

Reporte de Monitoreo Mensual (estados financieros enero de 2017)

Industria Bancaria

Matías Mackenney

Analista Instituciones Financieras
mmackenney@icrchile.cl

Mariela Urbina

Subgerente Instituciones Financieras
murbina@icrchile.cl

Resumen Ejecutivo

La utilidad del sistema bancario a enero de 2017¹ alcanzó los MM\$ 147.453, aumentando un 47,4% (43,6% real) respecto al mismo período de 2016. Lo anterior debido al incremento del 19,0% (15,9% real) en los ingresos por comisiones netos que permitió el alza en un 5,4% (2,6% real) del resultado operacional bruto, lo que apoyado por menores gastos por provisiones en un 3,1% (5,6% real) y una disminución de 36,8% (38,4% real) de los cargos por impuesto, impulsaron el incremento de la utilidad del mes.

Al desglosar la utilidad del sistema a enero de 2017 por institución, se observa que Banco Santander se posiciona con la mayor utilidad obtenida en el mes, alcanzando los MM\$37.302, seguido por Banco de Chile (MM\$35.613) y BCI (MM\$23.174). Cabe destacar que los bancos antes indicados concentran el 65,2% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, disminuyendo su concentración en cuatro puntos porcentuales respecto a lo registrado al cierre del año 2016.

Al igual que el mes anterior, BancoEstado fue la entidad que presentó la mayor alza respecto a la utilidad acumulada de 12 meses atrás, obteniendo MM\$11.840 más que a esa última fecha, seguido por BBVA con una variación de MM\$10.060 y Rabobank que disminuye sus pérdidas en MM\$5.856. Importante destacar que, a enero de 2016, previo a la fusión, los bancos Corpbanca e Itaú registraban pérdidas por MM\$16.005 y MM\$849, respectivamente y a enero de este año, el Banco Itaú-Corpbanca registra una utilidad por MM\$3.468, lo cual explica parte de la variación anual que registra el sistema a esta fecha.

A enero de 2017, son seis los bancos que presentan resultados negativos. Así, China Construction Bank se sitúa como la entidad con mayor pérdida (MM\$2.536), seguido por Rabobank con una pérdida de MM\$497.

Las colocaciones locales (sin las sucursales y filiales en el exterior) presentan un crecimiento del 4,93% (2,18% real) al analizar la variación anual a enero de 2017. Este crecimiento de la cartera local fue impulsado, principalmente, por las colocaciones de vivienda en un 9,26% (6,40% real), seguido por consumo que creció un 9,07% (6,22% real), mientras que el crecimiento de las colocaciones comerciales fue de 1,54 (-1,12% real). El alza en 12 meses de las colocaciones sólo en el

exterior estuvo dada, principalmente, por las colocaciones comerciales en un 4,66%. El banco con mayor participación de mercado a enero de 2017 es Banco Santander (18,0%), seguido por Banco de Chile (17,1%) y BCI (14,8%), manteniendo los primeros tres lugares respecto al mes anterior.

Los bancos con mayor participación de mercado a nivel local son Banco Santander (19,4%), Banco de Chile (18,4%) y BancoEstado (14,4%), no mostrando cambios en los primeros tres lugares del *ranking* respecto al mes anterior. En los tres primeros lugares a nivel total, BCI asciende al tercer lugar, desplazando a BancoEstado, lo cual muestra el aporte que ha brindado City National Bank, la sucursal estadounidense adquirida por el banco en octubre de 2015.

El índice de riesgo del sistema a enero de 2017 alcanzó un 2,51%, levemente mayor al 2,49% obtenido en enero de 2016, aumento que es impulsado, principalmente, por la cartera de consumo. En efecto, el índice de riesgo de la cartera comercial (cartera que ha representado históricamente casi un 60% de la cartera total) alcanzó a enero de 2017 un 2,41%, dos puntos base más que en enero de 2016, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 6,04% hasta un 6,33% (29 pb) en el mismo período. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda evidenció una baja, pasando desde un 1,01% en enero de 2016 hasta un 0,94% en enero de 2017.

La cartera deteriorada se posiciona en 5,15% a enero de 2017, exhibe un alza respecto al 4,98% registrado en enero 2016 (5,10% en diciembre de 2016), variación que se aprecia tanto en la cartera de vivienda como en la de consumo, las que pasaron desde 5,63% y 6,40% hasta 5,69% y 6,70%, respectivamente. Por su parte, la cartera comercial tuvo un alza desde 4,38% hasta 4,63% al comparar los mismos períodos. En línea con la cartera deteriorada, la mora mayor a 90 días también se incrementó desde 1,87% hasta 1,92% en el mismo período.

El fondeo del sistema, respecto a 12 meses atrás, presenta un aumento de los instrumentos de deuda en un 16,5% (13,4% real), específicamente atribuible al crecimiento de 21,5% (18,4% real) de los bonos bancarios, mientras que los depósitos a la vista y a plazo variaron en un 0,5% (-2,2% real) y 2,4% (-0,3% real), respectivamente.

El índice de Basilea aumentó desde un 12,6% en diciembre de 2015 hasta un 13,8% a diciembre de 2016, fecha en la cual son 16 los bancos que presentan un mayor índice que el promedio del sistema. El *ranking* es liderado por Banco Penta (347,0%), seguido por Banco de la Nación Argentina (174,8%) y China Construction Bank (159,5%). El hecho que las instituciones mencionadas anteriormente presenten estos indicadores, es consistente con el bajo nivel de endeudamiento que tienen.

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a enero de 2017 un 51,5%, favorable en términos de eficiencia respecto a la registrado a enero de 2016 (55,39%). Al comparar su variación respecto al mes anterior, se evidencia un alza de 1,3 puntos porcentuales, por lo tanto, registra una menor eficiencia.

Comentario a los Resultados del Sistema

La utilidad del sistema bancario a enero de 2017 alcanzó los MM\$ 147.453, aumentando un 47,4% (43,6% real) respecto al mismo período de 2016. Lo anterior debido al incremento del 19,0% (15,9% real) en los ingresos por comisiones netos que permitió el alza en un 5,4% (2,6% real) del resultado operacional bruto, lo que apoyado por menores gastos por provisiones en un 3,1% (5,6% real) y una disminución de 36,8% (38,4% real) de los cargos por impuesto, impulsaron el incremento de la utilidad del mes.

Al desglosar la utilidad del sistema a enero de 2017 por institución, se observa que Banco Santander se posiciona con la mayor utilidad, alcanzando los MM\$37.302, seguido por Banco de Chile (MM\$35.613) y BCI (MM\$23.174). Cabe destacar que los bancos antes indicados concentran el 65,2% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, disminuyendo su concentración en cuatro puntos porcentuales respecto a lo registrado al cierre del año 2016.

Al igual que el mes anterior, BancoEstado fue la entidad que presentó la mayor alza respecto a la utilidad acumulada de 12 meses atrás, obteniendo MM\$11.840 más que a esa última fecha, seguido por BBVA con una variación de MM\$10.060 y Rabobank que disminuye sus pérdidas en MM\$5.856. Importante destacar que, a enero de 2016, previo a la fusión, los bancos Corpbanca e Itaú registraban pérdidas por MM\$16.005 y MM\$849, respectivamente y a enero de este año, el

A noviembre de 2016, los índices de rentabilidad, calculados a 12 meses², muestran una baja respecto a enero de 2016. El ROE bajó desde un 14,69% hasta un 11,69%. Cabe destacar que la baja en este indicador se explica, en mayor medida, por la disminución de la utilidad del sistema, junto con una base de comparación distinta en el periodo de análisis, en consideración al aumento de la base de capital que experimentó el sistema luego de la fusión entre Itaú y Corpbanca en abril de 2016. Por su parte, el ROA bajó desde un 1,14% hasta un 0,97% en dicho periodo. Así, se evidencia una baja sostenida de ambos en el transcurso del año.

Banco Itaú-Corpbaca registra una utilidad por MM\$3.468, lo cual explica parte de la variación anual que registra el sistema a esta fecha.

A enero de 2017, son seis los bancos que presentan resultados negativos. Así, China Construction Bank se sitúa como la entidad con mayor pérdida (MM\$2.536), seguido por Rabobank con una pérdida de MM\$497.

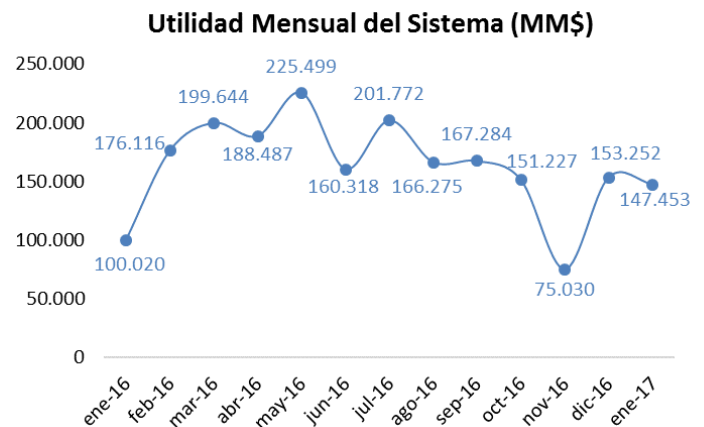


Gráfico 1: Utilidad generada mensualmente por el sistema bancario
(Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

COLOCACIONES

Las colocaciones totales (considerando las inversiones en el extranjero) entre enero de 2017 y 2016 se incrementaron un 4,90% (2,16% real), aunque el stock disminuye levemente, en un 0,5% (0,4% real) respecto a diciembre de 2016.

El banco con mayor participación de mercado a enero de 2017 es Banco Santander (18,0%), seguido por Banco de Chile (17,1%) y BCI (14,8%), manteniendo los primeros tres lugares respecto al mes anterior.

Las colocaciones locales (sin las sucursales y filiales en el exterior) presentan un crecimiento del 4,93% (2,18% real) al analizar la variación anual a enero de 2017, a nivel nacional. Este crecimiento de la cartera local fue impulsado principalmente por las colocaciones de vivienda en un 9,26% (6,40% real), seguido por consumo que creció un 9,07% (6,22% real), mientras que el crecimiento de las colocaciones comerciales fue de 1,54% nominal (-1,12% real). El alza en 12 meses de las

colocaciones en el exterior estuvo dada, principalmente, por las colocaciones comerciales en un 4,66%.

Los bancos con mayor participación de mercado a nivel local son Banco Santander (19,4%), Banco de Chile (18,4%) y BancoEstado (14,4%), no mostrando cambios en los primeros tres lugares del *ranking* respecto al mes anterior. En los tres primeros lugares a nivel total, BCI asciende al tercer lugar, desplazando a BancoEstado, lo cual muestra el aporte que ha brindado City National Bank, la sucursal estadounidense adquirida por el banco en octubre de 2015.

Colocaciones totales - ene17		Colocaciones en Chile - ene17	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	18,0%	Banco Santander	19,4%
Banco de Chile	17,1%	Banco de Chile	18,4%
BCI	14,8%	BancoEstado	14,4%
BancoEstado	14,0%	BCI	12,9%
Itaú Corpbanca	13,9%	Itaú Corpbanca	11,0%
BBVA	6,3%	BBVA	6,7%
Scotiabank	6,0%	Scotiabank	6,5%
Banco Security	3,0%	Banco Security	3,2%
Banco Bice	2,9%	Banco Bice	3,1%
Banco Consorcio	1,2%	Banco Consorcio	1,3%
Otros	2,9%	Otros	3,1%

Tabla 1 y 2: Participación de mercado de los 10 principales bancos (fuente: elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

Cabe destacar que, si bien Banco Santander ha logrado mantenerse como el banco con mayor participación durante el año, no ha logrado replicar esta condición en las utilidades acumuladas del sistema, lugar que Banco de Chile ha logrado mantener.

Respecto a las colocaciones comerciales, que representan el 58,2% del total de colocaciones, se observa que Itaú Corpbanca alcanza el primer

Colocaciones consumo - ene17		Colocaciones consumo en Chile - ene17	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	21,9%	Banco Santander	23,3%
Banco de Chile	19,5%	Banco de Chile	20,8%
BCI	13,1%	BCI	13,4%
Itaú Corpbanca	12,2%	BancoEstado	8,9%
BancoEstado	8,4%	Scotiabank	8,3%
Scotiabank	7,8%	Itaú Corpbanca	7,2%
BBVA	5,6%	BBVA	6,0%
Banco Falabella	5,0%	Banco Falabella	5,3%
Banco Ripley	3,6%	Banco Ripley	3,9%
Banco Security	1,9%	Banco Security	2,0%
Otros	1,0%	Otros	1,1%

Tablas 5 y 6: Participación de mercado de colocaciones de consumo (fuente: elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF).

lugar del ranking a enero de 2017, con una participación de mercado de 16,5%, sin embargo, a nivel local su participación se reduce hasta un 13,4%, bajando hasta el cuarto lugar del ranking, siendo superado por Banco de Chile (18,1%), Banco Santander (17,4%) y BCI (13,7%).

Colocaciones Comerciales - ene17		Colocaciones Comerciales en Chile - ene17	
Institución	% participación	Institución	% participación
Itaú Corpbanca	16,5%	Banco de Chile	18,1%
Banco de Chile	16,4%	Banco Santander	17,3%
BCI	16,4%	BCI	13,7%
Banco Santander	15,7%	Itaú Corpbanca	13,4%
BancoEstado	12,5%	BancoEstado	12,8%
BBVA	5,4%	BBVA	6,0%
Scotiabank	4,9%	Scotiabank	5,4%
Banco Bice	4,0%	Banco Bice	4,4%
Banco Security	4,0%	Banco Security	4,4%
Banco Consorcio	1,9%	Banco Consorcio	2,1%
Otros	2,4%	Otros	2,6%

Tablas 3 y 4: Participación de mercado de colocaciones comerciales (fuente: elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF).

Por su parte, la cartera de consumo, tanto total como local, es encabezada por Banco Santander, Banco de Chile y BCI, mientras que Itaú Corpbanca se posiciona en el cuarto lugar considerando sus inversiones en el extranjero, sin embargo, en el mercado local es superado por BancoEstado y Scotiabank, descendiendo al sexto lugar.

Finalmente, la cartera de vivienda es liderada por Banco Santander, BancoEstado y Banco de Chile, tanto a nivel total como local. Por su parte, Itaú Corpbanca baja desde el quinto lugar del ranking total (9,4%) hasta el sexto lugar a nivel local (8,4%), siendo sobrepasado por BBVA (8,8%).

Colocaciones Vivienda - ene17		Colocaciones Vivienda Chile - ene17	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	21,0%	Banco Santander	21,6%
BancoEstado	19,7%	BancoEstado	20,2%
Banco de Chile	16,9%	Banco de Chile	17,4%
BCI	12,2%	BCI	11,0%
Itaú Corpbanca	9,4%	BBVA	8,8%
BBVA	8,6%	Itaú Corpbanca	8,4%
Scotiabank	7,7%	Scotiabank	7,9%
Banco Bice	1,8%	Banco Bice	1,8%
Banco Security	1,4%	Banco Security	1,4%
Banco Falabella	1,0%	Banco Falabella	1,1%
Otros	0,3%	Otros	0,3%

Tablas 7 y 8: Participación de mercado de colocaciones de vivienda (fuente: elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF).

RIESGO DE CRÉDITO

El índice de riesgo del sistema a enero de 2017 alcanzó un 2,51%, levemente mayor al 2,49% obtenido en enero de 2016, aumento que es

impulsado, principalmente por la cartera de consumo. En efecto, el índice de riesgo de la cartera comercial (cartera que ha representado

históricamente casi un 60% de la cartera total) alcanzó a enero de 2017 un 2,41%, dos puntos base más que en enero de 2016, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 6,04% hasta un 6,33% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda evidenció una baja, pasando desde un 1,01% en enero de 2016 hasta un 0,94% en enero de 2017.

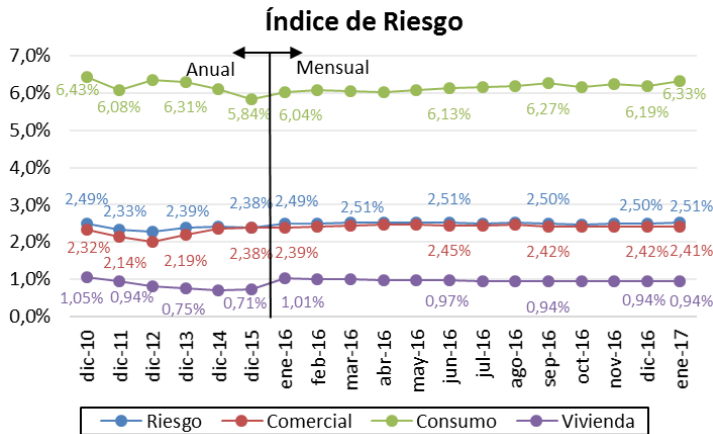


Gráfico 2: Evolución índice de riesgo del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

Banco Ripley se posiciona como la entidad con mayor índice de riesgo a enero de 2017, alcanzando un 10,71%, seguido por Banco do Brasil (8,2%) y Banco Falabella (4,96%).

Cabe destacar que, tanto Banco Ripley como Banco Falabella están ligados a una casa comercial, donde la cartera de consumo ocupa una posición preponderante, y como se observa en el gráfico 2, tales créditos son más riesgosos. Por su parte, el índice de riesgo de Banco do Brasil se encuentra condicionado al bajo nivel de colocaciones y una mayor concentración de su cartera. En Anexo N° 7 se muestra el ranking del sistema por tipo de cartera.

Índice de Riesgo ene-17	
Banco Ripley	10,71%
Banco do Brasil	8,20%
Banco Falabella	4,96%
HSBC	4,78%
Rabobank	3,01%
Banco Santander	3,00%
BancoEstado	3,00%
Banco Internacional	2,97%
Itaú Corpbanca	2,85%
Banco de la Nación	2,57%

Tabla 9: Bancos con mayor índice de riesgo a enero de 2017 (fuente: elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

La cartera deteriorada se posiciona en 5,15% a enero de 2017, evidenciando un alza respecto al 4,98% registrado en enero 2016 (5,10% en diciembre de 2016), variación que se aprecia tanto en la cartera de vivienda como en la de consumo, las que pasaron desde 5,63% y 6,40% hasta 5,69% y 6,70%, respectivamente en el mismo lapso. Por su parte, la cartera comercial tuvo un alza desde 4,38% hasta 4,63% al comparar los mismos períodos.

La cartera morosa mayor a 90 días ha presentado un alza en casi todas sus carteras en los últimos 12 meses, así, el índice global aumentó desde un 1,87% en enero de 2016 hasta un 1,92% en enero de 2017. En igual periodo, la cartera de vivienda pasó desde 2,73% hasta 2,76%, mientras que la cartera de consumo evidenció un alza desde 2,16% hasta 2,18% en igual periodo. Por su parte, la cartera comercial aumenta desde 1,46% hasta 1,51% durante el periodo de análisis.

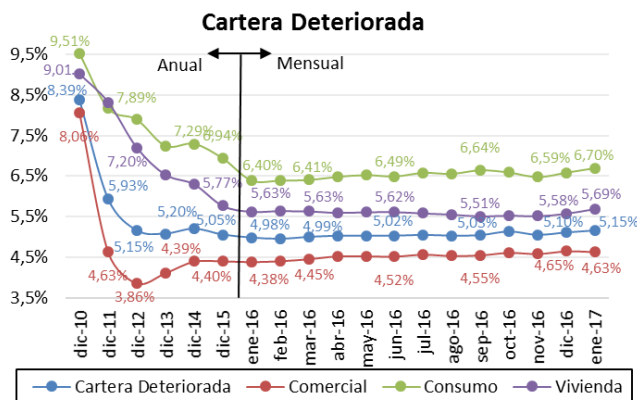


Gráfico 3: Evolución cartera deteriorada del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

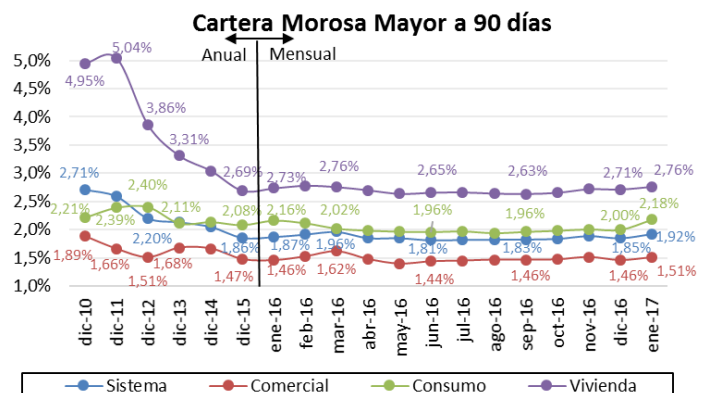


Gráfico 4: Evolución morosidad mayor a 90 días del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

RENTABILIDADES

El ROE anualizado del sistema ha mostrado un alza desde 7,79% en enero de 2016 hasta 9,92% en enero de 2017. A enero de 2017, nueve bancos superan el promedio de la industria, siendo Banco Ripley el que lidera con un 22,35%, superando a Banco Falabella (20,86%) que desciende al segundo lugar respecto a su posición en el mes anterior, mientras que Banco Santander (15,32%) asciende al tercer puesto, desplazando a Banco de Chile hasta el quinto puesto. Al considerar el ROE (12 meses), se evidencia una tendencia bajista, pasando desde un

14,69% en enero de 2016 hasta un 11,69% en enero de 2017. A esta última fecha, ocho bancos superan el promedio del sistema, siendo liderado por Banco Falabella (26,30%), seguido por Banco Ripley (20,38%), y Banco de Chile (19,36%). Cabe destacar la que la diferencia entre estos indicadores se explica, en parte, por distintas bases de comparación en el periodo de análisis, en consideración al aumento de la base de capital que experimentó el sistema luego de la fusión entre Itaú y Corpbanca.

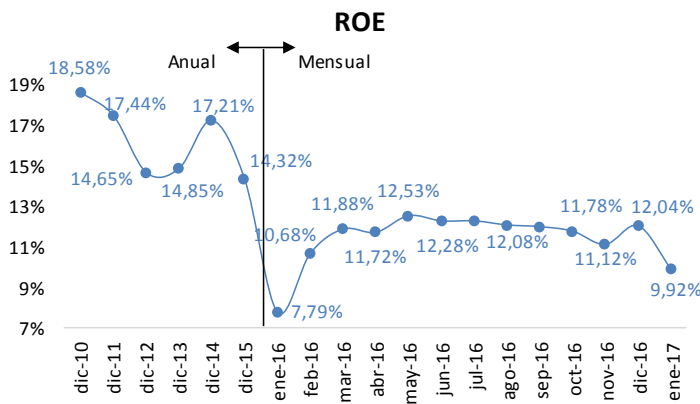


Gráfico 5: Evolución ROE del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

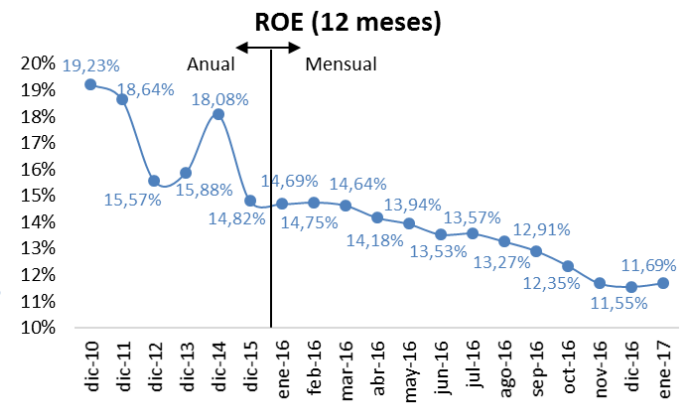


Gráfico 6: Evolución ROE a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

El ROA anualizado presentó un repunte desde enero de 2016, fecha en la que alcanzó un 0,58%, mientras que, a enero de 2017, este indicador asciende a 0,84%. En esta última fecha, son ocho los bancos que obtienen una mayor rentabilidad sobre sus activos que el sistema, siendo Banco Ripley quien lidera este listado con un 5,36%, seguido por Banco Falabella (1,89%), entidad que recupera su segundo puesto y desplazó al tercer lugar del ranking a JP Morgan (1,78%).

Respecto al ROA (12 meses), se observa una tendencia negativa en los últimos 12 meses, periodo en que el indicador cayó desde 1,14% en enero de 2016 hasta 0,97% en enero de 2017. A esta última fecha, son nueve los bancos que presentan una mayor rentabilidad sobre sus activos que el sistema, siendo Banco Ripley quien lidera este listado con un 4,76%, seguido por Banco Falabella (2,36%) y JP Morgan en el tercer lugar (2,22%).

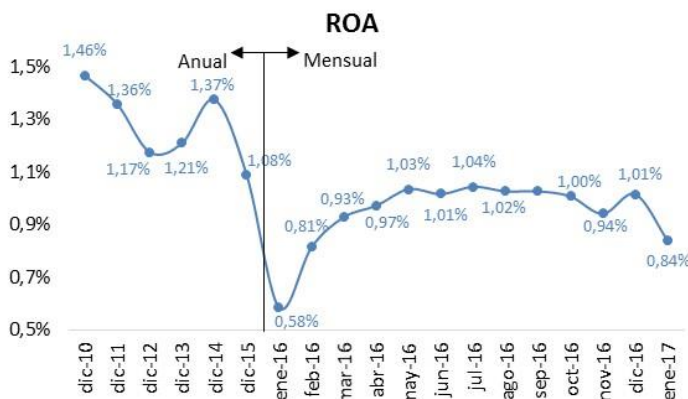


Gráfico 7: Evolución ROA del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

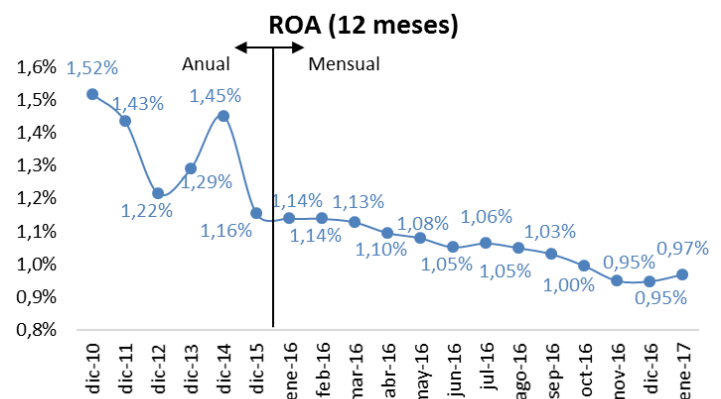


Gráfico 8: Evolución ROA a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

EFICIENCIA

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a enero de 2017 un 51,5%, favorable en términos de eficiencia respecto a la registrado a enero de 2016 (55,39%). Al comparar su variación respecto al mes anterior, se evidencia un alza de 1,3 puntos porcentuales, por lo tanto, registra una menor eficiencia. A enero de 2017, diez bancos presentan una mayor eficiencia que el sistema, tres

más que el mes anterior, siendo el *ranking* liderado por Banco Consorcio (31,4%), seguido por Banco Falabella (39,3%), que desplaza a Banco Santander Chile (40,1%) al tercer puesto, modificando los primeros tres puestos del *ranking* al cierre del año 2016. Al analizar la eficiencia como gastos de apoyo sobre activos totales, se observa que el indicador evidenció una pérdida de eficiencia en los últimos 12 meses, reflejado en la variación desde 2,13% en enero de 2016 hasta 2,15% a enero de 2017.

Eficiencia (GA/ ROB Neto de provisiones adicionales)

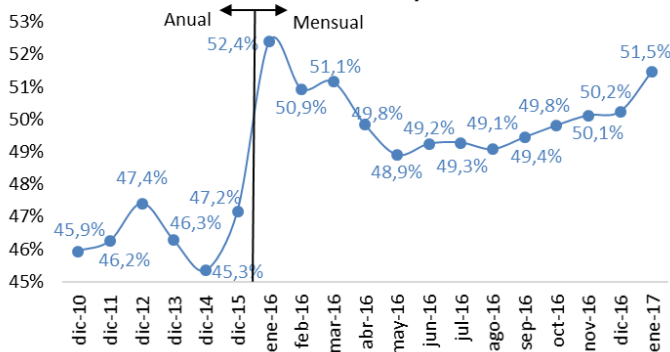


Gráfico 9: Evolución gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

Eficiencia (GA/ Activos)

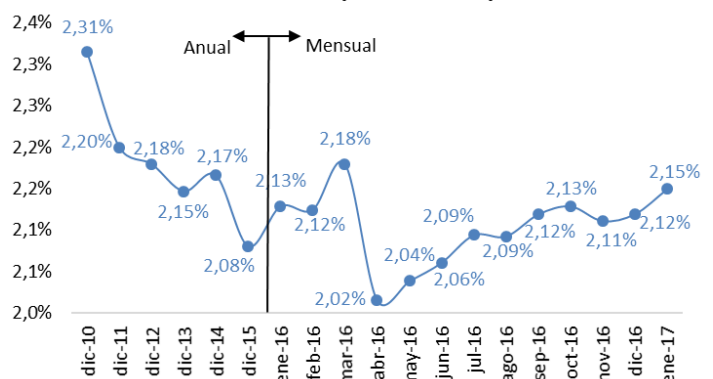


Gráfico 10: Evolución gastos de apoyo sobre activos totales (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

MARGEN NETO³

El margen neto ha evidenciado una leve alza desde un 4,06% en enero de 2016 hasta 4,18% a enero de 2017. A esta última fecha, son ocho los bancos que superan al sistema, siendo Banco Ripley (32,06%), Banco Falabella (10,48%) y JP Morgan (6,24%) quienes lideran el *ranking*. Cabe mencionar que dos de estos tres bancos concentran su cartera en colocaciones de consumo, que en promedio permiten un mayor spread que los créditos comerciales, pero, como se mencionó anteriormente, implican un mayor riesgo.

Si se analiza el margen neto (12 meses), se observa una tendencia a la baja durante el periodo de análisis, pasando desde un 4,68% en enero de 2016 hasta un 4,32% en enero de 2017, fecha en la cual son nueve los bancos que se posicionan sobre el promedio del sistema (un banco más que en el mes anterior), siendo Banco Ripley quien lidera el *ranking* con 31,32%, seguido por Banco Falabella (10,20%) y Banco Penta (5,98%) desplaza a Banco de Chile a la cuarta posición.

Margen Neto

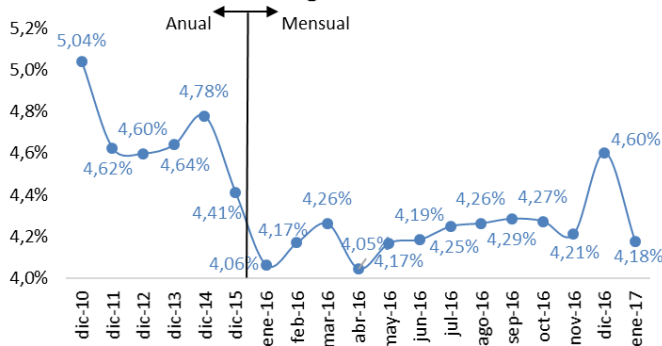


Gráfico 11: Evolución margen neto (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

Margen Neto (12 meses)

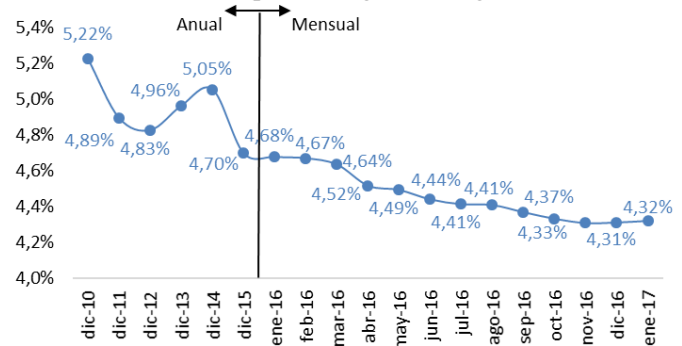


Gráfico 12: Evolución margen neto (12 meses) (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

FINANCIAMIENTO

El fondeo del sistema, respecto a 12 meses atrás, presenta un aumento de los instrumentos de deuda en un 16,5% (13,4% real), específicamente atribuible al crecimiento de 21,5% (18,4% real) de los bonos bancarios, mientras que los depósitos a la vista y a plazo variaron en un 0,5% (-2,2% real) y 2,4% (-0,3% real), respectivamente.

Al analizar mes a mes, el fondeo no presenta grandes variaciones entre enero de 2017 y diciembre de 2016, los depósitos a plazo y a la vista disminuyen 2,3% y 2,0%, respectivamente. Mientras que, por su parte, los instrumentos de deuda muestran un crecimiento mensual de 2,5% y el patrimonio no varía de forma sustancial (0,2%).

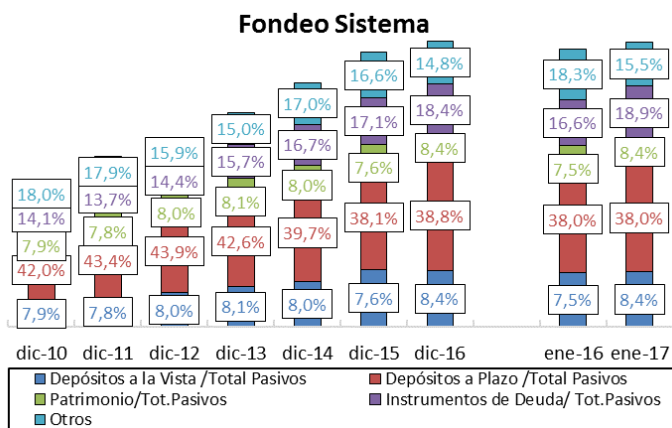


Gráfico 13: Evolución fondeo del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

El crecimiento anual de los instrumentos de deuda impulsado por los bonos bancarios ha ido en desmedro de las letras hipotecarias, las cuales descienden en un 12,7% (15,0% real), mientras que los bonos hipotecarios disminuyeron en un 3,5% (6,0% real) y los bonos subordinados no presentan mayor variación (0,2%; -2,4% real).

La variación mensual de los instrumentos de deuda, en términos reales, evidencia un aumento de 2,6%, impulsados principalmente por un aumento de los bonos bancarios (3,4%), mientras que los bonos subordinados casi no varían (-0,4%) y, por su parte, las letras de crédito y bonos hipotecarios caen un 4,4% y 3,0%, respectivamente.

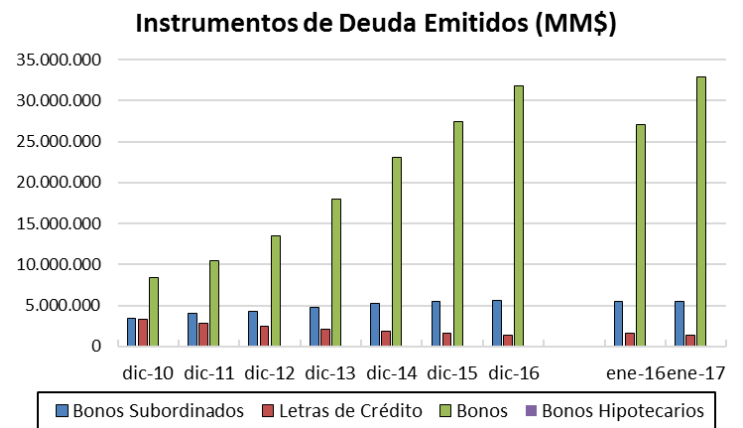


Gráfico 14: Evolución emisión de instrumentos de deudas en millones de pesos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ENDEUDAMIENTO

El endeudamiento, medido como pasivo sobre patrimonio, ha evidenciado una importante baja en el último año, pasando desde las 12,4 veces en enero de 2016 hasta las 10,8 veces en enero de 2017, fecha en la cual disminuyó ligeramente el nivel de endeudamiento respecto al mes anterior. A enero de 2017, nueve son las instituciones con un nivel de endeudamiento superior al sistema, siendo BancoEstado (20,7 veces) la entidad con mayor endeudamiento, seguido por HSBC (18,7 veces) y BBVA (15,8 veces). Por su parte, los bancos menos endeudados, a igual fecha, son Banco Penta (0,0 veces), Banco de la Nación Argentina (0,1 veces), China Construction Bank (0,6 veces) y Banco do Brasil (0,6 veces).

El bajo nivel de endeudamiento presentado por estos bancos se explica por diversas razones: i) China Construction Bank es una filial que comenzó a operar en junio de 2016, manteniendo aún bajos niveles de colocaciones y financiándose mayormente con patrimonio, ii) Banco Penta se encuentra en proceso de cierre, lo cual implicó la venta de su cartera a otras entidades, reduciendo su necesidad de deuda; iii) Banco de la Nación Argentina posee un reducido foco de clientes en nuestro país, junto con el respaldo que le brinda la matriz en dicho

país, lo cual significa mantener un alto nivel de patrimonio que le permite financiar sus operaciones y; iv) Banco do Brasil, al igual que el Banco de la Nación Argentina, es una agencia que depende de su matriz ubicada en el extranjero.

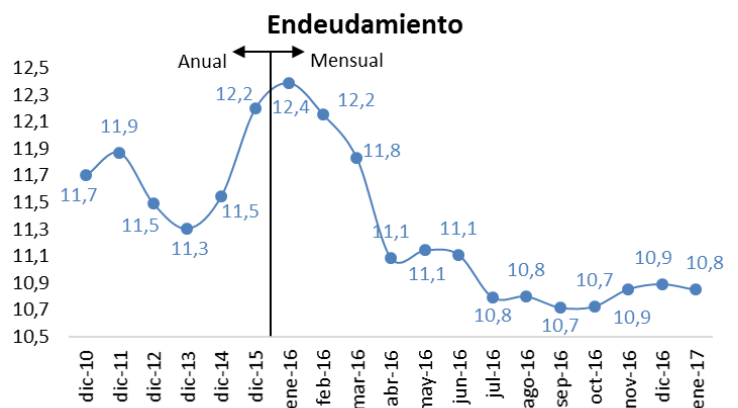


Gráfico 15: Evolución endeudamiento del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ÍNDICE DE BASILEA

Los riesgos de pérdidas pueden desglosarse en pérdidas esperadas e inesperadas. La convención es que las pérdidas esperadas se cubren con provisiones y las inesperadas se cubren con capital. Para cubrir éstos últimos, la Ley General de Bancos en Chile establece que los bancos deben mantener un capital básico no menor al 8% de sus activos ponderados por riesgo. A diciembre de 2016 todas las entidades bancarias superan esta exigencia con un indicador de Basilea por sobre el 11% cada una. El índice de Basilea aumentó desde un 12,6% en diciembre de 2015 hasta un 13,8% a diciembre de 2016, fecha en la cual son 16 los bancos que presentan un mayor índice que el promedio del sistema. El *ranking* es liderado por Banco Penta (347,0%), seguido por Banco de la Nación Argentina (174,8%) y China Construction Bank (159,5%). El hecho que las instituciones mencionadas anteriormente presenten estos indicadores, es consistente con el bajo nivel de endeudamiento que tienen.

Es importante destacar que, todas las entidades que operan en el país son clasificadas con solvencia "A" según lo dispuesto en el artículo N° 61 de la Ley General de Bancos, vale decir, poseen un cociente entre el patrimonio efectivo y la suma de sus activos ponderados por riesgo igual o superior al 10%.

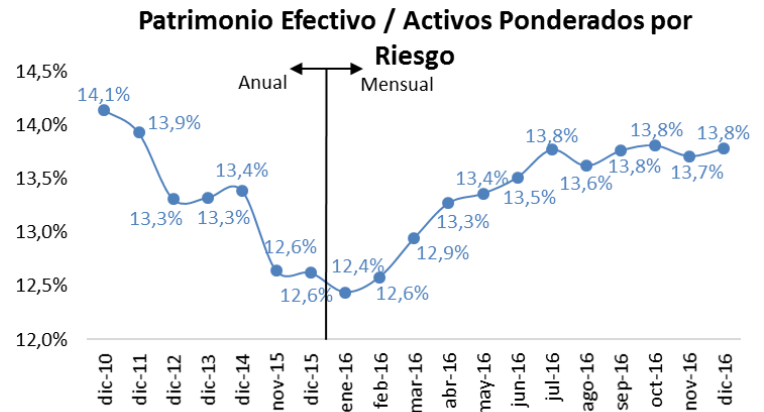


Gráfico 16: Evolución índice de Basilea del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ANEXOS

Anexo N° 1: EE.FF. del sistema

MM\$	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	ene-16	dic-16	ene-17
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	3.249.751	3.717.405	4.004.070	4.313.480	4.876.514	6.096.646	6.152.502	484.334	6.207.199	492.787
Ingresos por Comisiones Netos	1.024.019	1.144.449	1.213.751	1.267.567	1.292.199	1.394.669	1.504.339	122.572	1.573.966	145.854
Utilidad Neta de Operaciones Financiera	-328.827	129.273	854.498	305.642	437.288	421.796	46.441	-20.532	575.456	237.205
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	1.080.731	488.741	-265.839	411.154	473.044	546.509	929.849	92.650	365.962	-161.663
Recuperaciones de Créditos Castigados	174.704	190.443	249.557	246.014	316.835	369.586	411.525	30.688	396.345	28.898
Otros Ingresos Operacionales Netos	-37.872	-217.553	-47.924	-79.106	-30.303	-188.102	-61.788	-11.473	-187.763	-7.410
Resultado Operacional Bruto	5.162.506	5.452.758	6.008.113	6.464.751	7.365.577	8.641.104	8.982.868	698.239	8.931.165	735.671
Gastos de Apoyo	-2.301.608	-2.504.824	-2.778.558	-3.064.631	-3.408.208	-3.917.639	-4.236.429	-365.807	-4.486.104	-378.583
Gasto en Provisiones	-1.373.576	-1.100.689	-1.036.143	-1.463.324	-1.682.043	-1.963.342	-2.045.948	-186.663	-2.019.516	-180.863
Resultado Operacional	1.487.322	1.847.245	2.024.883	1.936.796	2.275.326	2.760.123	2.700.491	145.769	2.425.545	176.225
Resultado por Inversión en Sociedades	6.251	12.240	16.900	8.443	93.401	19.819	24.610	169	30.820	253
Corrección Monetaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Antes de Impuesto	1.493.573	1.859.485	2.041.783	1.945.238	2.368.727	2.779.942	2.725.100	145.938	2.456.365	176.478
Utilidad	1.225.187	1.583.953	1.711.637	1.628.718	1.915.992	2.481.524	2.208.895	100.020	1.964.924	147.453
							976.290	72.118	941.418	75.542
Colocaciones	70.553.247	75.979.032	89.161.392	101.895.688	115.441.996	127.834.447	143.477.084	143.605.540	151.426.794	150.647.551
Depósitos	58.569.960	64.966.884	76.544.252	86.737.994	97.151.654	105.483.169	119.567.445	118.726.140	123.511.802	120.796.522
Provisiones	-1.684.830	-1.894.018	-2.076.100	-2.311.361	-2.762.799	-3.087.381	-3.416.148	-3.571.705	-3.779.346	-3.788.101
Patrimonio	8.037.033	8.523.365	9.813.701	11.257.675	12.901.676	14.415.422	15.425.775	15.400.997	17.802.959	17.840.187
Riesgo										
Índice de Riesgo	2,39%	2,49%	2,33%	2,27%	2,39%	2,42%	2,38%	2,49%	2,50%	2,51%
Índice Cartera Vencida	2,41%	2,75%	2,04%	1,24%	0,74%	0,73%	0,65%	0,70%	0,65%	0,68%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o más	2,90%	2,66%	2,32%	2,10%	1,97%	1,96%	1,75%	1,75%	1,72%	1,80%
Índice de Cartera Deteriorada	#N/A	8,39%	5,93%	5,15%	5,08%	5,20%	5,05%	4,94%	5,10%	5,15%
Eficiencia										
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adicion	44,58%	45,94%	46,25%	47,41%	46,27%	45,34%	47,16%	52,39%	50,23%	51,46%
Rentabilidad										
Utilidad / Activos (12 meses)	1,24%	1,52%	1,43%	1,22%	1,29%	1,45%	1,16%	1,14%	0,95%	0,97%
Utilidad / Patrimonio (12 meses)	15,65%	19,23%	18,64%	15,57%	15,88%	18,08%	14,82%	14,69%	11,55%	11,69%
Margen Neto (12 meses)	5,22%	5,22%	4,89%	4,83%	4,96%	5,05%	4,70%	4,68%	4,31%	4,32%
Endeudamiento										
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	11,68	11,70	11,87	11,49	11,30	11,55	12,20	12,39	10,89	10,85

Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF

Anexo N° 2: Utilidades del sistema

Utilidad acumulada a ene-17 (MM\$)		Ut. antes de impuesto ene-17 (MM\$)	
Banco Santander	37.302	Banco Santander	50.094
Banco de Chile	35.613	Banco de Chile	43.816
BCI	23.174	BCI	30.082
BancoEstado	16.807	BancoEstado	22.356
BBVA	10.151	BBVA	13.596
Banco Bice	5.664	Banco Bice	7.552
Scotiabank	4.401	Scotiabank	5.707
Banco Ripley	3.967	Banco Ripley	5.288
Banco Security	3.887	Banco Security	5.090
Banco Falabella	3.786	Banco Falabella	4.832
Itaú Corpbanca	3.468	Banco Consorcio	1.904
Banco Consorcio	1.372	JPMorgan	1.538
JPMorgan	784	Rabobank	581
Banco Internacional	233	Banco Internacional	361
Banco Penta	134	Banco Penta	279
Bank of Tokyo	70	Bank of Tokyo	165
DnB Nor Bank asa	0	DnB Nor Bank asa	0
HSBC	-10	BTG Pactual	-68
BTG Pactual	-74	Banco de la Nación	-75
Banco de la Nación	-75	Banco do Brasil	-233
Banco do Brasil	-168	HSBC	-234
Rabobank	-497	China Construction Bank	-3.822
China Construction Bank	-2.536	Itaú Corpbanca	-12.331

Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF

Anexo N° 3: Índices de rentabilidad

ROE ene-17		ROE 12 Meses - ene17		ROA ene-17		ROA 12 Meses - ene17	
Banco Ripley	22,35%	Banco Falabella	26,30%	Banco Ripley	5,36%	Banco Ripley	4,76%
Banco Falabella	20,86%	Banco Ripley	20,38%	Banco Falabella	1,89%	Banco Falabella	2,36%
Banco Santander	15,32%	Banco de Chile	19,36%	JPMorgan	1,78%	JPMorgan	2,22%
Banco Bice	14,78%	Banco Santander	17,05%	Banco de Chile	1,36%	Banco de Chile	1,76%
Banco de Chile	14,75%	Banco Bice	15,70%	Banco Santander	1,22%	Banco Consorcio	1,55%
BBVA	14,57%	BCI	14,23%	Banco Bice	1,13%	Banco Santander	1,34%
BancoEstado	12,79%	Banco Consorcio	13,37%	BCI	0,90%	Banco Bice	1,21%
BCI	10,98%	Scotiabank	13,13%	BBVA	0,87%	BCI	1,13%
Banco Security	10,00%	Sistema Financiero	11,69%	Sistema Financiero	0,84%	Scotiabank	1,05%
Sistema Financiero	9,92%	Banco Security	11,41%	Banco Penta	0,80%	Sistema Financiero	0,97%
Scotiabank	5,78%	BBVA	11,30%	Banco Security	0,77%	Banco Security	0,89%
JPMorgan	4,24%	BancoEstado	11,10%	BancoEstado	0,59%	Bank of Tokyo	0,84%
Banco Consorcio	4,21%	Banco Internacional	9,78%	Banco Consorcio	0,51%	Banco Internacional	0,69%
Banco Internacional	2,88%	JPMorgan	5,75%	Bank of Tokyo	0,49%	BBVA	0,67%
Bank of Tokyo	1,47%	HSBC	3,61%	Scotiabank	0,46%	BancoEstado	0,52%
Itaú Corpbanca	1,22%	Bank of Tokyo	2,41%	Banco Internacional	0,20%	Banco do Brasil	0,23%
Banco Penta	0,81%	Banco do Brasil	0,40%	Itaú Corpbanca	0,14%	HSBC	0,21%
HSBC	-0,14%	Itaú Corpbanca	0,05%	HSBC	-0,01%	Itaú Corpbanca	0,01%
BTG Pactual	-1,21%	Banco de la Nación	-1,63%	BTG Pactual	-0,49%	Rabobank	-0,29%
Banco de la Nación	-4,31%	Rabobank	-2,93%	Rabobank	-0,79%	Banco de la Nación	-1,35%
Rabobank	-5,50%	Banco Penta	-4,88%	Banco de la Nación	-3,78%	BTG Pactual	-2,22%
Banco do Brasil	-8,43%	BTG Pactual	-5,02%	Banco do Brasil	-5,29%	Banco Penta	-3,62%
China Construction Bank	-24,53%	China Construction Bank	-9,72%	China Construction Bank	-15,64%	China Construction Bank	-8,48%

Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF

Anexo N° 4: Margen Neto y Eficiencia

Margen Neto ene-17		Margen Neto 12 Meses - ene17		Eficiencia ene-17	
Banco Ripley	32,06%	Banco Ripley	31,32%	China Construction Bank	-10,4%
Banco Falabella	10,48%	Banco Falabella	10,20%	Banco Consorcio	31,4%
JPMorgan	6,24%	Banco Penta	5,98%	Banco Falabella	39,3%
Scotiabank	5,03%	Banco de Chile	5,61%	Banco Santander	40,8%
Banco de Chile	5,03%	JPMorgan	5,33%	JPMorgan	43,9%
Banco Santander	4,45%	Scotiabank	5,16%	Banco Ripley	44,8%
BCI	4,20%	Banco do Brasil	4,99%	Banco Bice	45,7%
Banco Security	4,20%	Banco Santander	4,74%	BBVA	47,3%
Sistema Financiero	4,2%	BCI	4,32%	Banco de Chile	48,6%
Banco Penta	4,1%	Sistema Financiero	4,32%	Scotiabank	49,1%
Banco do Brasil	3,9%	Bank of Tokyo	4,24%	BCI	49,3%
BancoEstado	3,7%	BancoEstado	3,93%	Sistema Financiero	51,5%
Bank of Tokyo	3,6%	Banco Security	3,83%	Banco Security	52,9%
BBVA	3,4%	Banco Internacional	3,71%	BancoEstado	59,9%
Banco Consorcio	3,4%	Banco Consorcio	3,41%	Banco Internacional	64,6%
Banco Internacional	3,3%	Banco de la Nación	3,34%	Itaú Corpbanca	74,6%
Banco Bice	3,2%	Banco Bice	3,22%	Banco Penta	76,3%
Itaú Corpbanca	2,9%	Itaú Corpbanca	3,21%	Bank of Tokyo	89,5%
BTG Pactual	2,4%	BBVA	3,02%	Banco do Brasil	119,4%
Banco de la Nación	1,2%	Rabobank	3,01%	BTG Pactual	134,7%
Rabobank	1,0%	HSBC	1,24%	Rabobank	189,6%
HSBC	0,4%	BTG Pactual	-0,99%	HSBC	191,1%
China Construction Bank	-21,4%	China Construction Bank	-7,70%	Banco de la Nación	391,3%

Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF

Anexo N° 5: Endeudamiento e índice de Basilea

Endeudamiento ene-17 (veces)	Pat. Efectivo/Activos Ponderados dic-16		
BancoEstado	20,7	Banco Penta	347,0%
HSBC	18,7	Banco de la Nación	174,8%
BBVA	15,8	China Construction Bank	159,5%
Banco Internacional	13,4	JP Morgan	132,6%
Banco Bice	12,1	BTG Pactual	124,2%
Banco Security	0,0	Bank of Tokyo	84,1%
Banco Santander	11,5	Banco do Brasil	74,7%
Scotiabank	11,5	HSBC Bank	25,9%
BCI	11,2	Banco Ripley	21,3%
Sistema Financiero	10,8	Banco Consorcio	18,1%
Banco Falabella	10,0	Banco Falabella	15,8%
Banco de Chile	9,9	Rabobank	15,5%
Itaú Corpbanca	7,5	Itaú Corpbanca	14,0%
Banco Consorcio	7,3	Banco Bice	14,0%
Rabobank	6,0	Banco Internacional	13,9%
Banco Ripley	3,2	Banco de Chile	13,9%
Bank of Tokyo	2,0	Sistema Financiero	13,8%
BTG Pactual	1,5	Banco Santander	13,4%
JPMorgan	1,4	BCI	13,4%
Banco do Brasil	0,6	Banco Security	13,2%
China Construction Bank	0,6	BBVA	12,3%
Banco de la Nación	0,1	Scotiabank	12,2%
Banco Penta	0,0	BancoEstado	11,3%

Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF

Anexo N° 6: Participación de mercado por cartera

Colocaciones Totales ene-17			Colocaciones en Chile ene-17			Colocaciones Comerciales ene-17		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	27.064.481	18,0%	Banco Santander	27.064.481	19,4%	Itaú Corpbanca	14.442.199	16,5%
Banco de Chile	25.723.412	17,1%	Banco de Chile	25.723.412	18,4%	Banco de Chile	14.364.061	16,4%
BCI	22.240.193	14,8%	BancoEstado	20.114.777	14,4%	BCI	14.348.574	16,4%
BancoEstado	21.131.277	14,0%	BCI	18.040.836	12,9%	Banco Santander	13.725.982	15,7%
Itaú Corpbanca	20.975.702	13,9%	Itaú Corpbanca	15.351.180	11,0%	BancoEstado	10.975.230	12,5%
BBVA	9.420.463	6,3%	BBVA	9.420.463	6,7%	BBVA	4.743.080	5,4%
Scotiabank	9.039.694	6,0%	Scotiabank	9.039.694	6,5%	Scotiabank	4.267.247	4,9%
Banco Security	4.459.999	3,0%	Banco Security	4.459.999	3,2%	Banco Bice	3.508.766	4,0%
Banco Bice	4.376.033	2,9%	Banco Bice	4.376.033	3,1%	Banco Security	3.505.496	4,0%
Banco Consorcio	1.836.940	1,2%	Banco Consorcio	1.836.940	1,3%	Banco Consorcio	1.683.514	1,9%
Banco Falabella	1.557.352	1,0%	Banco Falabella	1.557.352	1,1%	Banco Internacional	902.227	1,0%
Banco Internacional	927.619	0,6%	Banco Internacional	927.619	0,7%	Rabobank	718.276	0,8%
Banco Ripley	774.065	0,5%	Banco Ripley	774.065	0,6%	HSBC	215.262	0,2%
Rabobank	718.276	0,5%	Rabobank	718.276	0,5%	Banco Falabella	121.983	0,1%
HSBC	215.412	0,1%	HSBC	215.412	0,2%	Bank of Tokyo	37.355	0,0%
Bank of Tokyo	68.358	0,0%	Bank of Tokyo	68.358	0,0%	Banco do Brasil	33.222	0,0%
China Construction Bank	43.294	0,0%	China Construction Bank	43.294	0,0%	BTG Pactual	28.421	0,0%
Banco do Brasil	36.572	0,0%	Banco do Brasil	36.572	0,0%	China Construction Bank	21.188	0,0%
BTG Pactual	28.421	0,0%	BTG Pactual	28.421	0,0%	Banco de la Nación	9.901	0,0%
Banco de la Nación	9.988	0,0%	Banco de la Nación	9.988	0,0%	Banco Ripley	2.712	0,0%
Banco Penta	0	0,0%	Banco Penta	0	0,0%	Banco Penta	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%
Colocaciones Comerciales en Chile ene-17			Colocaciones Consumo ene-17			Colocaciones Consumo en Chile ene-17		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco de Chile	14.364.061	18,1%	Banco Santander	4.433.962	21,9%	Banco Santander	4.433.962	23,3%
Banco Santander	13.725.982	17,3%	Banco de Chile	3.957.952	19,5%	Banco de Chile	3.957.952	20,8%
BCI	10.862.052	13,7%	BCI	2.657.152	13,1%	BCI	2.549.459	13,4%
Itaú Corpbanca	10.648.822	13,4%	Itaú Corpbanca	2.476.829	12,2%	BancoEstado	1.692.326	8,9%
BancoEstado	10.149.157	12,8%	BancoEstado	1.692.326	8,4%	Scotiabank	1.570.487	8,3%
BBVA	4.743.080	6,0%	Scotiabank	1.570.487	7,8%	Itaú Corpbanca	1.361.618	7,2%
Scotiabank	4.267.247	5,4%	BBVA	1.137.404	5,6%	BBVA	1.137.404	6,0%
Banco Bice	3.508.766	4,4%	Banco Falabella	1.003.978	5,0%	Banco Falabella	1.003.978	5,3%
Banco Security	3.505.496	4,4%	Banco Ripley	735.133	3,6%	Banco Ripley	735.133	3,9%
Banco Consorcio	1.683.514	2,1%	Banco Security	385.419	1,9%	Banco Security	385.419	2,0%
Banco Internacional	902.227	1,1%	Banco Bice	127.572	0,6%	Banco Bice	127.572	0,7%
Rabobank	718.276	0,9%	Banco Consorcio	69.269	0,3%	Banco Consorcio	69.269	0,4%
HSBC	215.262	0,3%	Banco Internacional	6.384	0,0%	Banco Internacional	6.384	0,0%
Banco Falabella	121.983	0,2%	HSBC	150	0,0%	HSBC	150	0,0%
Bank of Tokyo	37.355	0,0%	Banco de la Nación	87	0,0%	Banco de la Nación	87	0,0%
Banco do Brasil	33.222	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%
BTG Pactual	28.421	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%
China Construction Bank	21.188	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%
Banco de la Nación	9.901	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%
Banco Ripley	2.712	0,0%	Banco Penta	0	0,0%	Banco Penta	0	0,0%
Banco Penta	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	Rabobank	0	0,0%	Rabobank	0	0,0%

Colocaciones Vivienda ene-17			Colocaciones Vivienda en Chile ene-17		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	8.632.310	21,0%	Banco Santander	8.632.310	21,6%
BancoEstado	8.107.440	19,7%	BancoEstado	8.107.440	20,2%
Banco de Chile	6.950.317	16,9%	Banco de Chile	6.950.317	17,4%
BCI	5.016.933	12,2%	BCI	4.425.752	11,0%
Itaú Corpbanca	3.884.312	9,4%	BBVA	3.528.262	8,8%
BBVA	3.528.262	8,6%	Itaú Corpbanca	3.359.904	8,4%
Scotiabank	3.182.700	7,7%	Scotiabank	3.182.700	7,9%
Banco Bice	728.263	1,8%	Banco Bice	728.263	1,8%
Banco Security	568.377	1,4%	Banco Security	568.377	1,4%
Banco Falabella	431.391	1,0%	Banco Falabella	431.391	1,1%
Banco Consorcio	84.157	0,2%	Banco Consorcio	84.157	0,2%
Banco Ripley	36.220	0,1%	Banco Ripley	36.220	0,1%
Banco Internacional	19.008	0,0%	Banco Internacional	19.008	0,0%
China Construction Bank	0	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%
BTG Pactual	0	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%
Banco do Brasil	0	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%
Banco de la Nación	0	0,0%	Banco de la Nación	0	0,0%
Bank of Tokyo	0	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%
Banco Penta	0	0,0%	Banco Penta	0	0,0%
HSBC	0	0,0%	HSBC	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%
Rabobank	0	0,0%	Rabobank	0	0,0%

Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF

Anexo N° 7: Índice de riesgo por cartera

Índice de Riesgo ene-17		Índice de Riesgo Comercial ene-17		Índice de Riesgo Consumo ene-17		Índice de Riesgo Vivienda ene-17	
Banco Ripley	10,71%	Banco do Brasil	9,03%	Banco Ripley	11,23%	BancoEstado	1,99%
Banco do Brasil	8,20%	Banco Ripley	6,90%	BancoEstado	9,30%	Banco Internacional	1,34%
Banco Falabella	4,96%	HSBC	4,78%	Banco Internacional	9,01%	Banco Falabella	1,11%
HSBC	4,78%	Banco Falabella	3,57%	Banco Santander	6,81%	Scotiabank	0,99%
Rabobank	3,01%	Banco Santander	3,27%	Banco Falabella	6,78%	Itaú Corpbanca	0,95%
Banco Santander	3,00%	Rabobank	3,01%	Banco de Chile	6,45%	Sistema Financiero	0,94%
BancoEstado	3,00%	Itaú Corpbanca	2,97%	Sistema Financiero	6,33%	Banco Santander	0,71%
Banco Internacional	2,97%	Banco Internacional	2,96%	Scotiabank	5,39%	BCI	0,65%
Itaú Corpbanca	2,85%	BancoEstado	2,85%	Itaú Corpbanca	5,33%	BBVA	0,61%
Banco de la Nación	2,57%	Scotiabank	2,61%	BBVA	5,08%	Banco Consorcio	0,56%
Scotiabank	2,52%	Banco de la Nación	2,60%	BCI	4,58%	Banco de Chile	0,50%
Sistema Financiero	2,51%	Sistema Financiero	2,41%	Banco Consorcio	4,08%	Banco Ripley	0,49%
Banco de Chile	2,36%	Bank of Tokyo	2,31%	Banco Security	3,96%	Banco Security	0,25%
Banco Security	1,85%	Banco de Chile	2,20%	Banco Bice	1,86%	Banco Bice	0,18%
Banco Consorcio	1,85%	Banco Security	1,88%	HSBC	0,67%	China Construction Bank	0,00%
BCI	1,71%	Banco Consorcio	1,82%	China Construction Bank	0,00%	BTG Pactual	0,00%
BBVA	1,48%	BCI	1,57%	BTG Pactual	0,00%	Banco do Brasil	0,00%
Bank of Tokyo	1,36%	Banco Bice	1,39%	Banco do Brasil	0,00%	Banco de la Nación	0,00%
Banco Bice	1,20%	BBVA	1,27%	Bank of Tokyo	0,00%	Bank of Tokyo	0,00%
China Construction Bank	0,48%	China Construction Bank	0,90%	Banco Penta	0,00%	Banco Penta	0,00%
BTG Pactual	0,17%	BTG Pactual	0,17%	JPMorgan	0,00%	HSBC	0,00%
JPMorgan	0,00%	Banco Penta	0,00%	Rabobank	0,00%	JPMorgan	0,00%
Banco Penta	0,00%	JPMorgan	0,00%	Banco de la Nación	0,00%	Rabobank	0,00%

Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF

Anexo N° 8: Clasificaciones de riesgo del sistema

Instituciones	ICR	Feller Rate	Fitch Ratings	Humphreys
Banco Bice		AA / Estable	AA / Estable	
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	AA+ / Estable		AA / Estable	
Banco do Brasil	BBB+ / Negativa		A- / Negativa	
Banco de Chile		AAA / Estable	AAA / Estable	
Itaú Corpbanca		AA / Estable		AA / Estable
Banco de Crédito e Inversiones		AA+ / Positiva	AA+ / Positiva	
Banco del Estado	AAA / Estable		AAA / Estable	
Banco Falabella		AA / Estable	AA / Estable	
HSBC Bank (Chile)		AAA / Estable	AAA / Estable	
Banco Internacional	A+ / Positiva	A+ / Estable		
JP Morgan Chase Bank, N.A.		AAA / Estable	AAA / Estable	
Banco de la Nación Argentina	BB / Estable			BB / Estable
Banco Consorcio	AA- / Estable	AA- / Estable		
Banco Penta	/			/
Rabobank Chile		AAA / Estable	AAA / Estable	
Banco Ripley	A+ / Estable		A+ / Estable	
Banco Santander-Chile		AAA / Estable	AAA / Estable	
Banco Security	AA / Estable		AA- / Estable	
Scotiabank Chile	AAA / Estable		AAA / Estable	
The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	AA+ / Positiva			AA+ / Estable
BTG Pactual Chile		A / En Desarrollo		A / Estable
China Construction Bank, Agencia en Chile		AAA / Estable	AAA / Estable	

Anexo 8: Clasificaciones de bancos (Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

¹ Desde septiembre de 2016, Deutsche Bank dejó de reportar su información financiera a la SBIF, por lo cual, las bases respecto al año anterior no son del todo comparables, no obstante, la utilidad de dicha entidad a enero de 2016 fue de MM\$520 y representaba un 0,5% del total. Del mismo modo a partir de los EEFF a enero de 2017, Banco Paris deja de figurar en los registros de la banca.

² ROE y ROA a 12 meses corresponden, en el numerador, al resultado acumulado antes y después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles y en el denominador al promedio de los saldos de cierre durante 13 meses para el patrimonio y activos totales respectivamente.

³ Margen Neto: es igual al resultado operacional bruto dividido por el activo acumulado a la fecha. El Margen Neto (12 meses) es igual a la suma del resultado operacional bruto mensual de los últimos 12 meses dividido por el promedio del activo de los últimos 12 meses.

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, 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 pública remitida a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma