%
BCI	5,97%	5,19%	5,04%	4,90%	4,57%	4,58%	4,06%	4,90%
BNA	7,68%	4,98%	3,70%	5,43%	5,91%	3,27%	2,71%	4,81%
Banco del Desarrollo	2,92%	3,43%	3,38%	3,96%	4,04%	4,24%	4,16%	3,73%
Banco do Brasil	3,21%	3,11%	2,38%	3,10%	0,88%	1,61%	1,97%	2,32%
Banco Estado	4,23%	3,71%	3,24%	4,23%	4,63%	4,63%	4,42%	4,16%
Banco Falabella		6,94%	-1,60%	19,05%	16,78%	15,86%	13,20%	11,70%
Banco Internacional	7,04%	5,67%	5,80%	5,76%	5,93%	6,37%	6,07%	6,09%
Banco Monex						0,18%	7,58%	3,88%
Banco París							2,36%	2,36%
Banco Penta							3,19%	3,19%
Banco Ripley					7,39%	15,41%	13,98%	12,26%
Banco Santander	4,72%	4,71%	4,67%	4,99%	7,14%	4,86%	5,08%	5,17%
Banco Security	2,13%	2,53%	2,08%	2,90%	2,99%	2,91%	2,66%	2,60%
BankBoston	5,24%	5,09%	2,86%	5,19%	5,61%	5,30%	5,24%	4,93%
Citibank	6,19%	8,68%	7,61%	9,20%	8,72%	8,87%	9,19%	8,35%
Corpbanca	5,42%	5,21%	5,38%	5,49%	4,53%	3,94%	3,68%	4,81%
Deutsche Bank			151,86%	6,41%	-0,35%	-0,46%	0,48%	31,59%
HNS Banco					7,67%	7,76%	6,33%	7,25%
HSBC Bank USA			0,00%	3,46%	1,84%	0,55%	0,11%	1,19%
JP Morgan Chase Bank				6,00%	-0,88%	-1,49%	2,32%	1,49%
Scotiabank Sud Americano				6,83%	3,21%	2,98%	3,33%	4,09%
The Bank of Tokio	8,10%	8,03%	10,28%	4,26%	2,90%	2,57%	2,01%	5,45%
Sistema Bancario	4,81%	4,46%	4,55%	4,90%	4,77%	4,58%	4,55%	4,66%

**Anexo N.º 3**

Gastos de Apoyo Operacional Sobre Ingresos Operacionales para el Sistema Bancario.

	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
<b>Gastos de Apoyo Op.</b>	<b>8,51%</b>	<b>9,24%</b>	<b>10,36%</b>	<b>10,08%</b>	<b>14,52%</b>	<b>18,66%</b>	<b>18,85%</b>	<b>20,93%</b>
<b>Gasto del Personal y Directorio</b>	<b>4,60%</b>	<b>5,01%</b>	<b>5,58%</b>	<b>5,65%</b>	<b>8,08%</b>	<b>10,40%</b>	<b>10,41%</b>	<b>11,75%</b>
Remun. y aportes patronales	3,68%	3,95%	4,32%	4,35%	6,33%	8,21%	8,26%	9,13%
Prov. e indem. del personal	0,33%	0,39%	0,52%	0,53%	0,63%	0,78%	0,63%	0,81%
Gastos del Directorio	0,05%	0,05%	0,05%	0,06%	0,07%	0,09%	0,10%	0,13%
Otros gastos del personal	0,54%	0,62%	0,69%	0,71%	1,04%	1,33%	1,43%	1,68%
<b>Gastos de Adm.</b>	<b>2,77%</b>	<b>2,96%</b>	<b>3,39%</b>	<b>3,23%</b>	<b>4,79%</b>	<b>6,12%</b>	<b>6,37%</b>	<b>7,11%</b>
Consumo de materiales	0,14%	0,16%	0,19%	0,18%	0,28%	0,34%	0,37%	0,44%
Reparación y mantención de A. F.	0,31%	0,32%	0,39%	0,34%	0,49%	0,64%	0,69%	0,72%
Arriendos y seguros	0,40%	0,46%	0,48%	0,47%	0,71%	0,84%	0,85%	0,93%
Publicidad y propaganda	0,34%	0,29%	0,32%	0,31%	0,45%	0,65%	0,67%	0,65%
Multas aplicadas por SBIF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros gastos de Administración	1,58%	1,73%	2,00%	1,93%	2,87%	3,63%	3,78%	4,37%
<b>Depreciaciones, amort. y castigos</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,18%</b>	<b>0,98%</b>	<b>1,34%</b>	<b>1,73%</b>	<b>1,63%</b>	<b>1,64%</b>
Depreciación	0,57%	0,64%	0,75%	0,72%	1,03%	1,25%	1,23%	1,31%
Amortización	0,33%	0,35%	0,36%	0,21%	0,23%	0,35%	0,30%	0,26%
Castigos	0,06%	0,06%	0,07%	0,05%	0,08%	0,13%	0,09%	0,07%
<b>Impuestos, contrib. y aportes</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,44%</b>	<b>0,43%</b>
Impuesto de Timbre y estampillas	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,02%	0,01%	0,01%	0,04%
Contribuciones bienes raíces	0,04%	0,05%	0,05%	0,06%	0,08%	0,10%	0,10%	0,11%
Aporte SBIF	0,09%	0,09%	0,10%	0,09%	0,13%	0,16%	0,15%	0,15%
Otros Imptos. Contrib. y Aportes	0,05%	0,06%	0,07%	0,07%	0,08%	0,14%	0,18%	0,13%

**Anexo N.º 4**  
Gastos de Apoyo Operacional Sobre Colocaciones promedio.

	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	Var. del Período
<b>Gastos de Apoyo Op.</b>	<b>3,56%</b>	<b>3,76%</b>	<b>4,06%</b>	<b>4,14%</b>	<b>4,17%</b>	<b>4,21%</b>	<b>4,37%</b>	<b>-18,82%</b>
<b>Gasto del Personal y Directorio</b>	<b>1,92%</b>	<b>2,04%</b>	<b>2,19%</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,32%</b>	<b>2,35%</b>	<b>2,42%</b>	<b>-20,67%</b>
Rem. y aportes patronales	1,54%	1,61%	1,69%	1,79%	1,82%	1,85%	1,91%	-19,83%
Prov. e indem. del personal	0,14%	0,16%	0,20%	0,22%	0,18%	0,18%	0,15%	-5,70%
Gastos del Directorio	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	-12,29%
Otros gastos del personal	0,22%	0,25%	0,27%	0,29%	0,30%	0,30%	0,33%	-32,69%
<b>Gastos de Adm.</b>	<b>1,15%</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,33%</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,38%</b>	<b>1,48%</b>	<b>-21,88%</b>
Consumo de materiales	0,06%	0,07%	0,07%	0,07%	0,08%	0,08%	0,08%	-32,14%
Reparación y mantención de A. F.	0,13%	0,13%	0,15%	0,14%	0,14%	0,15%	0,16%	-19,52%
Arrendos y seguros	0,17%	0,19%	0,19%	0,19%	0,20%	0,19%	0,20%	-16,37%
Publicidad y propaganda	0,14%	0,12%	0,13%	0,13%	0,13%	0,15%	0,16%	-8,85%
Multas aplicadas por SBIF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-79,83%
Otros gastos de Administración	0,66%	0,71%	0,79%	0,79%	0,82%	0,82%	0,88%	-24,87%
<b>Depreciaciones, amort. y castigos</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,38%</b>	<b>6,44%</b>
Depreciación	0,24%	0,26%	0,29%	0,30%	0,30%	0,28%	0,28%	-17,08%
Amortización	0,14%	0,14%	0,14%	0,09%	0,07%	0,08%	0,07%	96,78%
Castigos	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	0,02%	0,03%	0,02%	22,26%
<b>Impuestos, contrib. y aportes</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,08%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,09%</b>	<b>0,10%</b>	<b>-24,06%</b>
Impuesto de Timbre y estampillas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-23,62%
Contribuciones bienes raíces	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	-19,70%
Aporte SBIF	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,04%	0,03%	6,01%
Otros Impptos. Contrib. y Aportes	0,02%	0,02%	0,03%	0,03%	0,02%	0,03%	0,04%	-51,52%

**Anexo N.º 5**  
**Índice de Eficiencia para el Año 2004**

	<b>Gastos de Apoyo Op/ Ingresos Operacionales</b>	<b>Gastos de Apoyo Op/ Coloc Promedio</b>
ABN Amro Bank	0,69%	4,86%
BBVA	13,98%	3,20%
Banco Bice	19,47%	2,34%
Banco Conosur	53,30%	16,01%
Banco de Chile	21,96%	3,19%
Banco de Crédito e Inversiones	29,42%	3,24%
Banco de la Nación Argentina	134,88%	5,05%
Banco del Desarrollo	13,99%	3,24%
Banco do Brasil	42,53%	4,09%
Banco Estado	29,98%	5,62%
Banco Falabella	21,05%	6,64%
Banco Internacional	12,81%	5,45%
Banco Monex	2,83%	14,13%
Banco París	29,79%	0,61%
Banco Penta	171,67%	328,74%
Banco Ripley	59,86%	12,82%
Banco Santander	4,17%	3,23%
Banco Security	12,00%	2,75%
BankBoston	18,02%	5,28%
Citibank	18,91%	10,63%
Corpbanca	21,54%	2,23%
Deutsche Bank	0,33%	18,00%
HNS Banco	73,30%	9,18%
HSBC Bank USA	0,52%	4,65%
JP Morgan Chase Bank	1,45%	26,39%
Scotiabank Sud Americano	33,53%	3,29%
The Bank of Tokio	73,82%	5,68%
<b>Sistema Bancario</b>	<b>8,51%</b>	<b>3,56%</b>

**Anexo N.º 6**  
Indicadores de riesgo de las instituciones financieras para el 2004

	Coloc. Vencidas / totales	Provisiones / Coloc. Totales	Índice de Basilea
ABN Amro Bank	1,13%	1,09%	42,98%
BBVA	1,64%	2,04%	11,42%
Banco Bice	0,41%	1,26%	12,74%
Banco Conosur	0,39%	7,17%	13,24%
Banco de Chile	1,27%	2,23%	11,67%
BCI	0,94%	1,70%	10,10%
BNA	0,82%	0,55%	132,88%
Banco del Desarrollo	1,76%	2,64%	11,62%
Banco do Brasil	0,00%	1,04%	82,73%
Banco Estado	0,81%	1,76%	10,13%
Banco Falabella	0,19%	3,41%	14,65%
Banco Internacional	1,97%	1,84%	11,26%
Banco Monex	0,02%	1,60%	50,18%
Banco París	0,37%	4,41%	13,69%
Banco Penta	0,00%	0,00%	61,91%
Banco Ripley	0,10%	2,59%	12,40%
Banco Santander	1,52%	1,96%	14,90%
Banco Security	0,77%	1,56%	12,26%
BankBoston	1,34%	2,28%	11,92%
Citibank	1,06%	2,68%	23,59%
Corpbanca	0,80%	1,70%	14,52%
Deutsche Bank	0,00%	1,00%	77,43%
HNS Banco	1,51%	3,35%	15,93%
HSBC Bank USA	0,02%	1,26%	58,06%
JP Morgan Chase Bank	0,00%	0,11%	348,64%
Scotiabank Sud Americano	1,98%	1,86%	12,88%
The Bank of Tokio	0,00%	0,67%	77,26%
<b>Total Sistema Bancario</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,99%</b>	<b>13,55%</b>



**Anexo N.º 7**

Indicadores de rentabilidad de las instituciones financieras para el año 2004

	<b>ROE</b>	<b>ROEA</b>	<b>ROA</b>	<b>ROAA</b>
ABN Amro Bank	3,77%	3,90%	0,06%	0,06%
BBVA	5,74%	5,92%	0,15%	0,19%
Banco Bice	13,67%	14,31%	0,50%	0,52%
Banco Conosur	44,44%	43,38%	4,37%	4,06%
Banco de Chile	29,24%	28,08%	0,99%	1,07%
Banco de Crédito e Inversiones	26,35%	28,43%	0,85%	0,96%
Banco de la Nación Argentina	-5,69%	-5,46%	-3,00%	-2,99%
Banco del Desarrollo	15,49%	16,24%	0,86%	0,88%
Banco do Brasil	-1,76%	-1,63%	-0,40%	-0,42%
Banco Estado	12,12%	12,44%	0,30%	0,34%
Banco Falabella	27,59%	31,87%	1,94%	2,52%
Banco Internacional	12,13%	12,27%	0,50%	0,52%
Banco Monex	0,13%	0,13%	0,00%	0,00%
Banco París	0,73%	1,47%	0,09%	0,09%
Banco Penta	-7,14%	-14,28%	-3,21%	-3,21%
Banco Ripley	4,98%	5,71%	0,47%	0,63%
Banco Santander	23,87%	24,19%	0,78%	0,83%
Banco Security	11,31%	13,71%	0,54%	0,66%
BankBoston	3,69%	3,87%	0,10%	0,10%
Citibank	4,41%	4,47%	0,15%	0,15%
Corpbanca	15,59%	16,52%	1,27%	1,35%
Deutsche Bank	20,25%	21,88%	0,16%	0,16%
HNS Banco	-11,34%	-11,47%	-1,24%	-1,33%
HSBC Bank USA	-0,91%	-1,22%	-0,01%	-0,02%
JP Morgan Chase Bank	15,85%	15,58%	0,20%	0,22%
Scotiabank Sud Americano	10,21%	10,83%	0,51%	0,57%
The Bank of Tokio	-5,01%	-4,87%	-0,75%	-0,83%
<b>Total Sistema Bancario</b>	<b>16,74%</b>	<b>17,27%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,55%</b>