

Reporte de Monitoreo Mensual (estados financieros diciembre de 2016)

Industria Bancaria

Matías Mackenney

Analista Instituciones Financieras
mmackenney@icrchile.cl

Mariela Urbina

Subgerente Instituciones Financieras
murbina@icrchile.cl

Resumen Ejecutivo

El 2016 fue un año marcado por movimientos en la industria bancaria, donde se evidenciaron entradas, salidas y fusiones de diversos actores. El año comenzó con 24 entidades y finalizó con 23 reportando sus resultados a la SBIF, de las cuales tres se encuentran en proceso de abandonar el rubro: Banco Paris, Banco Penta y Rabobank. Dentro de los movimientos experimentados, se destaca que en junio de 2016 ingresó China Construction Bank, sucursal de la matriz china, mientras que Deutsche Bank dejó de pertenecer al sistema en septiembre de 2016. Además, destacar que la fusión de los ex bancos Corpbanca e Itaú Chile, ocurrida en abril de 2016, tuvo impacto en las participaciones de mercado y utilidad del sistema financiero.

La utilidad **acumulada** del sistema a diciembre de 2016¹ alcanzó los MM\$ 1.964.924, disminuyendo un 11,0% (13,5% real) respecto al año 2015², debido principalmente a mayores gastos de apoyo. Se destaca que las partidas de ingresos por intereses y reajustes netos e ingresos por comisiones netas lograron un avance de 0,9% (-1,9% real) y 4,6% (1,8% real) respectivamente. Sin embargo, ello no logró compensar la baja de 0,6% (3,3% real) del margen operacional bruto.

Al desglosar la utilidad **acumulada** del sistema a diciembre de 2016 por institución, se observa que Banco de Chile se posiciona con la **mayor utilidad acumulada durante el año**, alcanzando los MM\$552.249, seguido por Banco Santander (MM\$474.716) y BCI (MM\$340.165). Al comparar con diciembre de 2015, se observa que los primeros tres lugares del *ranking* se mantienen. Cabe destacar que estos tres bancos concentran el 69,6% de la utilidad obtenida por el sistema a diciembre de 2016, mientras que a diciembre de 2015 concentraban un 60,8%.

Es importante señalar que Itaú Corpbanca presenta una pérdida acumulada de MM\$2.908, lo cual explica en gran medida la baja del sistema respecto al año anterior, donde al cierre del 2015 los ex bancos Corpbanca e Itaú Chile presentaron una utilidad conjunta de MM\$350.983, vale decir, la fusión de ambos bancos significó al sistema una baja de MM\$353.891.

Por su parte, BancoEstado fue la entidad que presentó la mayor alza respecto a la utilidad acumulada de doce meses atrás, obteniendo MM\$37.062 más que a esa última fecha, seguido por Scotiabank³ que

evidenció una variación de MM\$35.164 y Banco Santander, con un aumento de MM\$22.575. Asimismo, los bancos que presentaron las mayores bajas en igual periodo fueron Banco Paris (MM\$11.156), BBVA (MM\$8.622) y Banco de Chile (MM\$6.748), destacando que el primero se encuentra en proceso de abandonar el rubro bancario.

Las colocaciones totales (considerando las inversiones en el extranjero) entre diciembre de 2015 y 2016 se incrementaron un 5,5% (2,7% real). El crecimiento está explicado mayormente por el aumento en la cartera de vivienda y comercial mientras que en menor medida por la cartera de consumo. El banco con mayor participación de mercado a diciembre de 2016 es Banco Santander (18,0%), seguido por Banco de Chile (17,1%) y BCI (14,9%), manteniendo los primeros tres lugares respecto al año anterior.

En Chile, en tanto, las colocaciones (sin las sucursales y filiales en el exterior) **a diciembre de 2016** aumentaron 5,7% (2,8% real) **respecto a diciembre de 2015**. Al igual que las colocaciones totales, el aumento local se explica mayormente por un avance de la cartera de vivienda de 9,6% (6,6% real) y comercial, la que aumentó 3,0% (0,2% real), mientras que la de consumo incrementó en menor medida (7,3% y 4,4% real). 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 año anterior. Al comparar los tres primeros lugares a nivel total y local, se evidencia que, al no considerar las colocaciones en el extranjero, BCI baja desde el tercer al cuarto lugar, lo cual muestra el aporte que ha brindado City National Bank, la sucursal estadounidense adquirida por el banco en octubre de 2015.

El riesgo de la cartera se incrementó desde 2,38% en diciembre de 2015 hasta 2,50% en diciembre de 2016, debido al aumento en el índice de todos sus segmentos. En efecto, el índice de riesgo de la cartera comercial (cartera que ha representado históricamente casi un 60% de la cartera total), alcanzó a diciembre de 2016 un 2,42%, cuatro puntos base más que en diciembre de 2015, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 5,84% hasta un 6,19% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda⁴ fue el que evidenció la mayor alza, pasando desde un 0,71% hasta un 0,94%.

Asimismo, la calidad de la cartera decayó, reflejado en que la cartera deteriorada se posiciona en 5,10% a diciembre de 2016, levemente mayor al 5,05% obtenido doce meses atrás, la cual se vio influenciada por el aumento de la cartera comercial. Por su parte, la cartera con morosidad mayor a 90 días mostró una mayor estabilidad, pasando desde un 1,86% en diciembre de 2015 hasta un 1,85% en diciembre de 2016.

Durante el año 2016, la banca privilegió el fondeo mediante instrumentos más largos que permitiesen una mayor estabilidad de sus pasivos, alineando la duración de éstos con el aumento de la cartera de vivienda. Los pasivos totales⁵ aumentaron 4,0% (1,1% real) en relación a diciembre de 2015, impulsados principalmente por los depósitos a plazo (6,0% y 3,1% real), los instrumentos de deuda (12,2% y 9,1% real) y en menor medida por el patrimonio (15,4% y 12,3% real). Por otra parte, los depósitos a la vista se vieron reducidos en 1,6% (4,3% real).

Por otro lado, la solvencia de la banca se incrementó, reflejado en el alza del índice de Basilea, el cual pasó desde un 12,6% en noviembre de 2015 hasta un 13,7% a noviembre de 2016. A diferencia del año anterior, Banco Penta⁶ se posiciona como el banco con mayor índice

de Basilea, seguido por China Construction Bank⁷ y Banco de la Nación Argentina, mientras que en noviembre de 2015 el podio era encabezado por esta última agencia, seguida por The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ y BTG Pactual.

El índice de eficiencia⁸ del sistema se deterioró, pasando desde un 47,2% en diciembre de 2015 hasta un 50,2% a diciembre de 2016. El retroceso de este indicador responde, en parte, al aumento de los gastos de apoyo del sistema, que aumentaron 5,9% (3,0% real) en igual periodo.

A diciembre de 2016, los índices de rentabilidad, calculados a doce meses⁹, muestran una baja respecto al cierre del año anterior. El ROE bajó desde un 14,82% hasta un 11,55%. 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 1,16% hasta un 0,95% en dicho periodo. Así, se confirma la baja sostenida de ambos indicadores en el transcurso del año.

Comentario a los Resultados del Sistema

La utilidad acumulada del sistema a diciembre de 2016 alcanzó los MM\$ 1.1964.924, disminuyendo un 11,0% (13,5% real) respecto al mismo periodo de 2015, debido principalmente a mayores gastos de apoyo. Se destaca que las partidas de ingresos por intereses y reajustes netos e ingresos por comisiones netas lograron un avance de 0,9% (-1,9% real) y 4,6% (1,8% real) respectivamente. Sin embargo, ello no logró compensar la baja de 0,6% (3,3% real) del margen operacional bruto, el cual se vio impactado mayormente por un menor resultado en la partida de otros ingresos operacionales netos, los que se vieron reducidos en un 203,9% (195,6% real).

Al desglosar la utilidad acumulada del sistema a diciembre de 2016 por institución, Banco de Chile se posiciona con la mayor utilidad acumulada durante el año, alcanzando los MM\$552.249, seguido por Banco Santander (MM\$474.716) y BCI (MM\$340.165). Al comparar con diciembre de 2015, se observa que los primeros tres lugares del *ranking* se mantienen. Los bancos antes indicados concentran el 69,6% de la utilidad obtenida por el sistema a diciembre de 2016, mientras que a diciembre de 2015 concentraban un 60,8%.

Es importante señalar que Itaú Corpbanca presenta a diciembre de 2016 una pérdida acumulada de MM\$2.908, lo cual explica en gran medida la baja del sistema respecto al año anterior, donde al cierre del 2015 los ex bancos Corpbanca e Itaú Chile presentaron una utilidad conjunta de MM\$350.983. Vale decir, la fusión de ambos bancos significó al sistema una baja de MM\$353.891.

Por su parte, BancoEstado fue la entidad que presentó la mayor alza respecto a la utilidad acumulada de 12 meses atrás, obteniendo MM\$37.062 más que a esa última fecha, seguido por Scotiabank que presentó una variación de MM\$35.164 y Banco Santander, con un aumento de MM\$22.575. Asimismo, los bancos que presentaron una mayor baja en igual periodo fueron Banco Paris (MM\$11.156), BBVA (MM\$8.622) y Banco de Chile (MM\$6.748), destacando que el primero se encuentra en proceso de abandonar el rubro bancario.

Utilidad Mensual del Sistema (MM\$)

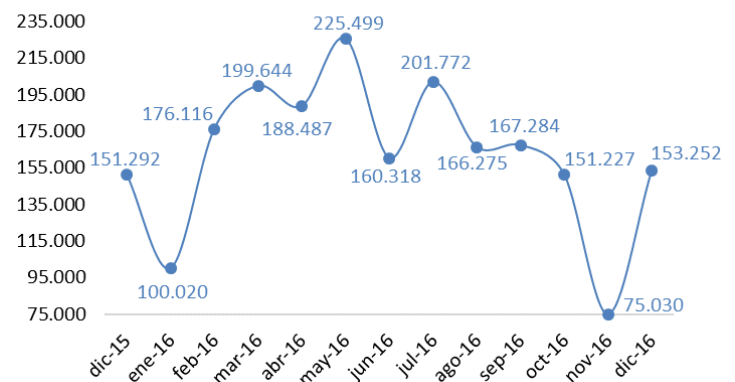


Gráfico 1: Utilidad generada mensualmente por el sistema bancario
(Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

A diciembre de 2016 son siete los bancos que presentan resultados negativos a lo largo del año, dos más que a diciembre de 2015. Así, Banco Penta se sitúa como la entidad con mayor pérdida acumulada

durante el año (MM\$11.814), al igual que al cierre del año anterior (MM\$10.630).

La utilidad generada durante el mes de diciembre de 2016 (MM\$153.252) evidenció un aumento de 1,3% respecto a la generada en diciembre de 2015, aunque con un retroceso real de 1,5%. Este mayor resultado se debe, principalmente, al aumento del resultado operacional bruto de 4,6% (1,7% real), junto con una disminución de 22,0% (24,1% real) de las provisiones constituidas.

Banco de Chile fue la entidad que tuvo la mayor generación de ingresos durante diciembre de 2016, con una utilidad mensual de MM\$57.862, seguido por Banco Santander (MM\$34.612) y BCI (MM\$31.146). Al considerar el ranking a diciembre de 2015, se aprecia que Banco de Chile mantuvo el primer lugar (generó MM\$30.905 en diciembre de 2015), mientras que el segundo lugar era ocupado por el ex banco Corpbanca (MM\$30.823), seguido por BCI (MM\$30.820). Adicionalmente, se debe destacar que Itaú Corpbanca generó utilidades mensuales durante diciembre de 2016 por MM\$1.560, mientras que durante diciembre de 2015 el ex Banco Itaú generó MM\$8.160.

COLOCACIONES

Las colocaciones totales (considerando las inversiones en el extranjero) entre diciembre de 2015 y 2016 se incrementaron un 5,5% (2,7% real). El crecimiento está explicado mayormente por el aumento en la cartera de vivienda y comercial, mientras que en menor medida por la cartera de consumo.

El banco con mayor participación de mercado a diciembre de 2016 es Banco Santander (18,0%), seguido por Banco de Chile (17,1%) y BCI (14,9%), manteniendo los primeros tres lugares respecto al año anterior.

Colocaciones Sistema Financiero en Chile

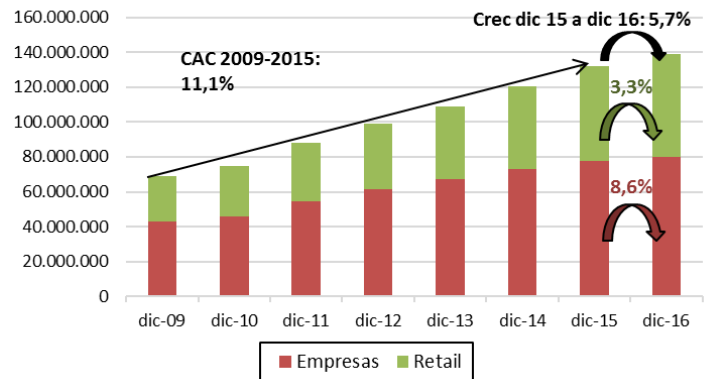


Gráfico 2: Evolución Colocaciones Sistema Financiero en Chile (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

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 año anterior. Al comparar los tres primeros lugares a nivel total y local, se evidencia que, al no considerar las colocaciones en el extranjero, BCI baja desde el tercer al cuarto lugar, lo cual muestra el aporte que ha brindado City National Bank, la sucursal estadounidense adquirida por el banco en octubre de 2015.

Colocaciones totales - dic16	
Institución	% participación
Banco Santander	18,0%
Banco de Chile	17,1%
BCI	14,9%
BancoEstado	14,1%
Itaú Corpbanca	14,0%
BBVA	6,1%
Scotiabank	5,8%
Banco Security	2,9%
Banco Bice	2,9%
Banco Consorcio	1,2%
Otros	2,9%

Colocaciones en Chile - dic16	
Institución	% participación
Banco Santander	19,4%
Banco de Chile	18,4%
BancoEstado	14,4%
BCI	13,0%
Itaú Corpbanca	11,1%
BBVA	6,6%
Scotiabank	6,3%
Banco Security	3,2%
Banco Bice	3,1%
Banco Consorcio	1,3%
Otros	3,2%

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

En Chile, en tanto, las colocaciones (sin las sucursales y filiales en el exterior) a diciembre de 2016 aumentaron 5,7% (2,8% real) respecto a diciembre de 2015. Al igual que las colocaciones totales, el aumento local se explica mayormente por un avance de la cartera de vivienda de 9,6% (6,6% real) y comercial, la que aumentó 3,0% (0,2% real), mientras que la de consumo incrementó en menor medida, aunque con un crecimiento mayor en términos porcentuales (7,3% y 4,4% real).

Colocaciones Comerciales - dic16	
Institución	% participación
BCI	16,6%
Itaú Corpbanca	16,6%
Banco de Chile	16,4%
Banco Santander	15,7%
BancoEstado	12,5%
BBVA	5,2%
Scotiabank	4,7%
Banco Security	4,0%
Banco Bice	4,0%
Banco Consorcio	1,9%
Otros	2,4%

Colocaciones Comerciales en Chile - dic16	
Institución	% participación
Banco de Chile	18,1%
Banco Santander	17,3%
BCI	13,8%
Itaú Corpbanca	13,5%
BancoEstado	12,7%
BBVA	5,7%
Scotiabank	5,2%
Banco Security	4,4%
Banco Bice	4,4%
Banco Consorcio	2,1%
Otros	2,7%

Tablas 3 y 4: Participación de mercado de colocaciones comerciales (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 58,3% del total de colocaciones, se observa que BCI e Itaú Corpbanca lideran el ranking a diciembre de 2016, con una participación de mercado de 16,6% cada uno. Sin embargo, a nivel local su participación se reduce hasta un 13,8% y 13,5%, respectivamente, bajando hasta el tercer y cuarto lugar del ranking, siendo superados por Banco de Chile (18,1%) y Banco Santander (17,3%). Lo anterior, ratifica el apoyo que le brinda las sucursales en el extranjero que poseen BCI en EE.UU. e Itaú Corpbanca en Colombia, más al considerar que a diciembre de 2015 esta entidad se posicionaba en el tercer lugar del ranking con una participación de 13,8%.

Colocaciones consumo - dic16	
Institución	% participación
Banco Santander	22,0%
Banco de Chile	19,6%
BCI	13,1%
Itaú Corpbanca	12,3%
BancoEstado	8,3%
Scotiabank	7,7%
BBVA	5,6%
Banco Falabella	4,9%
Banco Ripley	3,7%
Banco Security	1,9%
Otros	1,0%

Colocaciones consumo en Chile - dic16	
Institución	% participación
Banco Santander	23,4%
Banco de Chile	20,9%
BCI	13,3%
BancoEstado	8,9%
Scotiabank	8,2%
Itaú Corpbanca	7,1%
BBVA	6,0%
Banco Falabella	5,2%
Banco Ripley	3,9%
Banco Security	2,0%
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).

Por su parte, la cartera de consumo, tanto total como local, es liderada por Banco Santander, Banco de Chile y BCI, mientras que Itaú Corpbanca pasa desde el cuarto lugar del ranking a nivel total (12,3%) hasta el sexto lugar a nivel local (7,1%). Cabe destacar que, previo a la fusión, banco Corpbanca cerró el 2015 con una participación de 9,2%, mientras que Itaú hizo lo propio con una participación de 3,7%.

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 (9,5%) hasta el sexto lugar a nivel local (8,4%), siendo sobrepasado por BBVA (8,8%). Cabe destacar que, al cierre del 2015, los ex bancos Corpbanca e Itaú Chile se posicionaron en el séptimo y octavo lugar con una participación de mercado total de 6,0% y 4,1%, respectivamente.

Colocaciones Vivienda - dic16	
Institución	% participación
Banco Santander	21,0%
BancoEstado	19,6%
Banco de Chile	16,9%
BCI	12,2%
Itaú Corpbanca	9,5%
BBVA	8,6%
Scotiabank	7,7%
Banco Bice	1,8%
Banco Security	1,4%
Banco Falabella	1,1%
Otros	0,4%

Colocaciones Vivienda Chile - dic16	
Institución	% participación
Banco Santander	21,6%
BancoEstado	20,2%
Banco de Chile	17,3%
BCI	11,0%
BBVA	8,8%
Itaú Corpbanca	8,4%
Scotiabank	7,9%
Banco Bice	1,8%
Banco Security	1,4%
Banco Falabella	1,1%
Otros	0,4%

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 riesgo de la cartera incrementó desde 2,38% en diciembre de 2015 hasta 2,50% en diciembre de 2016, debido al aumento en el índice de todos sus segmentos. En efecto, el índice de riesgo de la cartera comercial (cartera que ha representado históricamente casi un 60% de la cartera total), alcanzó a diciembre de 2016 un 2,42%, cuatro puntos base más que en diciembre de 2015, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 5,84% hasta un 6,19% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda fue el que evidenció la mayor alza, pasando desde un 0,71% hasta un 0,94%.

Los bancos que culminaron el año con mayor índice de riesgo fueron Banco Ripley (10,61%), Banco do Brasil (8,25%) y Banco Falabella (4,87%). Al comparar respecto al cierre del 2015, se evidencia que los tres bancos aumentaron su indicador, los cuales se habían posicionado en 9,93%, 7,66 y 4,48%. Asimismo, HSBC bajó un lugar en el ranking en igual periodo, aunque evidenciando un aumento en su índice desde 4,62% en 2015 hasta un 4,72% en 2016.

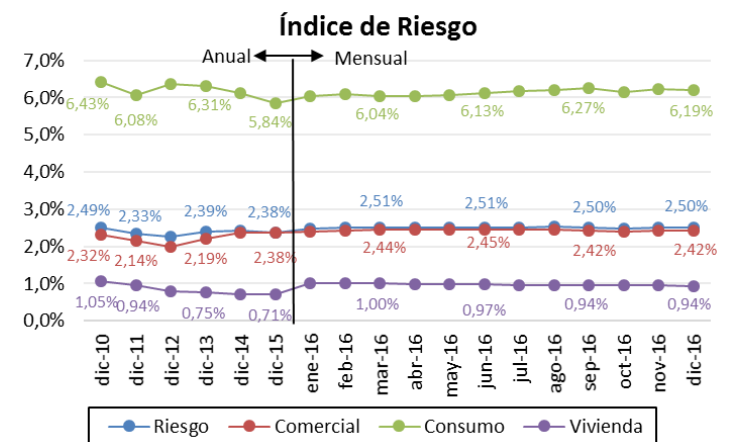


Gráfico 3: Evolución índice de riesgo del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

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 dic-16	
Banco Ripley	10,61%
Banco do Brasil	8,25%
Banco Falabella	4,87%
HSBC	4,72%
Rabobank	3,48%
Banco de la Nación	3,07%
Banco Santander	3,02%
BancoEstado	2,94%
Banco Internacional	2,90%
Itaú Corpbanca	2,83%

Tabla 9: Bancos con mayor índice de riesgo a diciembre de 2016 (fuente: elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF).

Asimismo, la calidad de la cartera decayó, reflejado en que la cartera deteriorada se posiciona en 5,10% a diciembre de 2016, indicador levemente mayor al 5,05% obtenido doce meses atrás, influenciada por el aumento de la cartera comercial, que aumentó desde un 4,40% hasta un 4,65% entre diciembre de 2015 y diciembre de 2016. En igual periodo, tanto la cartera de consumo como la de vivienda experimentaron una baja, la cual no logró compensar el alza de la cartera comercial. Así, la cartera de consumo pasó desde un 6,94% al cierre de 2015 hasta un 6,59% al cierre de 2016, mientras que, en igual periodo, la cartera de vivienda bajó desde un 5,77% hasta un 5,58%.

Por su parte, se observa que a diferencia del índice de riesgo y la cartera deteriorada, la morosidad mayor a 90 días presentó estabilidad al cierre de 2016 en relación al cierre de doce meses atrás, sufriendo una

leve baja desde 1,86% hasta 1,85%, impulsada por la baja del segmento comercial desde 1,47% hasta 1,46% y de la cartera de consumo desde 2,08% hasta 2,00%. En cambio, el segmento de vivienda fue el único en evidenciar un alza, pasando desde un 2,69% hasta un 2,71% en 12 meses.

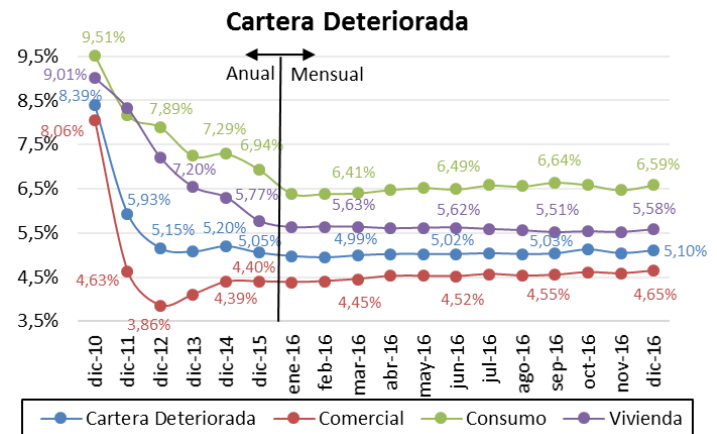


Gráfico 4: Evolución cartera deteriorada del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

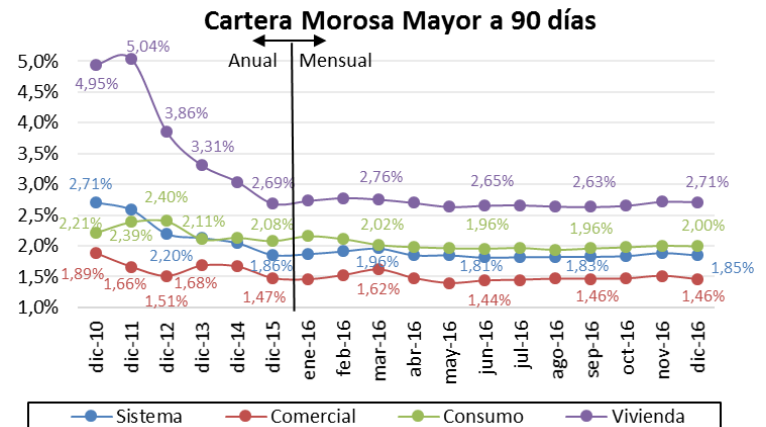


Gráfico 5: Evolución morosidad mayor a 90 días del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

RENTABILIDADES

El ROE del sistema ha mostrado una baja desde un 14,32% en diciembre de 2015 hasta un 11,04% en diciembre de 2016. Al cierre de 2016, fueron ocho los bancos que superaron el promedio de la industria, siendo Banco Falabella quien lideró con un 25,48%, seguido por Banco Ripley (19,22%) y Banco de Chile (19,13%). Al considerar el ROE (12 meses), se evidenció una tendencia bajista durante el año, pasando desde un 14,82% en diciembre de 2015 hasta un 11,55% en diciembre de 2016. Cabe destacar que la baja en 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.

El ROA presentó una caída desde diciembre de 2015, fecha en la que alcanzó un 1,08%, hasta llegar a un 0,93% en diciembre de 2016. En esta última fecha, son nueve los bancos que mostraban una mayor rentabilidad sobre sus activos que el sistema, siendo Banco Ripley quien lidera este listado con un 4,47%, seguido por Banco Falabella (2,36%) y JP Morgan (2,30%).

Respecto al ROA (12 meses), se observa una tendencia a la baja en los últimos doce meses, periodo en que el indicador cayó desde 1,16% en diciembre de 2015 hasta 0,95% en diciembre de 2016.

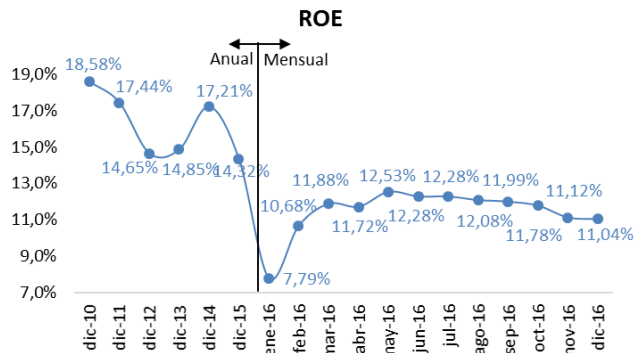


Gráfico 6: Evolución ROE del sistema bancario
(fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

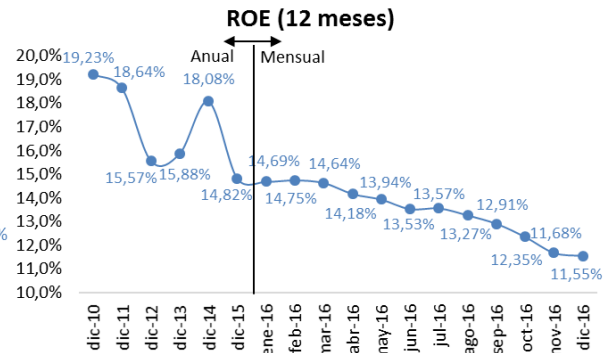


Gráfico 7: Evolución ROE a 12 meses del sistema bancario
(fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

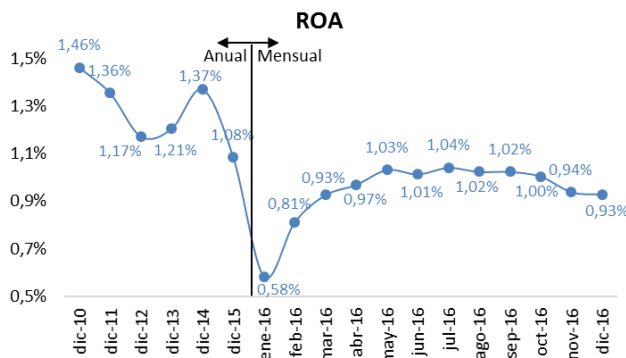


Gráfico 8: Evolución ROA del sistema bancario
(fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

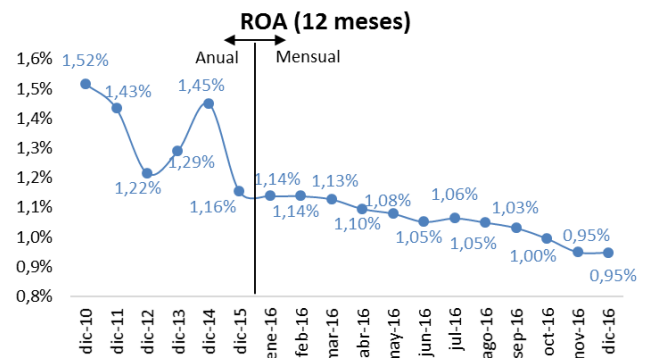


Gráfico 9: Evolución ROA a 12 meses del sistema bancario
(fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

EFICIENCIA

El índice de eficiencia del sistema se deterioró, pasando desde un 47,2% en diciembre de 2015 hasta un 50,2% a diciembre de 2016. El retroceso de este indicador responde, en parte, al aumento de los gastos de apoyo del sistema, que aumentaron 5,9% (3,0% real), explicado por alzas en remuneraciones y gastos del personal. Al cierre del año, son siete las instituciones con una mayor eficiencia que el promedio del sistema, dos más que al cierre del 2015, siendo Banco Consorcio

quien lidera este ranking, seguido por Santander y Falabella, las cuales se mantienen en el podio respecto al año anterior. Al analizar la eficiencia como gastos de apoyo sobre activos totales igualmente se evidencia un deterioro del indicador en relación a doce meses atrás, pasando desde un 2,08% en diciembre de 2015 hasta 2,12% en diciembre de 2016.

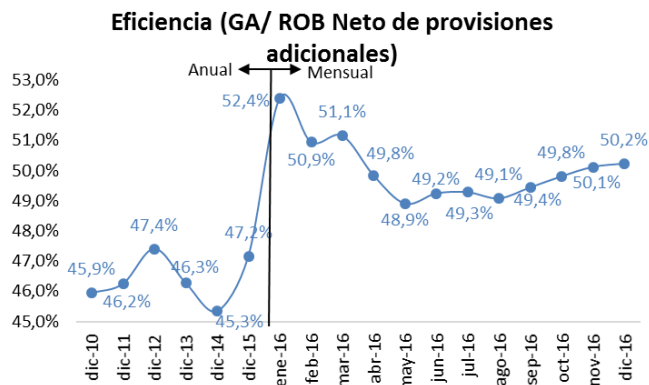


Gráfico 10: Evolución gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos
(fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

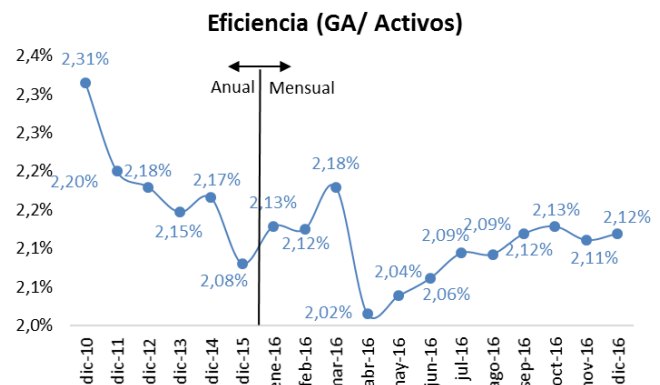


Gráfico 11: Evolución gastos de apoyo sobre activos totales
(fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

MARGEN NETO¹⁰

El margen neto ha evidenciado una baja, pasando desde un 4,41% en diciembre de 2015 hasta un 4,22% en diciembre de 2016. A esta última fecha, son nueve los bancos que superan al sistema, siendo Banco Ripley (29,92%), Banco Falabella (9,80%) y Banco Penta (7,87%) 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, llevan aparejados un mayor nivel de riesgo.

Si se analiza el margen neto (12 meses), se observa una tendencia a la baja durante el periodo de análisis, pasando desde un 4,70% en diciembre de 2015 hasta un 4,31% al cierre de 2016, fecha en la cual son ocho los bancos que se posicionan sobre el promedio del sistema, siendo Banco Ripley quien lidera el *ranking* con 31,27%, seguido por Banco Falabella (10,12%) y, a diferencia del *ranking* del margen neto, Banco de Chile (5,62%) completa el podio.

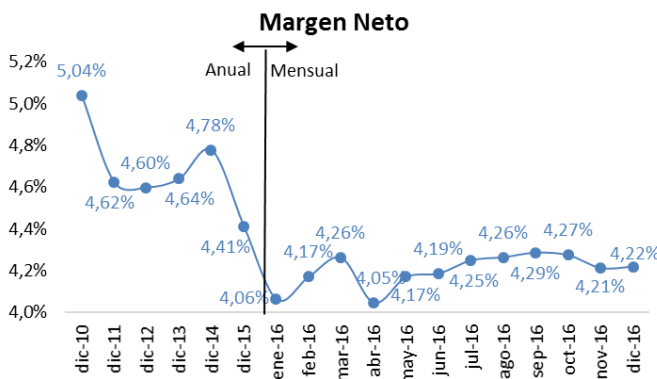


Gráfico 12: Evolución margen neto (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

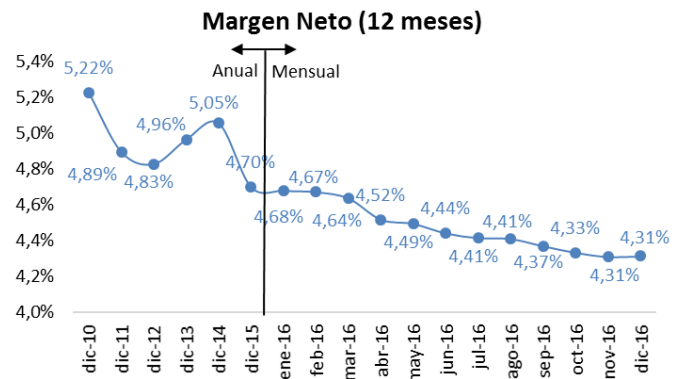


Gráfico 13: Evolución margen neto (12 meses) (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

FINANCIAMIENTO

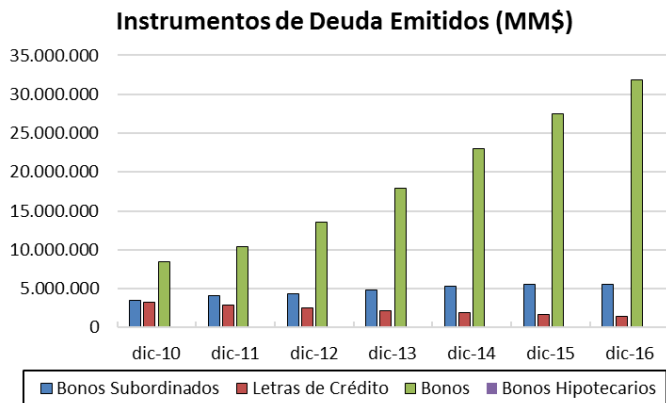


Gráfico 14: Evolución emisión de instrumentos de deudas en millones de pesos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

Durante el año 2016, la banca privilegió el fondeo mediante instrumentos más largos que permitiesen una mayor estabilidad de sus pasivos, alineando la duración de éstos con el aumento de la cartera de vivienda experimentada. Los pasivos totales¹¹ aumentaron 4,0% (1,1% real) en relación a diciembre de 2015, impulsados principalmente por los depósitos a plazo (6,0% y 3,1% real), los instrumentos de deuda (12,2% y 9,1% real) y en menor medida por el patrimonio (15,4% y

12,3% real). Por otra parte, los depósitos a la vista se vieron reducidos en 1,6% (4,3% real).

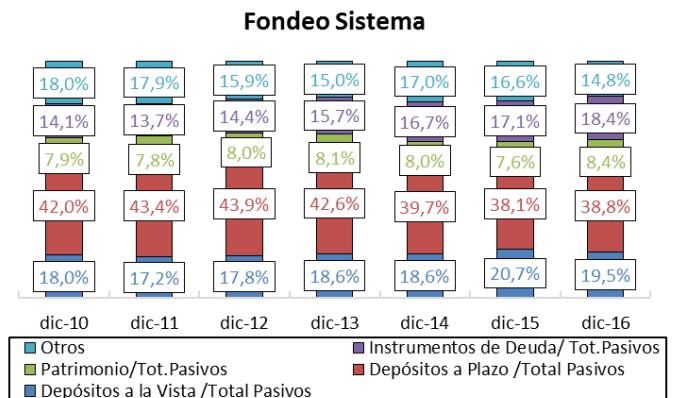


Gráfico 15: Evolución fondeo del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

El aumento de los instrumentos de deuda fue impulsado principalmente por bonos bancarios (16,1% y 12,9% real), mientras que los bonos subordinados e hipotecarios casi no sufrieron variación. Por su parte, las letras de crédito disminuyeron 12,5% (14,9%).

ENDEUDAMIENTO

El endeudamiento, medido como pasivo sobre patrimonio, ha evidenciado una importante baja en el último año, pasando desde las 12,2 veces en diciembre de 2015 hasta las 10,9 veces en diciembre de 2016. Al cierre de 2016, nueve son las instituciones con un nivel de endeudamiento superior al sistema, siendo BancoEstado (21,1 veces) la entidad con mayor endeudamiento, seguido por BBVA (15,7 veces) y HSBC (13,4 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) y Banco París (0,3 veces).

El bajo nivel de endeudamiento presentado por estos bancos se explica por diversas razones: i) Banco Penta se encuentra en proceso de cierre, lo cual implicó la venta de su cartera a otras entidades, reduciendo su necesidad de deuda; ii) Banco de la Nación Argentina posee un reducido foco de clientes en Chile, 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; iii) Banco Paris, entidad que al igual que Penta, se encuentra en proceso de abandonar el rubro bancario, por lo cual no requiere mantener deuda para financiar operaciones.

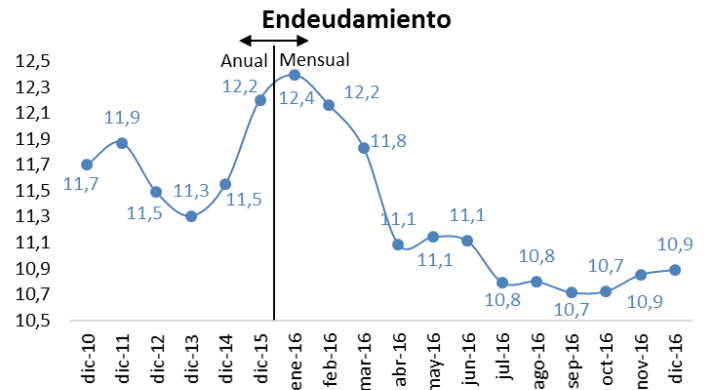


Gráfico 16: Evolución endeudamiento del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

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. Los bancos, según Ley General de Bancos en Chile, deben mantener un capital básico no menor al 8% de sus activos ponderados por riesgo. A noviembre de 2016 todas las entidades bancarias superan esta exigencia con un indicador de Basilea por sobre el 11%. 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%.

El índice de Basilea aumentó desde un 12,6% en noviembre de 2015 hasta un 13,7% a noviembre 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 (364,4%), China Construction Bank (172,8%) y Banco de la Nación Argentina (169,8%).

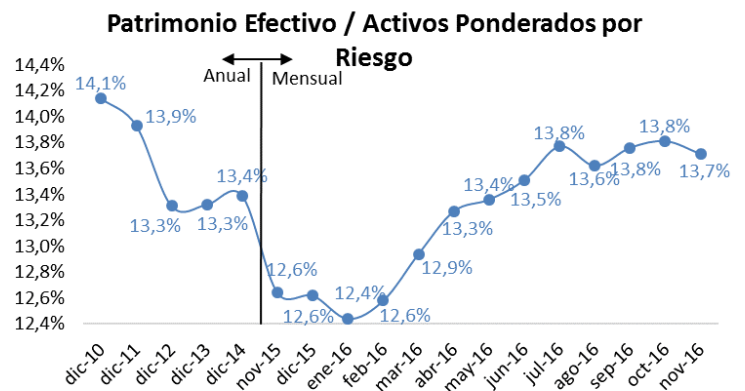


Gráfico 17: Evolución índice de Basilea del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ANEXOS

Anexo N° 1: EE.FF. del sistema

MM\$	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16
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	6.207.199
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	1.573.966
Utilidad Neta de Operaciones Financiera	-328.827	129.273	854.498	305.642	437.288	421.796	46.441	575.456
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	1.080.731	488.741	-265.839	411.154	473.044	546.509	929.849	365.962
Recuperaciones de Créditos Castigados	174.704	190.443	249.557	246.014	316.835	369.586	411.525	396.345
Otros Ingresos Operacionales Netos	-37.872	-217.553	-47.924	-79.106	-30.303	-188.102	-61.788	-187.763
Resultado Operacional Bruto	5.162.506	5.452.758	6.008.113	6.464.751	7.365.577	8.641.104	8.982.868	8.931.165
Gastos de Apoyo	-2.301.608	-2.504.824	-2.778.558	-3.064.631	-3.408.208	-3.917.639	-4.236.429	-4.486.104
Gasto en Provisiones	-1.373.576	-1.100.689	-1.036.143	-1.463.324	-1.682.043	-1.963.342	-2.045.948	-2.019.516
Resultado Operacional	1.487.322	1.847.245	2.024.883	1.936.796	2.275.326	2.760.123	2.700.491	2.425.545
Resultado por Inversión en Sociedades	6.251	12.240	16.900	8.443	93.401	19.819	24.610	30.820
Corrección Monetaria	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	2.456.365
Utilidad	1.225.187	1.583.953	1.711.637	1.628.718	1.915.992	2.481.524	2.208.895	1.964.924
Utilidad (*sin corrección monetaria)	1.225.187	1.583.953	1.711.637	1.628.718	1.915.992	2.481.524	2.208.895	1.964.924
							976.290	941.418
Colocaciones	70.553.247	75.979.032	89.161.392	101.895.688	115.441.996	127.834.447	143.477.084	151.426.794
Depósitos	58.569.960	64.966.884	76.544.252	86.737.994	97.151.654	105.483.169	119.567.445	123.511.802
Provisiones	-1.684.830	-1.894.018	-2.076.100	-2.311.361	-2.762.799	-3.087.381	-3.416.148	-3.779.346
Patrimonio	8.037.033	8.523.365	9.813.701	11.257.675	12.901.676	14.415.422	15.425.775	17.802.959
Riesgo								
Índice de Riesgo	2,39%	2,49%	2,33%	2,27%	2,39%	2,42%	2,38%	2,50%
Índice Cartera Vencida	2,41%	2,75%	2,04%	1,24%	0,74%	0,73%	0,65%	0,65%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o má	2,90%	2,66%	2,32%	2,10%	1,97%	1,96%	1,75%	1,72%
Índice de Cartera Deteriorada	#N/A	8,39%	5,93%	5,15%	5,08%	5,20%	5,05%	5,10%
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%	50,23%
Rentabilidad								
Utilidad / Activos (12 meses)	1,24%	1,52%	1,43%	1,22%	1,29%	1,45%	1,16%	0,95%
Utilidad / Patrimonio (12 meses)	15,65%	19,23%	18,64%	15,57%	15,88%	18,08%	14,82%	11,55%
Margen Neto (12 meses)	5,22%	5,22%	4,89%	4,83%	4,96%	5,05%	4,70%	4,31%
Endeudamiento								
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	11,68	11,70	11,87	11,49	11,30	11,55	12,20	10,89

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

Anexo N° 2: Utilidades del sistema

Utilidad acumulada a dic-16 (MM\$)		Ut. antes de impuesto dic-16 (MM\$)	
Banco de Chile	552.249	Banco de Chile	641.289
Banco Santander	474.716	Banco Santander	581.836
BCI	340.165	BCI	424.889
BancoEstado	159.977	BancoEstado	270.044
Scotiabank	114.915	Scotiabank	139.037
BBVA	80.504	BBVA	93.255
Banco Bice	67.678	Banco Bice	83.395
Banco Falabella	54.773	Banco Falabella	69.554
Banco Security	50.608	Banco Consorcio	59.075
Banco Consorcio	47.716	Banco Security	56.965
Banco Ripley	40.273	Banco Ripley	48.883
JPMorgan	10.306	JPMorgan	11.163
Banco Internacional	9.449	Banco Internacional	10.754
HSBC	5.435	HSBC	6.263
Bank of Tokyo	1.083	Banco Penta	1.645
Banco do Brasil	256	Bank of Tokyo	1.338
DnB Nor Bank asa	0	Banco do Brasil	350
Banco de la Nación	-248	DnB Nor Bank asa	0
BTG Pactual	-1.191	Banco de la Nación	-237
Itaú Corpbanca	-2.908	Rabobank	-1.148
Rabobank	-8.599	BTG Pactual	-2.486
China Construction Bank	-10.026	Banco Paris	-8.554
		China Construction Bank	-12.967
		Itaú Corpbanca	-16.839

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

Anexo N° 3: Índices de rentabilidad

ROE dic-16		ROE 12 Meses - dic16		ROA dic-16		ROA 12 Meses - dic16	
Banco Falabella	25,48%	Banco Falabella	27,27%	Banco Ripley	4,47%	Banco Ripley	4,67%
Banco Ripley	19,22%	Banco Ripley	19,95%	Banco Falabella	2,36%	Banco Falabella	2,44%
Banco de Chile	19,13%	Banco de Chile	19,61%	JPMorgan	2,30%	JPMorgan	1,79%
Banco Santander	16,38%	Banco Santander	16,94%	Banco de Chile	1,75%	Banco de Chile	1,77%
Banco Bice	14,85%	Banco Bice	15,79%	Banco Consorcio	1,47%	Banco Consorcio	1,60%
BCI	13,51%	BCI	14,50%	Banco Santander	1,28%	Banco Santander	1,34%
Scotiabank	12,59%	Banco Consorcio	14,01%	Banco Bice	1,16%	Banco Bice	1,22%
Banco Consorcio	12,36%	Scotiabank	13,06%	BCI	1,10%	BCI	1,14%
Sistema Financiero	11,04%	Sistema Financiero	11,55%	Scotiabank	1,01%	Scotiabank	1,04%
Banco Security	10,96%	Banco Security	11,38%	Sistema Financiero	0,93%	Sistema Financiero	0,95%
BancoEstado	10,17%	BancoEstado	10,37%	Banco Security	0,83%	Banco Security	0,88%
Banco Internacional	9,75%	BBVA	10,11%	Banco do Brasil	0,70%	Banco Internacional	0,70%
BBVA	9,71%	Banco Internacional	9,96%	Banco Internacional	0,70%	Bank of Tokyo	0,65%
HSBC	6,18%	HSBC	6,19%	Bank of Tokyo	0,67%	BBVA	0,59%
JPMorgan	4,66%	JPMorgan	4,77%	BBVA	0,58%	Banco do Brasil	0,59%
Bank of Tokyo	1,89%	Bank of Tokyo	1,89%	BancoEstado	0,46%	BancoEstado	0,49%
Banco do Brasil	1,07%	Banco do Brasil	1,07%	HSBC	0,43%	HSBC	0,36%
Itaú Corpbanca	-0,09%	Itaú Corpbanca	-0,10%	Itaú Corpbanca	-0,01%	Itaú Corpbanca	-0,01%
Banco de la Nación	-1,18%	Banco de la Nación	-1,18%	BTG Pactual	-0,77%	Rabobank	-0,31%
BTG Pactual	-1,63%	BTG Pactual	-1,32%	Banco de la Nación	-1,04%	BTG Pactual	-0,31%
Banco Penta	-5,93%	Rabobank	-3,30%	Rabobank	-1,08%	Banco de la Nación	-0,96%
Rabobank	-7,91%	Banco Penta	-5,57%	Banco Penta	-5,90%	Banco Penta	-3,76%
China Construction Bank	-7,93%	China Construction Bank	-7,71%	China Construction Bank	-5,99%	China Construction Bank	-7,08%
Banco Paris	-29,45%	Banco Paris	-24,55%	Banco Paris	-22,74%	Banco Paris	-16,44%

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

Anexo N° 4: Margen Neto y Eficiencia

Margen Neto dic-16		Margen Neto 12 Meses - dic16		Eficiencia dic-16	
Banco Ripley	32,64%	Banco Ripley	31,27%	China Construction Bank	-59,3%
Banco Falabella	10,69%	Banco Falabella	10,12%	Banco Consorcio	29,8%
Banco Penta	8,58%	Banco de Chile	5,62%	Banco Falabella	40,6%
JPMorgan	6,88%	Scotiabank	5,15%	Banco Santander	40,7%
Banco do Brasil	6,40%	Banco Penta	5,02%	Banco de Chile	43,3%
Banco de Chile	6,05%	Banco do Brasil	4,96%	Banco Ripley	46,1%
Scotiabank	5,44%	JPMorgan	4,91%	Banco Bice	48,4%
Banco Santander	4,97%	Banco Santander	4,75%	Sistema Financiero	50,2%
Bank of Tokyo	4,7%	Sistema Financiero	4,31%	Scotiabank	50,5%
Sistema Financiero	4,6%	BCI	4,31%	BCI	50,7%
BCI	4,5%	Bank of Tokyo	4,16%	BBVA	56,4%
Banco de la Nación	4,2%	BancoEstado	3,93%	BancoEstado	56,9%
BancoEstado	4,1%	Banco Security	3,79%	Banco Security	59,3%
Banco Internacional	4,0%	Banco Internacional	3,70%	Banco Internacional	60,1%
Banco Security	3,9%	Banco de la Nación	3,57%	JPMorgan	60,5%
BTG Pactual	3,4%	Banco Consorcio	3,37%	Itaú Corpbanca	68,0%
Banco Consorcio	3,4%	Itaú Corpbanca	3,24%	HSBC	74,8%
Banco Bice	3,3%	Banco Bice	3,21%	Bank of Tokyo	85,4%
Rabobank	3,2%	BBVA	2,95%	Banco Penta	93,9%
BBVA	3,2%	Rabobank	2,21%	Banco do Brasil	94,2%
Itaú Corpbanca	3,0%	HSBC	1,45%	Rabobank	100,3%
Banco Paris	2,0%	Banco Paris	1,33%	Banco de la Nación	131,3%
HSBC	1,9%	BTG Pactual	1,26%	BTG Pactual	149,9%
China Construction Bank	-5,2%	China Construction Bank	-5,61%	Banco Paris	1115,9%

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

Anexo N° 5: Endeudamiento e índice de Basilea

Endeudamiento dic-16	(veces)	Pat. Efectivo/Activos Ponderados Nov-16	
BancoEstado	21,1	Banco Penta	346,4%
BBVA	15,7	China Construction Bank	172,8%
HSBC	13,4	Banco de la Nación	169,8%
Banco Internacional	12,9	BTG Pactual	136,0%
Banco Security	12,2	Banco Paris	113,3%
Banco Santander	0,0	Bank of Tokyo	104,9%
Banco Bice	11,8	JP Morgan	102,6%
Scotiabank	11,5	Banco do Brasil	68,8%
BCI	11,3	Banco Ripley	21,5%
Sistema Financiero	10,9	HSBC Bank	20,1%
Banco de Chile	9,9	Banco Consorcio	18,3%
Banco Falabella	9,8	Rabobank	16,5%
Itaú Corpbanca	7,6	Banco Falabella	15,0%
Banco Consorcio	7,4	Banco Internacional	14,1%
Rabobank	6,3	Itaú Corpbanca	14,0%
Banco Ripley	3,3	Banco de Chile	13,8%
Bank of Tokyo	1,8	Sistema Financiero	13,7%
BTG Pactual	1,1	Banco Bice	13,4%
JPMorgan	1,0	BCI	13,4%
Banco do Brasil	0,5	Banco Santander	13,3%
China Construction Bank	0,3	Banco Security	13,2%
Banco Paris	0,3	Scotiabank	12,4%
Banco de la Nación	0,1	BBVA	12,0%
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 dic-16			Colocaciones en Chile dic-16			Colocaciones Comerciales dic-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	27.206.431	18,0%	Banco Santander	27.206.431	19,4%	BCI	14.679.622	16,6%
Banco de Chile	25.858.639	17,1%	Banco de Chile	25.858.639	18,5%	Itaú Corpbanca	14.679.003	16,6%
BCI	22.547.672	14,9%	BancoEstado	19.538.487	14,0%	Banco de Chile	14.490.788	16,4%
BancoEstado	21.317.079	14,1%	BCI	18.569.707	13,3%	Banco Santander	13.867.465	15,7%
Itaú Corpbanca	21.199.264	14,0%	Itaú Corpbanca	15.471.672	11,1%	BancoEstado	11.006.055	12,5%
BBVA	9.271.674	6,1%	BBVA	9.271.674	6,6%	BBVA	4.592.526	5,2%
Scotiabank	8.852.662	5,8%	Scotiabank	8.852.662	6,3%	Scotiabank	4.144.286	4,7%
Banco Security	4.462.332	2,9%	Banco Security	4.462.332	3,2%	Banco Security	3.506.685	4,0%
Banco Bice	4.363.214	2,9%	Banco Bice	4.363.214	3,1%	Banco Bice	3.503.995	4,0%
Banco Consorcio	1.884.659	1,2%	Banco Consorcio	1.884.659	1,3%	Banco Consorcio	1.670.529	1,9%
Banco Falabella	1.546.890	1,0%	Banco Falabella	1.546.890	1,1%	Banco Internacional	894.472	1,0%
Banco Internacional	919.690	0,6%	Banco Internacional	919.690	0,7%	Rabobank	740.105	0,8%
Banco Ripley	778.652	0,5%	Banco Ripley	778.652	0,6%	HSBC	223.688	0,3%
Rabobank	740.105	0,5%	Rabobank	740.105	0,5%	Banco Falabella	123.683	0,1%
HSBC	223.819	0,1%	HSBC	223.819	0,2%	Bank of Tokyo	47.371	0,1%
Bank of Tokyo	91.380	0,1%	Bank of Tokyo	91.380	0,1%	BTG Pactual	36.561	0,0%
China Construction Bank	44.393	0,0%	China Construction Bank	44.393	0,0%	Banco do Brasil	29.423	0,0%
BTG Pactual	40.561	0,0%	BTG Pactual	40.561	0,0%	Banco Penta	26.065	0,0%
Banco do Brasil	33.824	0,0%	Banco do Brasil	33.824	0,0%	China Construction Bank	21.670	0,0%
Banco Penta	26.065	0,0%	Banco Penta	26.065	0,0%	Banco de la Nación	8.052	0,0%
Banco Paris	9.651	0,0%	Banco Paris	9.651	0,0%	Banco Ripley	2.766	0,0%
Banco de la Nación	8.138	0,0%	Banco de la Nación	8.138	0,0%	Banco Paris	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%

Colocaciones Comerciales en Chile dic-16			Colocaciones Consumo dic-16			Colocaciones Consumo en Chile dic-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco de Chile	14.490.788	18,1%	Banco Santander	4.446.803	22,0%	Banco Santander	4.446.803	23,4%
Banco Santander	13.867.465	17,3%	Banco de Chile	3.974.560	19,6%	Banco de Chile	3.974.560	20,9%
BCI	11.403.680	14,3%	BCI	2.644.473	13,1%	BCI	2.544.474	13,4%
Itaú Corpbanca	10.678.511	13,4%	Itaú Corpbanca	2.480.964	12,3%	BancoEstado	1.681.684	8,8%
BancoEstado	9.957.956	12,5%	BancoEstado	1.681.684	8,3%	Scotiabank	1.555.138	8,2%
BBVA	4.592.526	5,7%	Scotiabank	1.555.138	7,7%	Itaú Corpbanca	1.381.939	7,3%
Scotiabank	4.144.286	5,2%	BBVA	1.136.322	5,6%	BBVA	1.136.322	6,0%
Banco Security	3.506.685	4,4%	Banco Falabella	991.260	4,9%	Banco Falabella	991.260	5,2%
Banco Bice	3.503.995	4,4%	Banco Ripley	739.223	3,7%	Banco Ripley	739.223	3,9%
Banco Consorcio	1.670.529	2,1%	Banco Security	384.350	1,9%	Banco Security	384.350	2,0%
Banco Internacional	894.472	1,1%	Banco Bice	128.933	0,6%	Banco Bice	128.933	0,7%
Rabobank	740.105	0,9%	Banco Consorcio	69.658	0,3%	Banco Consorcio	69.658	0,4%
HSBC	223.688	0,3%	Banco Internacional	6.306	0,0%	Banco Internacional	6.306	0,0%
Banco Falabella	123.683	0,2%	HSBC	131	0,0%	HSBC	131	0,0%
Bank of Tokyo	47.371	0,1%	Banco de la Nación	86	0,0%	Banco de la Nación	86	0,0%
BTG Pactual	36.561	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%
Banco do Brasil	29.423	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%
Banco Penta	26.065	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%
China Construction Bank	21.670	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%
Banco de la Nación	8.052	0,0%	Banco Paris	0	0,0%	Banco Paris	0	0,0%
Banco Ripley	2.766	0,0%	Banco Penta	0	0,0%	Banco Penta	0	0,0%
Banco Paris	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 dic-16			Colocaciones Vivienda en Chile dic-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	8.619.356	21,0%	Banco Santander	8.619.356	21,6%
BancoEstado	8.057.554	19,6%	BancoEstado	8.057.554	20,2%
Banco de Chile	6.920.186	16,9%	Banco de Chile	6.920.186	17,3%
BCI	4.999.917	12,2%	BCI	4.432.558	11,1%
Itaú Corpbanca	3.888.517	9,5%	BBVA	3.524.073	8,8%
BBVA	3.524.073	8,6%	Itaú Corpbanca	3.380.332	8,5%
Scotiabank	3.140.917	7,7%	Scotiabank	3.140.917	7,9%
Banco Bice	718.488	1,8%	Banco Bice	718.488	1,8%
Banco Security	571.059	1,4%	Banco Security	571.059	1,4%
Banco Falabella	431.947	1,1%	Banco Falabella	431.947	1,1%
Banco Consorcio	84.466	0,2%	Banco Consorcio	84.466	0,2%
Banco Ripley	36.663	0,1%	Banco Ripley	36.663	0,1%
Banco Internacional	18.912	0,0%	Banco Internacional	18.912	0,0%
Banco Paris	9.651	0,0%	Banco Paris	9.651	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 dic-16		Índice de Riesgo Comercial dic-16		Índice de Riesgo Consumo dic-16		Índice de Riesgo Vivienda dic-16	
Banco Ripley	10,61%	Banco do Brasil	9,48%	Banco Ripley	11,13%	BancoEstado	1,99%
Banco do Brasil	8,25%	Banco Ripley	6,94%	Banco Internacional	9,26%	Banco Paris	1,60%
Banco Falabella	4,87%	HSBC	4,73%	BancoEstado	9,17%	Banco Internacional	1,23%
HSBC	4,72%	Banco Falabella	3,51%	Banco Santander	6,75%	Banco Falabella	1,11%
Rabobank	3,48%	Rabobank	3,48%	Banco Falabella	6,67%	Scotiabank	0,99%
Banco de la Nación	3,07%	Banco Santander	3,31%	Banco de Chile	6,29%	Sistema Financiero	0,94%
Banco Santander	3,02%	Banco de la Nación	3,10%	Sistema Financiero	6,19%	Itaú Corpbanca	0,92%
BancoEstado	2,94%	Itaú Corpbanca	2,97%	Scotiabank	5,23%	Banco Santander	0,71%
Banco Internacional	2,90%	Banco Internacional	2,89%	Itaú Corpbanca	5,13%	BCI	0,66%
Itaú Corpbanca	2,83%	BancoEstado	2,83%	BBVA	4,94%	BBVA	0,61%
Scotiabank	2,52%	Scotiabank	2,67%	BCI	4,42%	Banco Consorcio	0,56%
Sistema Financiero	2,50%	Sistema Financiero	2,42%	Banco Consorcio	4,06%	Banco Ripley	0,51%
Banco de Chile	2,36%	Banco de Chile	2,25%	Banco Security	3,45%	Banco de Chile	0,49%
Banco Security	1,81%	Bank of Tokyo	1,99%	Banco Bice	1,74%	Banco Security	0,24%
Banco Consorcio	1,68%	Banco Security	1,88%	HSBC	0,76%	Banco Bice	0,17%
BCI	1,64%	Banco Consorcio	1,70%	China Construction Bank	0,00%	China Construction Bank	0,00%
Banco Paris	1,60%	BCI	1,50%	BTG Pactual	0,00%	BTG Pactual	0,00%
BBVA	1,49%	Banco Bice	1,39%	Banco do Brasil	0,00%	Banco do Brasil	0,00%
Banco Bice	1,20%	BBVA	1,32%	Bank of Tokyo	0,00%	Banco de la Nación	0,00%
Bank of Tokyo	1,14%	China Construction Bank	0,90%	Banco Paris	0,00%	Bank of Tokyo	0,00%
China Construction Bank	0,48%	Banco Penta	0,46%	Banco Penta	0,00%	Banco Penta	0,00%
Banco Penta	0,46%	BTG Pactual	0,20%	JPMorgan	0,00%	HSBC	0,00%
BTG Pactual	0,18%	Banco Paris	0,00%	Rabobank	0,00%	JPMorgan	0,00%
JPMorgan	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 Paris		/	/	
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 diciembre de 2015 fue de MM\$5.878 y representaba un 0,3% del total

² Es importante señalar que, desde abril de 2016, las utilidades del ex banco Corpbanca (ahora fusionado con ex Banco Itaú Chile), dejaron de figurar en el estado de resultados del sistema, pasando a formar parte del patrimonio de Itaú Corpbanca; por lo tanto, los resultados alcanzados a partir de abril de 2016 no son del todo comparables con los registrados 12 meses atrás.

³ En mayo de 2015, Scotiabank adquirió el 51% de Cencosud Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. (CAT), por lo cual, la utilidad acumulada respecto al año anterior no es del todo comparable

⁴ A partir de enero de 2016 se efectuó un cambio en el método estándar de provisiones para esta cartera.

⁵ Pasivos totales: se refiere a deuda más patrimonio

⁶ Banco Penta se encuentra en proceso de cierre, lo cual implicó la venta de su cartera a otras entidades, reduciendo la ponderación de activos por riesgo

⁷ China Construction Bank es una filial que comenzó a operar en junio de 2016, manteniendo aún bajos niveles de colocaciones

⁸ Eficiencia: medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales)

⁹ 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.

¹⁰ 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.

¹¹ Pasivos totales: se refiere a deuda más patrimonio

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