

## Reporte de Monitoreo Mensual (Estados Financieros Octubre de 2016)

## Industria Bancaria

Matías Mackenney

Analista Instituciones Financieras  
[mmackenney@icrchile.cl](mailto:mmackenney@icrchile.cl)

Mariela Urbina

Subgerente Instituciones Financieras  
[murbina@icrchile.cl](mailto:murbina@icrchile.cl)

## Resumen Ejecutivo

La utilidad **acumulada** del sistema bancario a octubre de 2016<sup>1</sup> alcanzó los MM\$ 1.736.642, disminuyendo un 8,3% (11,0% real) respecto al mismo período de 2015<sup>2</sup>, debido, principalmente, a mayores gastos de apoyo. Asimismo, el margen operacional bruto de la industria se vio reducido en 0,9% (3,8% real), explicado por un aumento de otros egresos operacionales netos y un menor resultado entre las partidas de utilidad neta de operaciones financieras y utilidad de cambio netas.

Al desglosar la utilidad **acumulada** del sistema a octubre de 2016 por institución, se observa que Banco de Chile se posiciona con la **mayor utilidad acumulada durante el año**, alcanzando los MM\$469.933, seguido por Banco Santander (MM\$406.068) y BCI (MM\$280.637). Cabe destacar que los bancos antes indicados concentran el 66,6% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, aumentando su concentración en 0,5 puntos porcentuales respecto a septiembre de 2016. A diferencia del mes anterior, Scotiabank<sup>3</sup> fue la entidad que presentó la mayor alza respecto a la utilidad acumulada de 12 meses atrás esto, obteniendo MM\$35.636 más que a esa última fecha, seguido por BancoEstado (MM\$29.284), entidad que se posicionó en primer lugar el mes anterior. Asimismo, Banco Penta (MM\$9.197) conserva el tercer lugar del *ranking*.

Respecto a la utilidad generada **durante el mes de octubre de 2016** (MM\$151.227), se evidencia una baja de 9,6% (9,7% real) respecto a la generada **durante septiembre de 2016**, la cual se explica, principalmente, por mayores gastos de apoyo y provisiones. No obstante, es importante señalar que el resultado operacional bruto aumentó 3,2% (3,0% real) en igual periodo, explicado mayormente por un aumento en los ingresos por intereses y reajustes netos de 5,0% (4,9% real).

Al considerar la utilidad generada por las instituciones **durante el mes de octubre de 2016**, se evidencia la misma estructura anterior, siendo Banco de Chile quien obtuvo la mayor utilidad (MM\$41.718) seguido por Banco Santander (MM\$40.585) y BCI (MM\$26.473).

Las colocaciones totales (considerando las inversiones en el extranjero) entre octubre de 2016 y 2015 se incrementaron un 5,7% (2,6% real), lo cual denota una desaceleración del crecimiento de las colocaciones, ya que este crecimiento fue inferior al mostrado en septiembre de 2016 respecto al mismo mes del año anterior (8,2% y 4,6% real). El

crecimiento está explicado principalmente por el aumento en la cartera de vivienda (9,9% y 6,7% real) y la cartera comercial (4,2% y 1,1% real), mientras que también lo hizo, en menor medida, la cartera de consumo (5,6% y 2,5% real). El banco con mayor participación de mercado a octubre de 2016 es Banco Santander (18,1%), seguido por Banco de Chile (17,0%) y BCI (15,5%).

En Chile, en tanto, las colocaciones (sin las sucursales y filiales en el exterior) **a octubre de 2016** aumentaron 5,8% (2,7% real) **respecto a octubre de 2015**, mostrando un incremento en línea al obtenido en septiembre de 2016 respecto a 12 meses atrás (2,6% real), lo cual, a diferencia de las colocaciones totales, no denota una desaceleración en el crecimiento de las colocaciones locales. El aumento se explica, principalmente, por un avance de la cartera de vivienda de 10,2% (6,9% real), mientras que la comercial aumentó 3,9% (0,8% real) y la de consumo 6,8% (3,7% real). **Respecto al mes anterior**, las colocaciones locales casi no sufrieron variaciones, disminuyendo 0,2% (0,3% real), al igual que el mes anterior, donde el crecimiento se mantuvo plano (0,1% y 0,0% real). Cabe destacar que, si bien hubo una disminución en las colocaciones totales a nivel local, las alzas de las carteras de vivienda (0,5% y 0,3% real) y consumo (0,5% y 0,4% real) lograron cubrir la baja en la cartera comercial (0,2% y 0,3% real).

Los bancos con mayor participación de mercado a nivel local son Banco Santander (19,6%), Banco de Chile (18,4%) y BancoEstado (14,2%), no mostrando cambios en los primeros tres lugares del *ranking* respecto al mes anterior. Al comparar los tres primeros lugares a nivel total y local, se evidencia que 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 índice de riesgo del sistema a octubre de 2016 alcanzó un 2,48%, mayor al 2,37% obtenido en octubre de 2015, aumento que se repite al analizar las diversas carteras que lo componen. En efecto, el índice de riesgo de la cartera comercial (cartera que ha representado históricamente casi un 60% de la cartera total) alcanzó a octubre de 2016 un 2,41%, seis puntos base más que en octubre de 2015, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 5,93% hasta un 6,16% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda<sup>4</sup> fue

el que evidenció la mayor alza, pasando desde un 0,71% en octubre de 2015 hasta un 0,94% en octubre de 2016.

La cartera deteriorada se posiciona en 5,13% a octubre de 2016, evidenciando un alza desde el 5,03% obtenido en octubre de 2015, alza que sólo se repite en la cartera comercial, la cual pasó desde un 4,29% hasta un 4,61% en igual periodo de tiempo. Por su parte, tanto la cartera de vivienda como la de consumo mostraron una considerable baja en igual periodo, la primera, pasando desde un 5,89% hasta un 5,53%, mientras que la segunda pasó desde un 7,19% hasta un 6,59%.

Al analizar la evolución de la composición de fondeo entre septiembre y octubre de 2016 en términos reales, se observa que los pasivos totales disminuyeron 0,8% real, impulsados mayormente por el fondeo de otros instrumentos (-4,4% real). Asimismo, se evidenció una baja tanto de los depósitos a la vista como de los depósitos a plazo de 0,9% y 0,3% real, respectivamente. Por su parte, la baja en los pasivos fue contrarrestada en parte por un alza de instrumentos de deuda de 1,2% real.

El índice de Basilea aumentó desde un 12,6% en septiembre de 2015 hasta un 13,8% a septiembre de 2016, fecha en la cual son 16 los bancos que presentan un mayor índice que el promedio del sistema. A diferencia del mes anterior, Banco Penta<sup>5</sup> y China Construction Bank<sup>6</sup> intercambiaron lugares en el podio, alcanzando a septiembre de 2016

## Comentario a los Resultados del Sistema

La **utilidad acumulada** del sistema bancario a octubre de 2016 alcanzó los MM\$ 1.736.642, disminuyendo un 8,3% (11,0% real) respecto al mismo periodo de 2015, debido, principalmente, a mayores gastos de apoyo, los que aumentaron 6,0% (2,9% real). Asimismo, el margen operacional bruto de la industria se vio reducido en 0,9% (3,8% real), explicado por un mayor egreso operacional neto de 177,3% (169,2% real) y un menor resultado entre las partidas de utilidad neta de operaciones financieras y utilidad de cambio netas, la cual disminuyó 7,4% (10,1% real).

Al desglosar la utilidad acumulada del sistema a octubre de 2016 por institución, se observa que Banco de Chile se posiciona con la mayor utilidad acumulada durante el año, alcanzando los MM\$469.933, seguido por Banco Santander (MM\$406.068) y BCI (MM\$280.637). Cabe destacar que los bancos antes indicados concentran el 66,6% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, aumentando su concentración en 0,5 puntos porcentuales respecto al mes anterior.

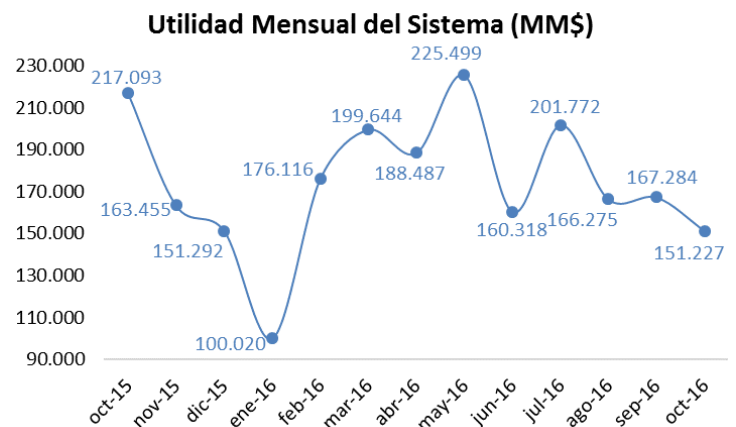
A diferencia del mes anterior, Scotiabank fue la entidad que presentó la mayor alza respecto a la utilidad acumulada de 12 meses atrás, obteniendo MM\$35.636 más que a esta última fecha, seguido por BancoEstado (MM\$29.284), entidad que se posicionó en primer lugar el mes anterior. Asimismo, Banco Penta (MM\$9.197) conserva el tercer lugar del *ranking*. A octubre de 2016, y tal como el mes anterior, son siete los bancos que presentan pérdidas a lo largo del año, donde

un índice de 347,5% y 234,4%, respectivamente, mientras que en tercer lugar se posiciona Banco de la Nación Argentina con un índice de 161,5%.

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a octubre de 2016 un 49,8%, mostrándose menos eficiente que en octubre de 2015, fecha en la cual presentó un índice de 46,6%. Al comparar su variación respecto al mes anterior, se evidencia que este indicador no presentó grandes variaciones, retrocediendo 0,4 puntos porcentuales.

A octubre de 2016, los índices de rentabilidad, calculados a 12 meses<sup>7</sup>, muestran una baja respecto a octubre de 2015. El ROE bajó desde un 15,27% hasta un 12,35%. 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 1,20% hasta un 1,00% en dicho periodo. Así, se evidencia una baja sostenida de ambos en el transcurso del año.

China Construction Bank, entidad que comenzó a reportar sus resultados desde junio de 2016, presenta la mayor pérdida acumulada (MM\$8.984).



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

Respecto a la utilidad generada durante el mes de octubre de 2016 (MM\$151.227), se evidencia una baja de 9,6% (9,7% real) respecto a la generada durante septiembre de 2016, la cual se explica, principalmente, por mayores gastos de apoyo (4,4% y 4,3% real) y provisiones (13,6% y 13,4% real). No obstante, es importante señalar que el resul-

tado operacional bruto aumentó 3,2% (3,0% real) en igual periodo, explicado mayormente por un aumento en los ingresos por intereses y reajustes netos de 5,0% (4,9% real).

Al considerar la utilidad generada por las instituciones durante el mes de octubre de 2016, se evidencia la misma estructura anterior, siendo Banco de Chile quien obtuvo la mayor utilidad (MM\$41.718) seguido por Banco Santander (MM\$40.585) y BCI (MM\$26.473).

## COLOCACIONES

Las colocaciones totales (considerando las inversiones en el extranjero) entre octubre de 2016 y 2015 se incrementaron un 5,7% (2,6% real), lo cual denota una desaceleración del crecimiento de las colocaciones, ya que este crecimiento fue inferior al mostrado en septiembre de 2016 respecto al mismo mes del año anterior (8,2% y 4,6% real). El crecimiento está explicado principalmente por el aumento en la cartera de vivienda (9,9% y 6,7% real) y la cartera comercial (4,2% y 1,1% real), mientras que también lo hizo, en menor medida, la cartera de consumo (5,6% y 2,5% real). El banco con mayor participación de mercado a octubre de 2016 es Banco Santander (18,1%), seguido por Banco de Chile (17,0%) y BCI (15,5%).

En Chile, en tanto, las colocaciones (sin las sucursales y filiales en el exterior) a octubre de 2016 aumentaron 5,8% (2,7% real) respecto a octubre de 2015, mostrando un incremento en línea al obtenido en septiembre de 2016 respecto a 12 meses atrás (2,6% real), lo cual, a diferencia de las colocaciones totales, no denota una desaceleración en el crecimiento de las colocaciones locales. El aumento se explica, principalmente, por un aumento de la cartera de vivienda de 10,2% (6,9% real), mientras que la comercial aumentó 3,9% (0,8% real) y la de consumo 6,8% (3,7% real). Respecto al mes anterior, las colocaciones locales casi no sufrieron variaciones, disminuyendo 0,2% (0,3% real), al igual que el mes anterior, donde el crecimiento se mantuvo plano (0,1% y 0,0% real). Cabe destacar que, si bien hubo una disminución en las colocaciones totales a nivel local, las alzas de las carteras de vivienda (0,5% y 0,3% real) y consumo (0,5% y 0,4% real) lograron cubrir la baja en la cartera comercial (0,2% y 0,3% real).

Los bancos con mayor participación de mercado a nivel local son Banco Santander (19,6%), Banco de Chile (18,4%) y BancoEstado (14,2%), no mostrando cambios en los primeros tres lugares del *ranking* respecto al mes anterior. Al comparar los tres primeros lugares a nivel total y local, se evidencia que BCI baja desde el tercer al cuarto lugar, respectivamente, lo cual muestra el aporte que ha brindado City National Bank, la sucursal estadounidense adquirida por el banco en octubre de 2015. Adicionalmente y respecto al mes anterior, se evidencia que Itaú Corpbanca baja desde el tercer lugar de colocaciones totales hasta el quinto, siendo superado por BCI y BancoEstado.

Por su parte, la cartera de consumo, tanto total como local, es liderada por Banco Santander, Banco de Chile y BCI, mientras que Itaú

Colocaciones totales - Oct16		Colocaciones en Chile - Oct16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	18,1%	Banco Santander	19,6%
Banco de Chile	17,0%	Banco de Chile	18,4%
BCI	14,5%	BancoEstado	14,2%
BancoEstado	14,3%	BCI	12,9%
Itaú Corpbanca	14,3%	Itaú Corpbanca	11,3%
BBVA	6,1%	BBVA	6,7%
Scotiabank	5,7%	Scotiabank	6,2%
Banco Security	2,9%	Banco Security	3,1%
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 58,7% del total de colocaciones, se observa que Itaú Corpbanca alcanza el primer lugar del *ranking* a octubre de 2016, con una participación de mercado de 17,1%, sin embargo, a nivel local su participación se reduce hasta un 13,8%, bajando hasta el tercer lugar del *ranking* y siendo superado por Banco de Chile (18,0%) y Banco Santander (17,5%).

Colocaciones Comerciales - Oct16		Colocaciones Comerciales en Chile - Oct16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Itaú Corpbanca	17,1%	Banco de Chile	18,0%
Banco de Chile	16,2%	Banco Santander	17,5%
BCI	16,1%	Itaú Corpbanca	13,8%
Banco Santander	15,8%	BCI	13,6%
BancoEstado	12,9%	BancoEstado	13,0%
BBVA	5,2%	BBVA	5,7%
Scotiabank	4,6%	Scotiabank	5,1%
Banco Bice	4,0%	Banco Bice	4,4%
Banco Security	3,8%	Banco Security	4,2%
Banco Consorcio	1,8%	Banco Consorcio	2,0%
Otros	2,4%	Otros	2,7%

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

Corpbanca pasa desde el cuarto lugar del *ranking* a nivel total (12,3%) hasta el sexto lugar a nivel local (7,1%).

**Colocaciones consumo - Oct16**

Institución	% participación
Banco Santander	22,2%
Banco de Chile	19,8%
BCI	13,1%
Itaú Corpbanca	12,3%
BancoEstado	8,3%
Scotiabank	7,3%
BBVA	5,7%
Banco Falabella	4,9%
Banco Ripley	3,5%
Banco Security	1,9%
Otros	1,0%

**Colocaciones consumo en Chile - Oct16**

Institución	% participación
Banco Santander	23,6%
Banco de Chile	21,1%
BCI	13,4%
BancoEstado	8,8%
Scotiabank	7,8%
Itaú Corpbanca	7,1%
BBVA	6,1%
Banco Falabella	5,2%
Banco Ripley	3,7%
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).

Finalmente, la cartera de vivienda es liderada por Banco Santander, BancoEstado y Banco de Chile, tanto 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 (8,5%), siendo sobrepasado por BBVA (8,9%).

**Colocaciones Vivienda - Oct16**

Institución	% participación
Banco Santander	21,1%
BancoEstado	19,7%
Banco de Chile	16,9%
BCI	11,9%
Itaú Corpbanca	9,5%
BBVA	8,7%
Scotiabank	7,5%
Banco Bice	1,7%
Banco Security	1,4%
Banco Falabella	1,1%
Otros	0,4%

**Colocaciones Vivienda Chile - Oct16**

Institución	% participación
Banco Santander	21,7%
BancoEstado	20,2%
Banco de Chile	17,4%
BCI	10,8%
BBVA	8,9%
Itaú Corpbanca	8,5%
Scotiabank	7,7%
Banco Bice	1,8%
Banco Security	1,5%
Banco Falabella	1,1%
Otros	0,4%

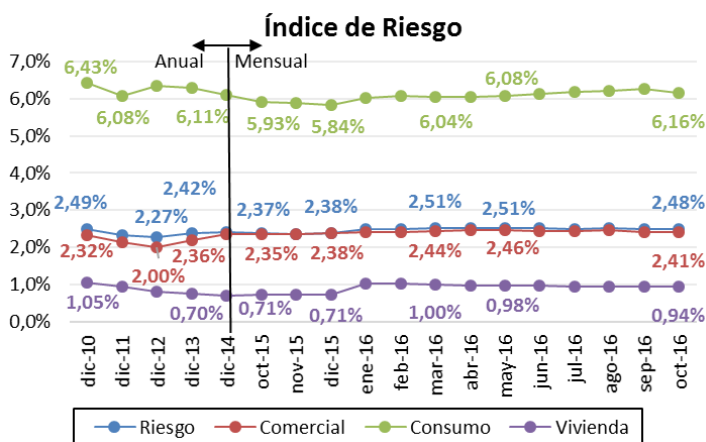
**Tablas 7 y 8:** Participación de mercado de colocaciones de vivienda (fuente: elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF).

**RIESGO DE CRÉDITO**

El índice de riesgo del sistema a octubre de 2016 alcanzó un 2,48%, mayor al 2,37% obtenido en octubre de 2015, aumento que se repite al analizar las diversas carteras que lo componen. En efecto, el índice de riesgo de la cartera comercial (cartera que ha representado históricamente casi un 60% de la cartera total) alcanzó a octubre de 2016 un 2,41%, seis puntos base más que en octubre de 2015, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 5,93% hasta un 6,16% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda<sup>8</sup> fue el que evidenció la mayor alza, pasando desde un 0,71% en octubre de 2015 hasta un 0,94% en 12 meses.

A diferencia del mes anterior, Banco Ripley se posiciona como la entidad con mayor índice de riesgo, alcanzando un 10,98% (9,93% en septiembre de 2016) y desplazando al segundo lugar a Banco de Brasil, entidad que redujo su indicador desde un 10,21% septiembre de 2016 hasta 9,92% en octubre de 2016. Por su parte, Banco Falabella se mantiene en el tercer lugar al igual que el mes anterior. Cabe destacar que Banco Ripley realizó un cambio en su modelo de provisiones, lo cual hizo aumentar este indicador.

Adicionalmente, 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.



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

**Índice de Riesgo Oct-16**

Banco Ripley	10,98%
Banco do Brasil	9,92%
Banco Falabella	4,92%
HSBC	4,69%
Rabobank	3,38%
Banco Internacional	3,18%
Banco de la Nación	3,09%
Banco Santander	3,02%
BancoEstado	2,81%
Itaú Corpbanca	2,76%

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

La cartera deteriorada se posiciona en 5,13% a octubre de 2016, evidenciando un alza desde el 5,03% obtenido en octubre de 2015, alza que sólo se repite en la cartera comercial, la cual pasó desde un 4,29% hasta un 4,61% en igual periodo de tiempo. Por su parte, tanto la cartera de vivienda como la de consumo mostraron una considerable baja en igual periodo, la primera, pasando desde un 5,89% hasta un 5,53%, mientras que la segunda pasó desde un 7,19% hasta un 6,59%.

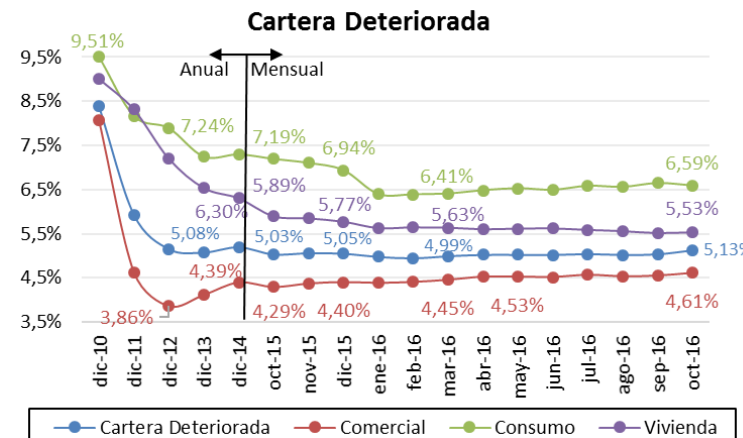


Gráfico 3: Evolución cartera deteriorada del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

La cartera morosa mayor a 90 días ha evidenciado una baja en casi todas sus carteras en los últimos 12 meses, así, el índice promedio disminuyó desde un 1,93% en octubre de 2015 hasta un 1,84% en octubre de 2016. En igual periodo, la cartera de vivienda pasó desde 2,73% hasta 2,65%, mientras que la cartera comercial disminuyó desde 1,63% hasta 1,47%. Por su parte, la cartera de consumo evidenció un alza desde 1,91% hasta 1,98% en igual periodo de tiempo.

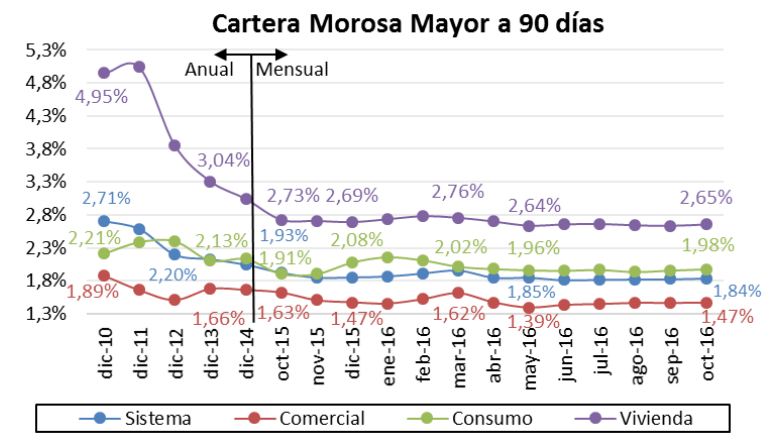


Gráfico 4: Evolución morosidad mayor a 90 días del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

RENTABILIDADES<sup>9</sup>

El ROE anualizado del sistema ha evidenciado una baja desde un 14,95% en octubre de 2015 hasta un 11,78% en octubre de 2016, fecha en la cual se observa que continúa la baja desde julio de 2016. A octubre de 2016, ocho son los bancos que superan el promedio de la industria, siendo Banco Falabella el que lo lidera con un 26,21%, seguido por Banco de Chile (19,66%) y Banco Ripley (18,86%), manteniendo los primeros tres lugares del ranking respecto al mes anterior. Al considerar el ROE (12 meses), se evidencia una tendencia bajista en los últimos 12 meses, pasando desde un 15,27% en octubre de 2015 hasta un

12,35% en octubre de 2016. A esta última fecha, ocho son los bancos que superan el promedio del sistema, siendo liderado por Banco Falabella (27,28%), mientras que, a diferencia del mes anterior, Banco Ripley ascienda al segundo lugar con 19,89%, desplazando al tercer lugar al Banco de Chile (19,80%). Cabe destacar la 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.

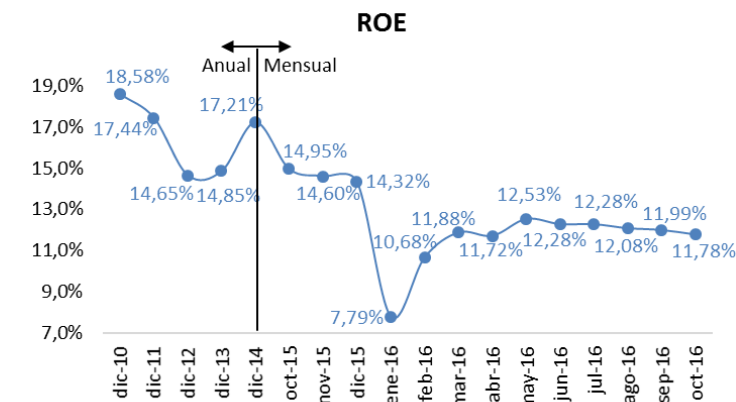


Gráfico 5: Evolución ROE del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

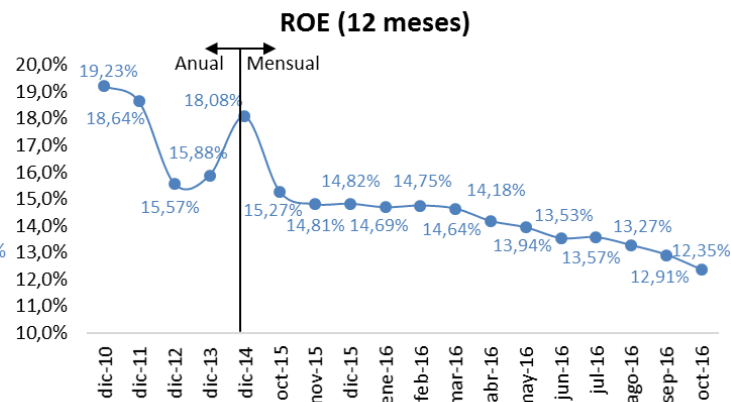


Gráfico 6: Evolución ROE a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

El ROA evidenció una caída desde octubre de 2015, fecha en la que alcanzó un 1,14%, hasta llegar a un 1,0% en octubre de 2016. En esta última fecha, son diez los bancos que presentan una mayor rentabilidad sobre sus activos que el sistema, siendo Banco Ripley quien lidera este listado con un 4,56%, seguido por Banco Falabella (2,31%) y JP Morgan (1,88%).

Respecto al ROA (12 meses), se observa una tendencia a la baja en los últimos 12 meses, periodo en que el indicador cayó desde 1,20% en octubre de 2015 hasta 1,0% en octubre de 2016. A esta última fecha, son diez los bancos que presentan una mayor rentabilidad sobre sus activos que el sistema, siendo Banco Ripley quien lidera este listado con un 4,68%, seguido por Banco Falabella (2,43%) y, a diferencia del ranking del ROA, Banco de Chile se posiciona en tercer lugar (1,78%), no presentando cambios respecto al podio del mes anterior.

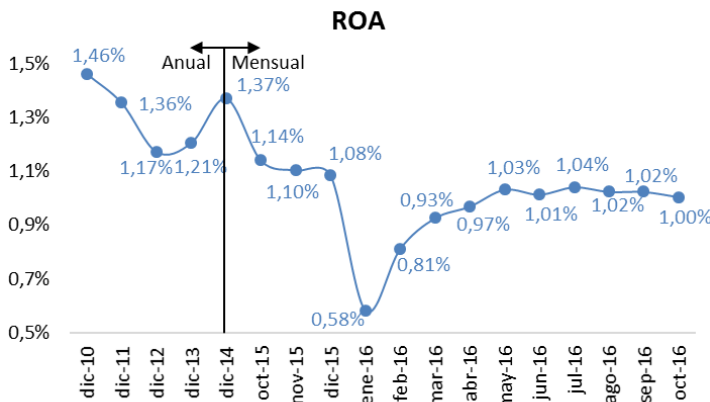


Gráfico 7: Evolución ROA del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

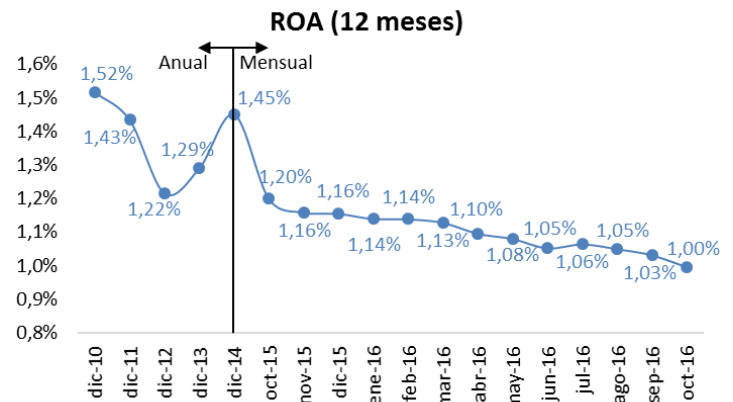


Gráfico 8: Evolución ROA a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

EFICIENCIA

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a octubre de 2016 un 49,8%, mostrándose menos eficiente que en octubre de 2015, fecha en la cual presentó un índice de 46,6%. Al comparar su variación respecto al mes anterior, se evidencia que este indicador no presentó grandes variaciones, retrocediendo 0,4 puntos porcentuales. A octubre de 2016, siete bancos presentan una mayor

eficiencia que el sistema, siendo el ranking liderado por Banco Consorcio (31,7%), Banco Santander (39,3%) y Banco Falabella (40,0%), manteniendo el podio respecto al mes anterior.

Al analizar la eficiencia como gastos de apoyo sobre activos totales, se observa que el indicador no mostró grandes variaciones en los últimos 12 meses, pasando desde un 2,09% en octubre de 2015 hasta 2,13% en octubre de 2016, levemente inferior al obtenido en el mes anterior.

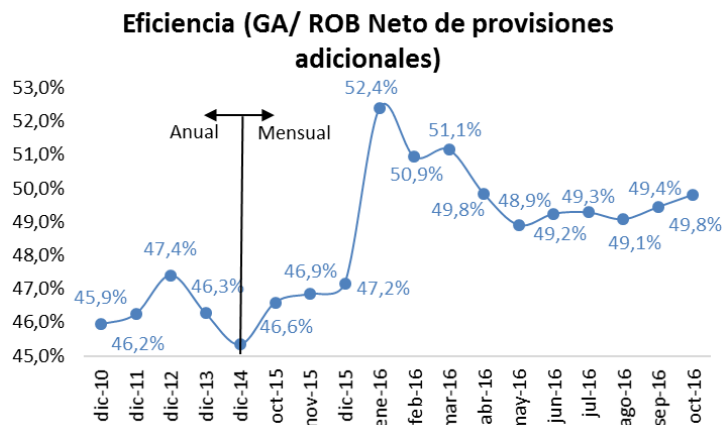


Gráfico 9: Evolución gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

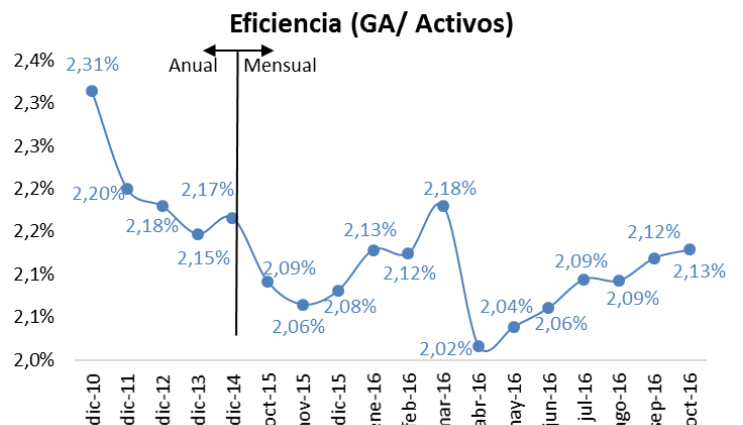


Gráfico 10: Evolución gastos de apoyo sobre activos totales (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

MARGEN NETO<sup>10</sup>

El margen neto ha evidenciado una baja, pasando desde un 4,49% en octubre de 2015 hasta un 4,27% en octubre de 2016. A esta última fecha, son ocho los bancos que superan al sistema, siendo Banco Ripley (31,00%), Banco Falabella (9,50%) y Banco Penta (7,86%) 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 riesgo.

Si se analiza el margen neto (12 meses), se observa una tendencia a la baja durante el periodo de análisis, pasando desde un 4,78% en octubre de 2015 hasta un 4,33% en octubre de 2016, fecha en la cual son siete los bancos que se posicionan sobre el promedio del sistema, siendo Banco Ripley quien lidera el ranking con 31,25%, seguido por Banco Falabella (10,05%) y, a diferencia del ranking del margen neto, Banco de Chile (5,59%), manteniendo el podio respecto al mes anterior.

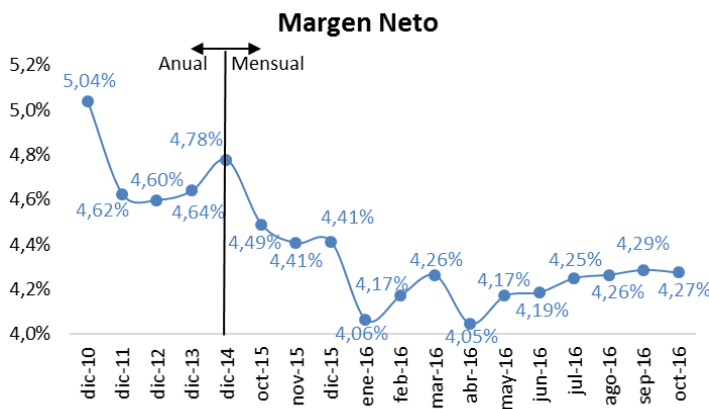


Gráfico 11: Evolución margen neto (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

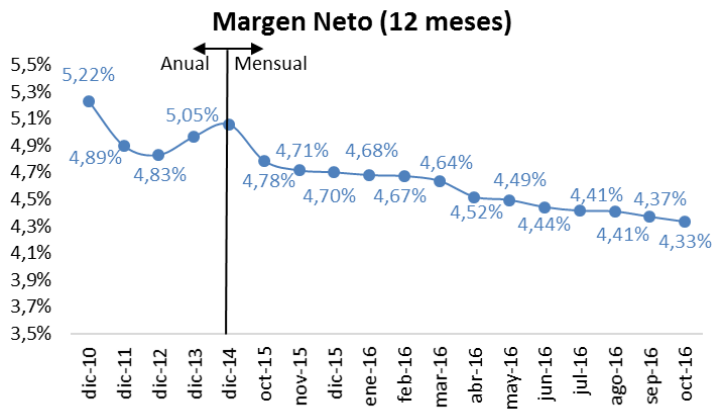


Gráfico 12: Evolución margen neto (12 meses) (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

FINANCIAMIENTO

Al analizar la evolución de la composición de fondeo entre septiembre y octubre de 2016 en términos reales, se observa que los pasivos totales disminuyeron 0,8% real, impulsados mayormente por el fondeo de otros instrumentos (-4,4% real). Asimismo, se evidenció una baja tanto de los depósitos a la vista como de los depósitos a plazo de 0,9% y 0,3% real, respectivamente. Por su parte, la baja en los pasivos fue contrarrestada en parte por un alza de instrumentos de deuda de 1,2% real.

Respecto a los instrumentos de deuda, se evidencia un aumento de 0,4% real, impulsados principalmente por un aumento de los bonos bancarios de 0,8% real. Por su parte, los demás instrumentos sufrieron una baja en igual periodo, destacando que las letras de crédito disminuyeron 3,9% real, mientras que los bonos subordinados e hipotecarios hicieron lo mismo en 0,3% y 1,1% real, respectivamente.

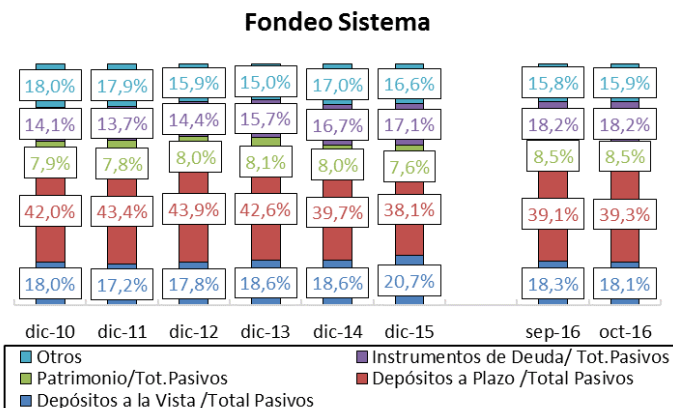


Gráfico 13: Evolución fondeo del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

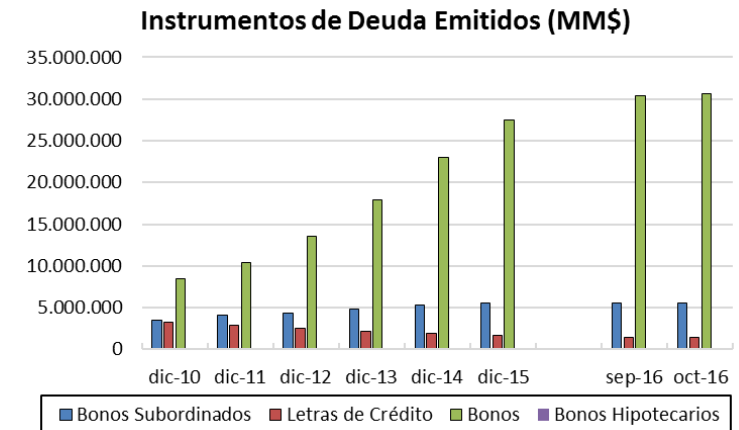


Gráfico 14: Evolución emisión de instrumentos de deudas en millones de pesos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

## ENDEUDAMIENTO

El endeudamiento, medido como pasivo sobre patrimonio, ha evidenciado una importante baja en el último año, pasando desde las 12,1 veces en octubre de 2015 hasta las 10,7 veces en octubre de 2016, fecha en la cual se mantuvo el nivel de endeudamiento respecto al mes anterior. A octubre de 2016, nueve son las instituciones con un nivel de endeudamiento superior al sistema, siendo BancoEstado (20,1 veces) la entidad con mayor endeudamiento, mientras que, a diferencia del mes anterior, HSBC (15,8 veces) superó a BBVA (15,7 veces), intercambiando posiciones en el ranking. Por su parte, los bancos menos endeudados, a igual fecha, son Banco Penta y China Construction Bank con 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) 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 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.

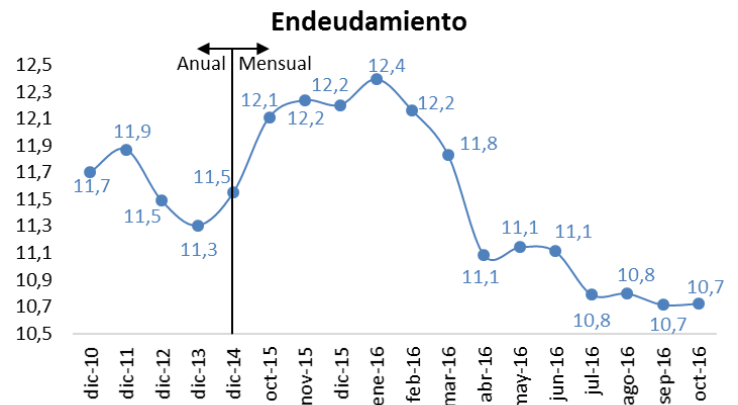


Gráfico 15: Evolución endeudamiento del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

## 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, el Comité de Basilea acordó que los bancos deben mantener un capital básico no menor al 8% de sus activos ponderados por riesgo. Dicha exigencia está incorporada a la Ley General de Bancos en Chile, y a septiembre 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 septiembre de 2015 hasta un 13,8% a septiembre de 2016, fecha en la cual son 16 los bancos que presentan un mayor índice que el promedio del sistema. A diferencia del mes anterior, Banco Penta y China Construction Bank intercambiaron lugares en el podio, alcanzando a septiembre de 2016 un índice de 347,5% y 234,4%, respectivamente, mientras que en tercer lugar se posiciona Banco de la Nación Argentina con un índice de 161,5%. 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%.

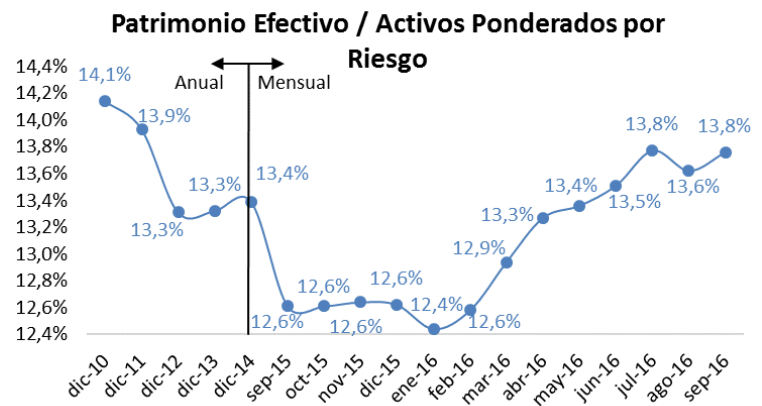


Gráfico 16: Evolución índice de Basilea del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)



## ANEXOS

## Anexo N° 1: EE.FF. del sistema

MM\$	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	oct-15	dic-15	oct-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	5.085.839	6.152.502	5.118.829
Ingresos por Comisiones Netos	1.024.019	1.144.449	1.213.751	1.267.567	1.292.199	1.394.669	1.238.181	1.504.339	1.282.386
Utilidad Neta de Operaciones Financiera	-328.827	129.273	854.498	305.642	437.288	421.796	105.333	46.441	599.677
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	1.080.731	488.741	-265.839	411.154	473.044	546.509	738.681	929.849	182.238
Recuperaciones de Créditos Castigados	174.704	190.443	249.557	246.014	316.835	369.586	330.125	411.525	329.043
Otros Ingresos Operacionales Netos	-37.872	-217.553	-47.924	-79.106	-30.303	-188.102	-44.150	-61.788	-122.427
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>5.162.506</b>	<b>5.452.758</b>	<b>6.008.113</b>	<b>6.464.751</b>	<b>7.365.577</b>	<b>8.641.104</b>	<b>7.454.009</b>	<b>8.982.868</b>	<b>7.389.746</b>
Gastos de Apoyo	-2.301.608	-2.504.824	-2.778.558	-3.064.631	-3.408.208	-3.917.639	-3.472.876	-4.236.429	-3.680.510
Gasto en Provisiones	-1.373.576	-1.100.689	-1.036.143	-1.463.324	-1.682.043	-1.963.342	-1.651.484	-2.045.948	-1.602.388
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.487.322</b>	<b>1.847.245</b>	<b>2.024.883</b>	<b>1.936.796</b>	<b>2.275.326</b>	<b>2.760.123</b>	<b>2.329.649</b>	<b>2.700.491</b>	<b>2.106.848</b>
Resultado por Inversión en Sociedades	6.251	12.240	16.900	8.443	93.401	19.819	18.998	24.610	23.935
Corrección Monetaria	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	2.348.649	2.725.100	2.130.783
<b>Utilidad</b>	<b>1.225.187</b>	<b>1.583.953</b>	<b>1.711.637</b>	<b>1.628.718</b>	<b>1.915.992</b>	<b>2.481.524</b>	<b>1.894.148</b>	<b>2.208.895</b>	<b>1.736.642</b>
<b>Utilidad (*sin corrección monetaria)</b>	<b>1.225.187</b>	<b>1.583.953</b>	<b>1.711.637</b>	<b>1.628.718</b>	<b>1.915.992</b>	<b>2.481.524</b>	<b>1.894.148</b>	<b>2.208.895</b>	<b>1.736.642</b>
							844.014	976.290	781.915
Colocaciones	70.553.247	75.979.032	89.161.392	101.895.688	115.441.996	127.834.447	140.959.882	143.477.084	148.986.546
Depósitos	58.569.960	64.966.884	76.544.252	86.737.994	97.151.654	105.483.169	115.064.011	119.567.445	119.073.507
Provisiones	-1.684.830	-1.894.018	-2.076.100	-2.311.361	-2.762.799	-3.087.381	-3.339.447	-3.416.148	-3.692.342
Patrimonio	8.037.033	8.523.365	9.813.701	11.257.675	12.901.676	14.415.422	15.205.426	15.425.775	17.698.259
<b>Riesgo</b>									
Índice de Riesgo	7,27%	7,81%	7,50%	6,81%	9,70%	9,30%	10,42%	9,93%	10,98%
Índice Cartera Vencida	0,53%	0,34%	0,30%	0,29%	0,20%	0,24%	0,27%	0,28%	0,24%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o má	7,92%	7,10%	5,79%	4,99%	3,84%	4,48%	5,30%	5,16%	4,72%
Índice de Cartera Deteriorada	-	14,97%	9,19%	8,79%	10,09%	11,62%	13,81%	12,84%	13,24%
<b>Eficiencia</b>									
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adicion	44,95%	51,72%	55,28%	55,78%	54,99%	51,79%	50,01%	49,30%	46,49%
<b>Rentabilidad</b>									
Utilidad / Activos	-0,73%	2,02%	3,16%	2,78%	1,19%	5,61%	3,76%	4,06%	4,56%
Utilidad / Patrimonio	-5,35%	12,59%	17,34%	18,39%	4,82%	22,71%	16,07%	16,73%	18,86%
Margen Neto	19,11%	21,16%	18,99%	17,70%	6,68%	28,76%	30,15%	30,89%	31,00%
<b>Endeudamiento</b>									
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	6,36	5,24	4,49	5,61	3,04	3,04	3,27	3,12	3,13

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

## Anexo N° 2: Utilidades del sistema

Utilidad acumulada a Oct-16 (MM\$)		Ut. antes de impuesto Oct-16 (MM\$)	
Banco de Chile	469.933	Banco de Chile	546.452
Banco Santander	406.068	Banco Santander	496.481
BCI	280.637	BCI	352.363
BancoEstado	135.162	BancoEstado	205.552
Scotiabank	105.215	Scotiabank	129.563
BBVA	62.659	BBVA	71.880
Banco Bice	57.870	Banco Bice	70.928
Itaú Corpbanca	46.520	Banco Falabella	57.906
Banco Falabella	45.394	Banco Security	53.820
Banco Security	44.013	Itaú Corpbanca	53.526
Banco Consorcio	39.276	Banco Consorcio	48.272
Banco Ripley	32.387	Banco Ripley	38.315
JPMorgan	8.358	JPMorgan	9.034
Banco Internacional	7.697	Banco Internacional	8.330
HSBC	6.266	HSBC	7.467
Banco Penta	2.921	Banco Penta	685
DnB Nor Bank asa	0	DnB Nor Bank asa	0
Banco do Brasil	-46	Banco do Brasil	-53
Banco de la Nación	-230	Banco de la Nación	-227
Rabobank	-252	Bank of Tokyo	-614
Bank of Tokyo	-381	BTG Pactual	-1.508
BTG Pactual	-555	Rabobank	-1.523
Banco Paris	-3.286	Banco Paris	-4.621
China Construction Bank	-8.984	China Construction Bank	-10.266

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

## Anexo N° 3: Índices de rentabilidad

ROE Oct-16		ROE 12 Meses - Oct16		ROA Oct-16		ROA 12 Meses - oct16	
Banco Falabella	26,21%	Banco Falabella	27,28%	Banco Ripley	4,56%	Banco Ripley	4,68%
Banco de Chile	19,66%	Banco Ripley	19,89%	Banco Falabella	2,31%	Banco Falabella	2,43%
Banco Ripley	18,86%	Banco de Chile	19,80%	JPMorgan	1,88%	Banco de Chile	1,78%
Banco Santander	17,05%	Banco Santander	16,38%	Banco de Chile	1,83%	JPMorgan	1,74%
Banco Bice	15,87%	Banco Bice	15,66%	Banco Penta	1,63%	Banco do Brasil	1,71%
Scotiabank	13,94%	BCI	14,94%	Banco Consorcio	1,51%	Banco Consorcio	1,45%
BCI	13,55%	Scotiabank	13,31%	Banco Santander	1,35%	Banco Santander	1,29%
Banco Consorcio	12,26%	Banco Consorcio	12,95%	Banco Bice	1,21%	Banco Bice	1,20%
Sistema Financiero	11,78%	Sistema Financiero	12,35%	Scotiabank	1,14%	BCI	1,14%
Banco Security	11,49%	Banco Security	10,28%	BCI	1,11%	Scotiabank	1,05%
BancoEstado	10,30%	BancoEstado	9,95%	Sistema Financiero	1,00%	Sistema Financiero	1,00%
Banco Internacional	9,53%	BBVA	9,82%	Banco Security	0,90%	Banco Security	0,79%
BBVA	9,19%	HSBC	7,56%	Banco Internacional	0,69%	BBVA	0,57%
HSBC	8,65%	Banco Internacional	6,16%	BBVA	0,55%	BancoEstado	0,47%
JPMorgan	4,58%	Rabobank	5,01%	HSBC	0,51%	HSBC	0,46%
Banco Penta	1,64%	JPMorgan	4,81%	BancoEstado	0,49%	Banco Internacional	0,44%
Itaú Corpbanca	1,64%	Banco do Brasil	3,29%	Itaú Corpbanca	0,19%	Rabobank	0,41%
Banco do Brasil	-0,23%	Itaú Corpbanca	2,67%	Rabobank	-0,04%	Itaú Corpbanca	0,30%
Rabobank	-0,26%	BTG Pactual	1,68%	Banco do Brasil	-0,15%	BTG Pactual	0,26%
Bank of Tokyo	-0,80%	Banco de la Nación	-0,63%	Bank of Tokyo	-0,29%	Bank of Tokyo	-0,37%
BTG Pactual	-0,92%	Banco Penta	-0,67%	BTG Pactual	-0,40%	Banco Penta	-0,38%
Banco de la Nación	-1,32%	Bank of Tokyo	-1,12%	Banco de la Nación	-1,15%	Banco de la Nación	-0,49%
China Construction Bank	-8,41%	China Construction Bank	-6,86%	Banco Paris	-7,13%	Banco Paris	-5,66%
Banco Paris	-9,30%	Banco Paris	-9,34%	China Construction Bank	-8,03%	China Construction Bank	-6,55%

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

## Anexo N° 4: Margen Neto y Eficiencia

Margen Neto Oct-16		Margen Neto 12 Meses - oct16		Eficiencia Oct-16	
Banco Ripley	31,00%	Banco Ripley	31,25%	China Construction Bank	-52,5%
Banco Falabella	9,50%	Banco Falabella	10,05%	Banco Consorcio	31,7%
Banco Penta	7,86%	Banco de Chile	5,59%	Banco Santander	39,3%
Banco de Chile	5,68%	Banco do Brasil	5,01%	Banco Falabella	40,0%
Banco do Brasil	5,60%	Scotiabank	5,01%	Banco de Chile	45,2%
JPMorgan	5,30%	Banco Santander	4,79%	Banco Ripley	46,5%
Scotiabank	5,00%	JPMorgan	4,68%	Banco Bice	47,8%
Banco Santander	4,69%	Sistema Financiero	4,33%	BCI	49,3%
Sistema Financiero	4,3%	BCI	4,32%	Sistema Financiero	50,0%
BCI	4,2%	BancoEstado	3,87%	Scotiabank	50,4%
BancoEstado	3,8%	Banco Security	3,67%	Banco Security	55,8%
Banco Security	3,7%	Banco Penta	3,67%	BBVA	57,3%
Banco Internacional	3,6%	Banco Internacional	3,63%	BancoEstado	60,6%
Banco de la Nación	3,6%	Banco de la Nación	3,54%	Banco Internacional	60,6%
BTG Pactual	3,2%	Itaú Corpbanca	3,43%	JPMorgan	61,7%
Banco Consorcio	3,1%	Banco Bice	3,20%	Itaú Corpbanca	62,7%
Banco Bice	3,1%	BBVA	2,96%	HSBC	66,2%
Bank of Tokyo	2,9%	Banco Consorcio	2,85%	Banco do Brasil	99,2%
BBVA	2,9%	Bank of Tokyo	2,81%	Banco Penta	100,1%
Banco Paris	2,8%	Banco Paris	2,03%	Rabobank	116,4%
Itaú Corpbanca	2,7%	Rabobank	1,76%	Bank of Tokyo	128,1%
Rabobank	2,0%	HSBC	1,66%	BTG Pactual	134,4%
HSBC	1,7%	BTG Pactual	0,77%	Banco de la Nación	139,2%
China Construction Bank	-5,9%	China Construction Bank	-4,82%	Banco Paris	457,6%

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

## Anexo N° 5: Endeudamiento e índice de Basilea

Endeudamiento Oct-16 (veces)	Pat. Efectivo/Activos Ponderados Sep-16		
BancoEstado	20,1	Banco Penta	347,5%
HSBC	15,8	China Construction Bank	234,4%
BBVA	15,7	Banco de la Nación	161,5%
Banco Internacional	12,9	BTG Pactual	156,8%
Banco Bice	12,2	Banco Paris	126,1%
Banco Security	11,8	Bank of Tokyo	117,1%
Banco Santander	11,6	JP Morgan	90,8%
Scotiabank	11,3	Banco do Brasil	64,3%
BCI	11,2	HSBC Bank	22,9%
Sistema Financiero	10,7	Banco Ripley	21,6%
Banco Falabella	10,4	Banco Consorcio	19,1%
Banco de Chile	9,8	Rabobank	16,1%
Itaú Corpbanca	7,7	Banco Falabella	15,9%
Banco Consorcio	7,1	Banco Internacional	14,0%
Rabobank	6,0	Banco de Chile	13,8%
Banco Ripley	3,1	Banco Bice	13,8%
Bank of Tokyo	1,8	Sistema Financiero	13,8%
JPMorgan	1,4	Itaú Corpbanca	13,7%
BTG Pactual	1,3	Banco Security	13,6%
Banco do Brasil	0,5	BCI	13,5%
Banco Paris	0,3	Banco Santander	13,2%
Banco de la Nación	0,1	BBVA	12,4%
China Construction Bank	0,0	Scotiabank	12,3%
Banco Penta	0,0	BancoEstado	11,4%

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

## Anexo N° 6: Participación de mercado por cartera

Colocaciones Totales Oct-16			Colocaciones en Chile Oct-16			Colocaciones Comerciales Oct-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	26.944.946	18,1%	Banco Santander	26.944.946	19,6%	Itaú Corpbanca	14.951.007	17,1%
Banco de Chile	25.353.478	17,0%	Banco de Chile	25.353.478	18,4%	Banco de Chile	14.215.790	16,2%
BCI	21.673.301	14,5%	BancoEstado	19.592.271	14,2%	BCI	14.074.418	16,1%
BancoEstado	21.370.863	14,3%	BCI	17.695.336	12,9%	Banco Santander	13.830.623	15,8%
Itaú Corpbanca	21.300.737	14,3%	Itaú Corpbanca	15.573.145	11,3%	BancoEstado	11.323.937	12,9%
BBVA	9.158.901	6,1%	BBVA	9.158.901	6,7%	BBVA	4.532.596	5,2%
Scotiabank	8.543.627	5,7%	Scotiabank	8.543.627	6,2%	Scotiabank	4.062.458	4,6%
Banco Security	4.311.190	2,9%	Banco Security	4.311.190	3,1%	Banco Bice	3.461.498	4,0%
Banco Bice	4.289.848	2,9%	Banco Bice	4.289.848	3,1%	Banco Security	3.365.482	3,8%
Banco Consorcio	1.727.574	1,2%	Banco Consorcio	1.727.574	1,3%	Banco Consorcio	1.578.180	1,8%
Banco Falabella	1.515.588	1,0%	Banco Falabella	1.515.588	1,1%	Banco Internacional	876.495	1,0%
Banco Internacional	902.140	0,6%	Banco Internacional	902.140	0,7%	Rabobank	744.378	0,9%
Rabobank	744.378	0,5%	Rabobank	744.378	0,5%	HSBC	232.005	0,3%
Banco Ripley	726.666	0,5%	Banco Ripley	726.666	0,5%	Banco Falabella	126.911	0,1%
HSBC	232.131	0,2%	HSBC	232.131	0,2%	Bank of Tokyo	36.659	0,0%
Bank of Tokyo	66.671	0,0%	Bank of Tokyo	66.671	0,0%	Banco Penta	28.018	0,0%
Banco do Brasil	31.089	0,0%	Banco do Brasil	31.089	0,0%	BTG Pactual	27.026	0,0%
Banco Penta	28.018	0,0%	Banco Penta	28.018	0,0%	Banco do Brasil	26.679	0,0%
BTG Pactual	27.026	0,0%	BTG Pactual	27.026	0,0%	China Construction Bank	9.599	0,0%
China Construction Bank	20.679	0,0%	China Construction Bank	20.679	0,0%	Banco de la Nación	7.846	0,0%
Banco Paris	9.767	0,0%	Banco Paris	9.767	0,0%	Banco Ripley	2.839	0,0%
Banco de la Nación	7.928	0,0%	Banco de la Nación	7.928	0,0%	Banco Paris	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%

Colocaciones Comerciales en Chile Oct-16			Colocaciones Consumo Oct-16			Colocaciones Consumo en Chile Oct-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco de Chile	14.215.790	18,0%	Banco Santander	4.336.190	22,2%	Banco Santander	4.336.190	23,6%
Banco Santander	13.830.623	17,5%	Banco de Chile	3.878.356	19,8%	Banco de Chile	3.878.356	21,1%
Itaú Corpbanca	10.950.515	13,8%	BCI	2.566.220	13,1%	BCI	2.466.221	13,4%
BCI	10.798.476	13,6%	Itaú Corpbanca	2.402.891	12,3%	BancoEstado	1.619.202	8,8%
BancoEstado	10.275.838	13,0%	BancoEstado	1.619.202	8,3%	Scotiabank	1.435.264	7,8%
BBVA	4.532.596	5,7%	Scotiabank	1.435.264	7,3%	Itaú Corpbanca	1.303.866	7,1%
Scotiabank	4.062.458	5,1%	BBVA	1.113.147	5,7%	BBVA	1.113.147	6,1%
Banco Bice	3.461.498	4,4%	Banco Falabella	960.337	4,9%	Banco Falabella	960.337	5,2%
Banco Security	3.365.482	4,2%	Banco Ripley	686.658	3,5%	Banco Ripley	686.658	3,7%
Banco Consorcio	1.578.180	2,0%	Banco Security	373.741	1,9%	Banco Security	373.741	2,0%
Banco Internacional	876.495	1,1%	Banco Bice	121.819	0,6%	Banco Bice	121.819	0,7%
Rabobank	744.378	0,9%	Banco Consorcio	69.582	0,4%	Banco Consorcio	69.582	0,4%
HSBC	232.005	0,3%	Banco Internacional	6.259	0,0%	Banco Internacional	6.259	0,0%
Banco Falabella	126.911	0,2%	HSBC	126	0,0%	HSBC	126	0,0%
Bank of Tokyo	36.659	0,0%	Banco de la Nación	82	0,0%	Banco de la Nación	82	0,0%
Banco Penta	28.018	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%
BTG Pactual	27.026	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%
Banco do Brasil	26.679	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%
China Construction Bank	9.599	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%
Banco de la Nación	7.846	0,0%	Banco Paris	0	0,0%	Banco Paris	0	0,0%
Banco Ripley	2.839	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 Oct-16			Colocaciones Vivienda en Chile Oct-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	8.503.868	21,1%	Banco Santander	8.503.868	21,7%
BancoEstado	7.924.647	19,7%	BancoEstado	7.924.647	20,2%
Banco de Chile	6.795.263	16,9%	Banco de Chile	6.795.263	17,4%
BCI	4.797.880	11,9%	BCI	4.230.521	10,8%
Itaú Corpbanca	3.833.071	9,5%	BBVA	3.488.627	8,9%
BBVA	3.488.627	8,7%	Itaú Corpbanca	3.324.886	8,5%
Scotiabank	3.027.459	7,5%	Scotiabank	3.027.459	7,7%
Banco Bice	697.696	1,7%	Banco Bice	697.696	1,8%
Banco Security	571.691	1,4%	Banco Security	571.691	1,5%
Banco Falabella	428.340	1,1%	Banco Falabella	428.340	1,1%
Banco Consorcio	79.812	0,2%	Banco Consorcio	79.812	0,2%
Banco Ripley	37.169	0,1%	Banco Ripley	37.169	0,1%
Banco Internacional	19.386	0,0%	Banco Internacional	19.386	0,0%
Banco Paris	9.767	0,0%	Banco Paris	9.767	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 Oct-16		Índice de Riesgo Comercial Oct-16		Índice de Riesgo Consumo Oct-16		Índice de Riesgo Vivienda Oct-16	
Banco Ripley	10,98%	Banco do Brasil	11,47%	Banco Ripley	11,56%	BancoEstado	1,95%
Banco do Brasil	9,92%	Banco Ripley	8,56%	BancoEstado	8,97%	Banco Paris	1,62%
Banco Falabella	4,92%	HSBC	4,69%	Banco Internacional	8,47%	Banco Internacional	1,24%
HSBC	4,69%	Rabobank	3,38%	Banco Santander	6,93%	Banco Falabella	1,13%
Rabobank	3,38%	Banco Falabella	3,36%	Banco Falabella	6,81%	Scotiabank	0,98%
Banco Internacional	3,18%	Banco Santander	3,27%	Sistema Financiero	6,16%	Sistema Financiero	0,94%
Banco de la Nación	3,09%	Banco Internacional	3,19%	Banco de Chile	5,86%	Itaú Corpbanca	0,94%
Banco Santander	3,02%	Banco de la Nación	3,12%	Scotiabank	5,25%	Banco Santander	0,70%
BancoEstado	2,81%	Itaú Corpbanca	2,89%	BBVA	5,07%	BCI	0,70%
Itaú Corpbanca	2,76%	BancoEstado	2,64%	Itaú Corpbanca	5,00%	BBVA	0,64%
Sistema Financiero	2,48%	Scotiabank	2,60%	BCI	4,55%	Banco Consorcio	0,56%
Scotiabank	2,46%	Sistema Financiero	2,41%	Banco Consorcio	4,29%	Banco de Chile	0,51%
Banco de Chile	2,33%	Banco de Chile	2,31%	Banco Security	3,51%	Banco Ripley	0,39%
Banco Security	1,82%	Bank of Tokyo	2,25%	Banco Bice	1,78%	Banco Security	0,26%
BCI	1,72%	Banco Security	1,90%	HSBC	0,79%	Banco Bice	0,17%
Banco Consorcio	1,62%	China Construction Bank	1,75%	China Construction Bank	0,00%	China Construction Bank	0,00%
Banco Paris	1,62%	BCI	1,57%	BTG Pactual	0,00%	BTG Pactual	0,00%
BBVA	1,50%	Banco Consorcio	1,56%	Banco do Brasil	0,00%	Banco do Brasil	0,00%
Bank of Tokyo	1,34%	Banco Bice	1,37%	Bank of Tokyo	0,00%	Banco de la Nación	0,00%
Banco Bice	1,19%	BBVA	1,29%	Banco Paris	0,00%	Bank of Tokyo	0,00%
China Construction Bank	0,86%	Banco Penta	0,39%	Banco Penta	0,00%	Banco Penta	0,00%
Banco Penta	0,39%	BTG Pactual	0,26%	JPMorgan	0,00%	HSBC	0,00%
BTG Pactual	0,26%	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		A / En Desarrollo	A / 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)

<sup>1</sup> 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 lo anterior, la utilidad de dicha entidad a octubre de 2015 fue de MM\$5.394 y representaba un 0,3% del total

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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

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

<sup>5</sup> 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

<sup>6</sup> China Construction Bank es una filial que comenzó a operar en junio de 2016, manteniendo aún bajos niveles de colocaciones

<sup>7</sup> 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.

<sup>8</sup> A partir de enero de 2016 se efectuó un cambio en el método estándar de provisiones para esta cartera.

<sup>9</sup> El ROE y ROA se calculan usando la utilidad mensual anualizada dividida por el patrimonio y activo acumulado a la fecha respectivamente. El ROE (12 meses) y ROA (12 meses) se calculan usando la suma de la utilidad mensual de los últimos 12 meses dividida por el promedio del patrimonio o activo de los últimos 12 meses según corresponda.

<sup>10</sup> 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*