

Reporte de Monitoreo Mensual (Estados Financieros Septiembre de 2016)

Industria Bancaria

Matías Mackenney

Analista Instituciones Financieras
mmackenney@icrchile.cl

Mariela Urbina

Subgerente Instituciones Financieras
murbina@icrchile.cl

Resumen Ejecutivo

La utilidad **acumulada** del sistema bancario a septiembre de 2016¹ alcanzó los MM\$ 1.585.415, disminuyendo un 5,5% (8,6% real) respecto al mismo período de 2015², debido, principalmente, a un aumento en los gastos de apoyo de 5,5% (2,0% real). Cabe destacar que el resultado operacional bruto no sufrió grandes variaciones en relación a septiembre de 2015 (-0,3% nominal y -3,6% real).

Al desglosar la utilidad **acumulada** del sistema a septiembre de 2016 por institución, se observa que Banco de Chile se posiciona con la **mayor utilidad acumulada durante el año**, alcanzando los MM\$428.215, seguido por Banco Santander (MM\$365.483) y BCI (MM\$254.164). Cabe destacar que los bancos antes indicados concentran el 66,1% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, disminuyendo su concentración en 0,2 puntos porcentuales respecto al mes anterior. BancoEstado fue la entidad que presentó la mayor alza respecto a la utilidad acumulada de septiembre de 2015, obteniendo MM\$34.852 más que a esta última fecha, seguido por Scotiabank (MM\$34.141) y Banco Penta (MM\$10.230). Cabe destacar que este último banco escaló hasta el tercer lugar del ranking desplazando a BCI³, entidad que ocupó dicho lugar en agosto de 2016.

Respecto a la utilidad generada **durante el mes de septiembre de 2016** (MM\$167.284), se evidencia un alza de 0,6% (0,5% real) respecto a la generada **durante agosto de 2016**, la cual se explica, principalmente, por un menor pago de impuestos. No obstante, es importante señalar que la utilidad antes de impuesto se vio reducida en un 10,2%, la que responde, en gran medida, a un menor resultado entre las partidas de utilidad neta de operaciones financieras y utilidad de cambio netas. Asimismo, se evidenció una disminución de los gastos en provisiones (24,5% real), la cual permitió compensar en parte el menor resultado entre las partidas antes indicadas.

Al considerar la utilidad generada por las instituciones **durante el mes de septiembre de 2016**, se evidencia la misma estructura anterior, siendo Banco de Chile quien obtuvo la mayor utilidad (MM\$43.547) seguido por Banco Santander (MM\$37.276) y BCI (MM\$27.148).

Las colocaciones totales (considerando las inversiones en el extranjero) entre septiembre de 2016 y septiembre de 2015 se incrementaron un 8,2% (4,6% real), crecimiento inferior al mostrado en agosto de 2016 respecto a agosto de 2015 (9,6% y 5,4% real).

En Chile, en tanto, las colocaciones (sin las inversiones en el exterior) a septiembre de 2016 aumentaron 2,6% real respecto a septiembre de 2015, mostrando un incremento inferior al obtenido en agosto de 2016 respecto a 12 meses atrás (3,4% real). El aumento de las colocaciones locales se explica, principalmente, por un aumento de la cartera de vivienda de 7,4% real, mientras que la comercial aumentó 0,8% real y la de consumo 3,6% real. Respecto al mes anterior, las colocaciones locales casi no sufrieron variaciones, aumentando un 0,1% (0,0% real), crecimiento que se situó debajo del 0,3% real obtenido en agosto de 2016. El alza en las colocaciones locales fue impulsada por un aumento de las carteras de vivienda (0,5% real) y consumo (0,3% real), las cuales lograron compensar la disminución de la cartera comercial (0,4% real).

Los bancos con mayor participación de mercado a nivel local son Banco Santander (19,5%), Banco de Chile (18,5%) y BancoEstado (14,2%), no mostrando cambios en los primeros tres lugares del *ranking* respecto al mes anterior. 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.

El índice de riesgo del sistema a septiembre de 2016 alcanzó un 2,50%, mayor al 2,39% obtenido en septiembre 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 septiembre de 2016 un 2,42%, seis puntos base más que en septiembre de 2015, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 6,02% hasta un 6,27% 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 0,72% en septiembre de 2015 hasta un 0,94% en 12 meses.

La cartera deteriorada se posiciona en 5,03% a septiembre de 2016, evidenciando una baja desde el 5,13% obtenido en septiembre de

2015, disminución que se repite en dos de sus tres carteras. En efecto, tanto la cartera de vivienda como la de consumo mostraron una considerable baja en igual periodo, la primera, pasando desde un 6,07% hasta un 5,51%, mientras que la segunda pasó desde un 7,41% hasta un 6,64%. Por el contrario, la cartera de colocaciones comerciales evidenció un alza en los últimos 12 meses, pasando desde un 4,35% hasta un 4,55%.

Al analizar la evolución de la composición de fondeo entre agosto y septiembre de 2016 en términos reales, se observa que los pasivos totales⁵ disminuyeron 0,7%, impulsados principalmente por la disminución de otro tipo de pasivos en 4,3%. Asimismo, se evidenció un alza en los instrumentos de deuda en 1,3%, mientras que los depósitos a la vista y a plazo disminuyeron 0,8% y 0,2%, respectivamente. Por su parte, el fondeo mediante patrimonio no mostró grandes variaciones.

El índice de Basilea aumentó desde un 12,6% en agosto de 2015 hasta un 13,6% a agosto de 2016, fecha en la cual son 16 los bancos que presentan un mayor índice que el promedio del sistema, siendo China Construction Bank quien lidera el ranking con un 454,63%, seguido por Banco Penta (194,07%) y Banco de la Nación Argentina. Cabe destacar que Deutsche Bank ocupó el primer lugar del *ranking* el mes anterior, no obstante, esta entidad dejó de reportar sus resultados a la SBIF. El alto nivel de Basilea 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, ii) Banco Penta se encuentra en proceso de cierre, lo cual implicó

Comentario a los Resultados del Sistema

La utilidad acumulada del sistema bancario a septiembre de 2016 alcanzó los MM\$ 1.585.415, disminuyendo un 5,5% (8,6% real) respecto al mismo período de 2015⁷, debido, principalmente, a un aumento en los gastos de apoyo de 5,5% (2,0% real). Cabe destacar que el resultado operacional bruto no sufrió grandes variaciones en relación a septiembre de 2015 (-0,3% nominal y -3,6% real).

Al desglosar la utilidad acumulada del sistema a septiembre de 2016 por institución, se evidencia que Banco de Chile se posiciona con la mayor utilidad acumulada durante el año, alcanzando los MM\$428.215, seguido por Banco Santander (MM\$365.483) y BCI (MM\$254.164). Cabe destacar que los bancos antes indicados concentran el 66,1% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, disminuyendo su concentración en 0,2 puntos porcentuales respecto al mes anterior.

BancoEstado fue la entidad que presentó la mayor alza de la utilidad acumulada de septiembre de 2015, obteniendo MM\$34.852 más que a esta última fecha, seguido por Scotiabank (MM\$34.141) y Banco Penta (MM\$10.230). Cabe destacar que este último banco escaló hasta el tercer lugar del ranking desplazando a BCI, entidad que ocupó dicho lugar en agosto de 2016. A igual fecha, y tal como el mes anterior, son siete los bancos que presentan pérdidas a lo largo del año,

la venta de su cartera a otras entidades, reduciendo la ponderación de activos por riesgo; y 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 efectivo respecto a bajos niveles de activos por riesgo.

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a septiembre de 2016 un 49,4%, mostrándose menos eficiente que en septiembre de 2015, fecha en la cual presentó un índice de 46,7%. Al comparar su variación respecto al mes anterior, se evidencia que este indicador no presentó grandes variaciones, retrocediendo 0,3 puntos porcentuales.

A septiembre de 2016, los índices de rentabilidad, calculados a 12 meses⁶, muestran una baja respecto a septiembre de 2015. El ROE bajó desde un 15,24% hasta un 12,91%. Cabe destacar que la baja en este indicador se explica, en mayor medida, por la disminución de la utilidad del sistema, junto con una distinta base 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 en abril de 2016. No obstante, se debe señalar que la incorporación del City National Bank de Florida (CNB) por parte de BCI, permitió que la baja en este indicador no fuese mayor. Por su parte, el ROA bajó desde un 1,20% hasta un 1,03% en dicho periodo. Así, se evidencia una baja sostenida de ambos en el transcurso del año.

donde China Construction Bank, entidad que comenzó a reportar sus resultados desde junio de 2016, presenta la mayor pérdida acumulada (MM\$6.690).

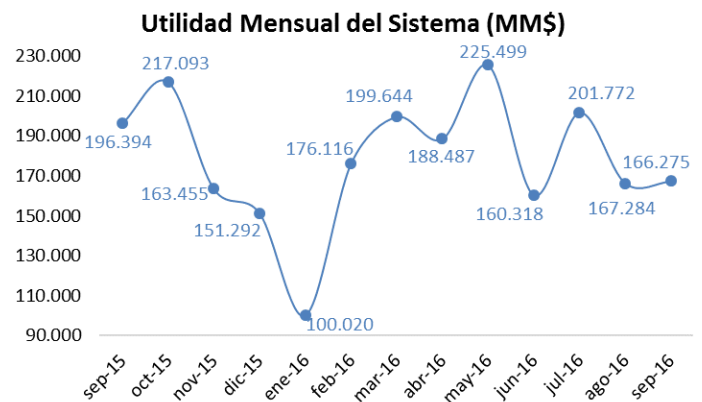


Gráfico 1: Utilidad generada mensualmente por el sistema bancario
(Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

Respecto a la utilidad generada durante el mes de septiembre de 2016 (MM\$167.284), se evidencia un alza de 0,6% (0,5% real) respecto a la

generada durante agosto de 2016, la cual se explica, principalmente, por un menor pago de impuestos. No obstante, es importante señalar que la utilidad antes de impuesto se vio reducida en un 10,2%, la que responde, en gran medida, a un menor resultado entre las partidas de utilidad neta de operaciones financieras y utilidad de cambio netas. Asimismo, se evidenció una disminución de los gastos en provisiones

(24,5% real), la cual permitió compensar en parte el menor resultado entre las partidas antes indicadas.

Al considerar la utilidad generada por las instituciones durante el mes de septiembre de 2016, se observa la misma estructura anterior, siendo Banco de Chile quien obtuvo la mayor utilidad (MM\$43.547) seguido por Banco Santander (MM\$37.276) y BCI (MM\$27.148).

COLOCACIONES

Las colocaciones totales (considerando las inversiones en el extranjero) entre septiembre de 2016 y septiembre de 2015 se incrementaron un 8,2% (4,6% real), crecimiento inferior al mostrado en agosto de 2016 respecto a agosto de 2015 (9,6% y 5,4% real).

En Chile, en tanto, las colocaciones (sin las inversiones en el exterior) a septiembre de 2016 aumentaron 2,6% real respecto a septiembre de 2015, mostrando un incremento inferior al obtenido en agosto de 2016 respecto a 12 meses atrás (3,4% real). El aumento de las colocaciones locales se explica, principalmente, por un aumento de la cartera de vivienda de 7,4% real, mientras que la comercial aumentó 0,8% real y la de consumo 3,6% real. Respecto al mes anterior, se observa que las colocaciones locales casi no sufrieron variaciones, aumentando un 0,1% (0,0% real), crecimiento levemente inferior al 0,3% real obtenido en agosto de 2016. El alza en las colocaciones locales fue impulsada por un aumento de las carteras de vivienda (0,5% real) y, consumo (0,3% real), las cuales lograron compensar la disminución de la cartera comercial (0,4% real).

Considerando las colocaciones totales a septiembre de 2016, Banco Santander cuenta con la mayor participación de mercado (18,1%), seguido por el Banco de Chile (17,1%), mientras que Itaú Corpbanca alcanza el tercer lugar de la industria con un 14,6%. Al considerar sólo las colocaciones en Chile, se observa que Banco Santander y Banco de Chile se mantienen en los primeros lugares del ranking con un 19,5% y 18,5%, respectivamente, sin embargo, Itaú Corpbanca desciende al quinto lugar (11,6%), siendo sobrepasado por BancoEstado (14,2%). De esta manera, el *ranking* de participación de mercado, tanto a nivel total como local, no presenta variaciones en sus mayores protagonistas respecto al mes anterior.

Colocaciones totales - sep16		Colocaciones en Chile - sep16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	18,1%	Banco Santander	19,5%
Banco de Chile	17,1%	Banco de Chile	18,5%
Itaú Corpbanca	14,6%	BancoEstado	14,2%
BCI	14,6%	BCI	12,9%
BancoEstado	14,0%	Itaú Corpbanca	11,6%
BBVA	6,1%	BBVA	6,6%
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 58,9% del total de colocaciones, se observa que Itaú Corpbanca alcanza el primer lugar del ranking a septiembre de 2016, con una participación de mercado de 17,5%, sin embargo, a nivel local su participación se reduce hasta un 14,2%, bajando hasta el tercer lugar del ranking y siendo superado por Banco de Chile (18,1%) y Banco Santander (17,4%).

Colocaciones Comerciales - sep16		Colocaciones Comerciales en Chile - sep16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Itaú Corpbanca	17,5%	Banco de Chile	18,1%
Banco de Chile	16,4%	Banco Santander	17,4%
BCI	16,1%	Itaú Corpbanca	14,2%
Banco Santander	15,8%	BCI	13,7%
BancoEstado	12,5%	BancoEstado	12,6%
BBVA	5,1%	BBVA	5,6%
Scotiabank	4,6%	Scotiabank	5,1%
Banco Bice	3,9%	Banco Bice	4,3%
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).

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 (12,5%) hasta el sexto lugar a nivel local (7,1%).

Colocaciones consumo - sep16		Colocaciones consumo en Chile - sep16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	22,1%	Banco Santander	23,6%
Banco de Chile	19,8%	Banco de Chile	21,2%
BCI	13,1%	BCI	13,4%
Itaú Corpbanca	12,5%	BancoEstado	8,8%
BancoEstado	8,2%	Scotiabank	7,8%
Scotiabank	7,3%	Itaú Corpbanca	7,1%
BBVA	5,7%	BBVA	6,1%
Banco Falabella	4,9%	Banco Falabella	5,2%
Banco Ripley	3,5%	Banco Ripley	3,8%
Banco Security	1,9%	Banco Security	2,0%
Otros	1,0%	Otros	1,1%

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

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 (9,6%) hasta el sexto lugar a nivel local (8,5%).

Colocaciones Vivienda - sep16		Colocaciones Vivienda Chile - sep16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	21,2%	Banco Santander	21,8%
BancoEstado	19,7%	BancoEstado	20,3%
Banco de Chile	16,9%	Banco de Chile	17,3%
BCI	11,9%	BCI	10,8%
Itaú Corpbanca	9,6%	BBVA	8,9%
BBVA	8,7%	Itaú Corpbanca	8,5%
Scotiabank	7,5%	Scotiabank	7,7%
Banco Bice	1,7%	Banco Bice	1,8%
Banco Security	1,4%	Banco Security	1,5%
Banco Falabella	1,1%	Banco Falabella	1,1%
Otros	0,4%	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 septiembre de 2016 alcanzó un 2,50%, mayor al 2,39% obtenido en septiembre 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 septiembre de 2016 un 2,42%, seis puntos base más que en septiembre de 2015, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 6,02% hasta un 6,27% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda⁸ fue el que evidenció la mayor alza, pasando desde un 0,72% en septiembre de 2015 hasta un 0,94% en 12 meses.

Las instituciones con mayor riesgo de crédito, a septiembre de 2016, son Banco do Brasil (10,21%), Banco Ripley (9,93%) y Banco Falabella (4,86%). 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.

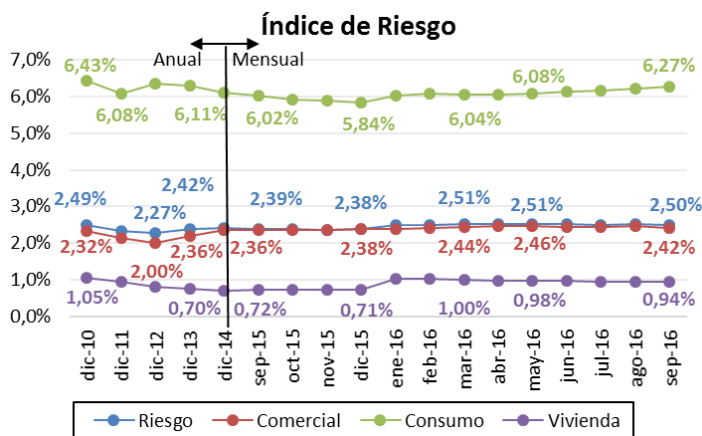


Gráfico 2: Evolución índice de riesgo del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

Índice de Riesgo sep16	
Banco do Brasil	10,21%
Banco Ripley	9,93%
Banco Falabella	4,86%
HSBC	4,70%
Rabobank	3,50%
Banco Internacional	3,20%
BancoEstado	3,11%
Banco Santander	3,02%
Itaú Corpbanca	2,67%
Scotiabank	2,48%

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

La cartera deteriorada se posiciona en 5,03% a septiembre de 2016, evidenciando una baja desde el 5,13% obtenido en septiembre de 2015, disminución que se repite en dos de sus tres carteras. En efecto, tanto la cartera de vivienda como la de consumo mostraron una considerable baja en igual periodo, la primera, pasando desde un 6,07% hasta un 5,51%, mientras que la segunda pasó desde un 7,41% hasta un 6,64%. Por el contrario, la cartera de colocaciones comerciales evidenció un alza en los últimos 12 meses, pasando desde un 4,35% hasta un 4,55%.

La cartera morosa mayor a 90 días ha evidenciado una baja en todas sus carteras en los últimos 12 meses, así, el índice promedio disminuyó desde un 1,95% en septiembre de 2015 hasta un 1,83% en septiembre de 2016. En igual periodo, la cartera de vivienda pasó desde 2,77% hasta 2,63%, mientras que la cartera de consumo bajó desde 1,98% hasta 1,96%. Por su parte, la cartera comercial disminuyó desde 1,63% hasta 1,46%. De esta manera, se evidencia que tanto la cartera deteriorada como la cartera morosa mayor a 90 días evidencian una baja en los últimos 12 meses.

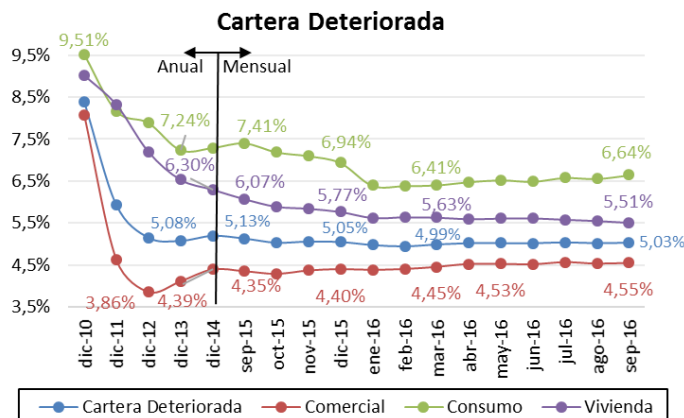


Gráfico 3: Evolución cartera deteriorada del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

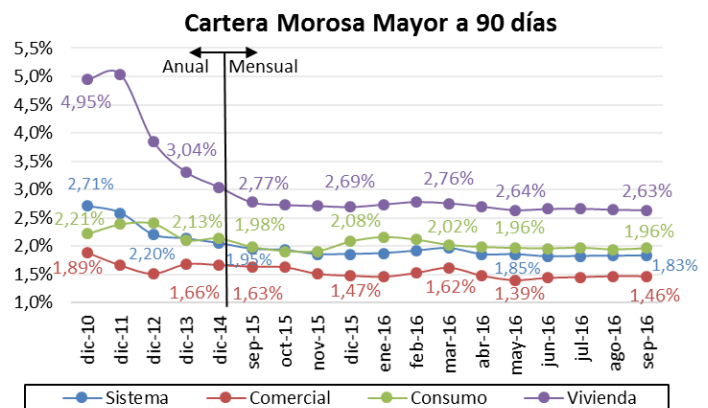


Gráfico 4: Evolución morosidad mayor a 90 días del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

RENTABILIDADES⁹

El ROE anualizado del sistema ha evidenciado una baja desde un 14,98% en septiembre de 2015 hasta un 11,99% en septiembre de 2016, fecha en la cual se observa una leve baja respecto al indicador obtenido en agosto de 2016. A septiembre de 2016, ocho son los bancos que superan el promedio de la industria, siendo Banco Falabella el que lo lidera con un 26,90%, seguido por Banco de Chile (20,01%) y Banco Ripley (19,83%), 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 15,24% en septiembre de 2015 hasta un 12,91% en septiembre de 2016. A esta última fecha, siete son los bancos que superan el promedio del sistema, manteniendo la misma estructura del ROE, siendo liderado por Banco Falabella (28,07%), Banco de Chile (20,45%) y Banco de Ripley (20,23%). 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.

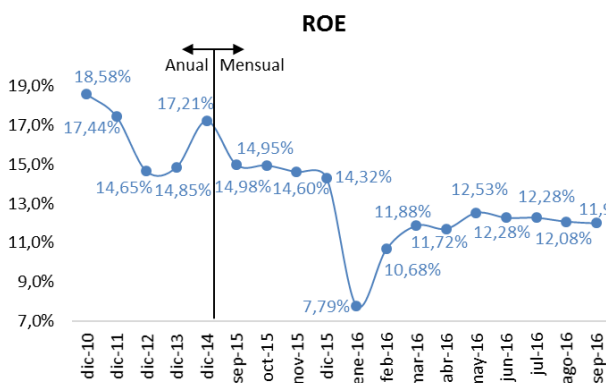


Gráfico 5: Evolución ROE del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

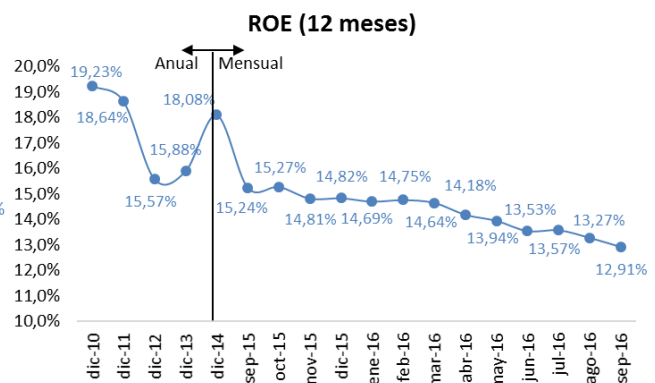


Gráfico 6: Evolución ROE a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

El ROA evidenció una leve caída desde septiembre de 2015, fecha en la que alcanzó un 1,14%, hasta llegar a un 1,02% en septiembre 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 4,73%, seguido por Banco Falabella (2,47%) y JP Morgan (2,41%).

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 septiembre de 2015 hasta 1,03% en septiembre 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 4,74%, seguido por Banco Falabella (2,51%) y, a diferencia del ranking del ROA, Banco de Chile se posiciona en tercer lugar (1,83%).

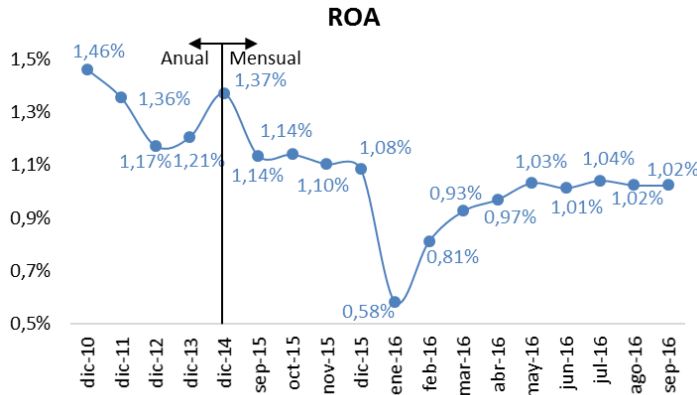


Gráfico 7: Evolución ROA del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

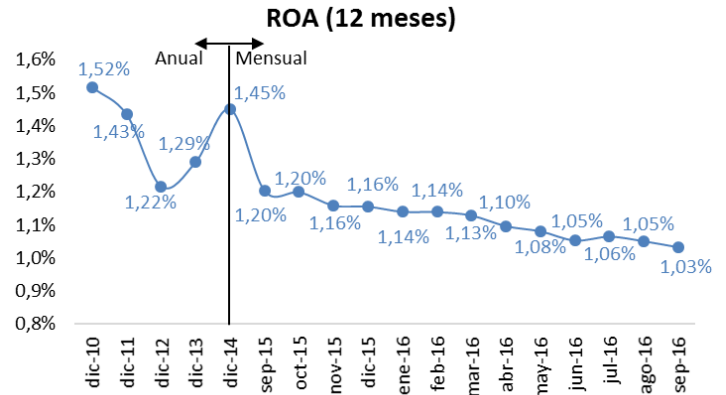


Gráfico 8: Evolución ROA a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

EFICIENCIA

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a septiembre de 2016 un 49,4%, mostrándose menos eficiente que en septiembre de 2015, fecha en la cual presentó un índice de 46,7%. Al comparar su variación respecto al mes anterior, se evidencia que este indicador no presentó grandes variaciones, retrocediendo 0,3 puntos porcentuales. A septiembre de 2016, siete bancos presentan una mayor eficiencia que el sistema, siendo el ranking liderado por

Banco Consorcio (31,0%), Banco Santander (39,1%) y Banco Falabella (40,2%), 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 2,11% en septiembre de 2015 hasta 2,12% en septiembre de 2016, levemente inferior al obtenido en el mes anterior.

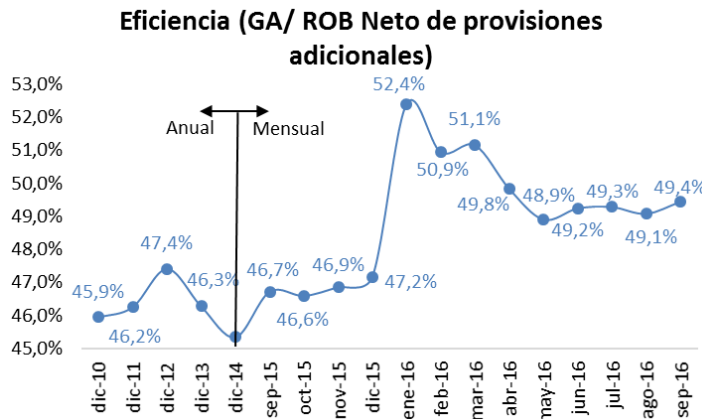


Gráfico 9: Evolución gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

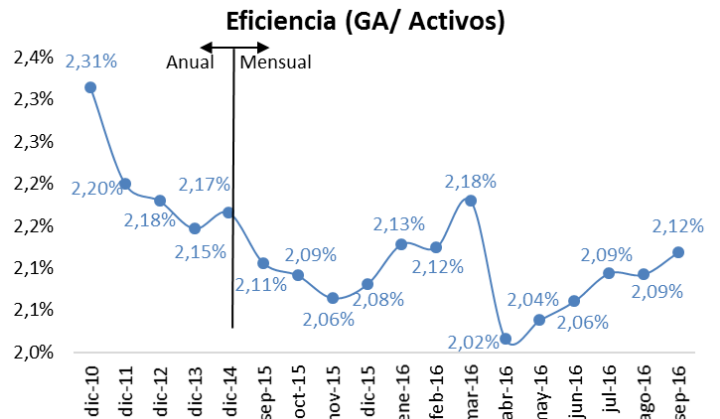


Gráfico 10: Evolución gastos de apoyo sobre activos totales (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

MARGEN NETO¹⁰

El margen neto ha evidenciado una baja, pasando desde un 4,51% en septiembre de 2015 hasta un 4,29% en septiembre de 2016. A esta última fecha, son ocho los bancos que superan al sistema, siendo Banco Ripley (30,37%), Banco Falabella (9,99%) y Banco Penta (8,25%) quienes lideran el *ranking*, destacando que Deutsche Bank ocupaba el segundo lugar el mes anterior. 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 históricamente una tendencia a la baja, pasando desde un 4,78% en septiembre de 2015 hasta un 4,37% en septiembre 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 30,92%, seguido por Banco Falabella (10,11%) y, a diferencia del *ranking* del margen neto, Banco de Chile (5,63%), manteniendo el podio respecto al mes anterior.

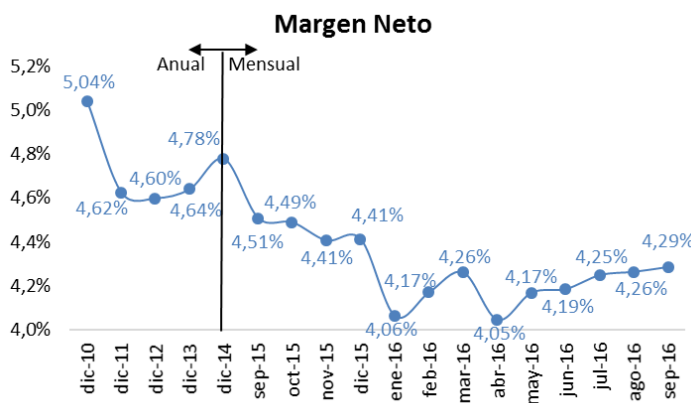


Gráfico 11: Evolución margen neto (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

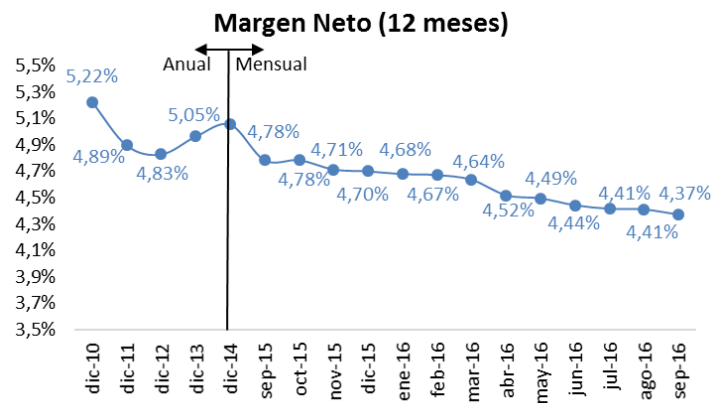


Gráfico 12: Evolución margen neto (12 meses) (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

FINANCIAMIENTO

Al analizar la evolución de la composición de fondeo entre agosto y septiembre de 2016 en términos reales, se observa que los pasivos totales¹¹ disminuyeron 0,7%, impulsados principalmente por la disminución de otro tipo de pasivos en 4,3%. Asimismo, se evidenció un alza en los instrumentos de deuda en 1,3%, mientras que los depósitos a la vista y a plazo disminuyeron 0,8% y 0,2%, respectivamente. Por su parte, el fondeo mediante patrimonio no mostró grandes variaciones.

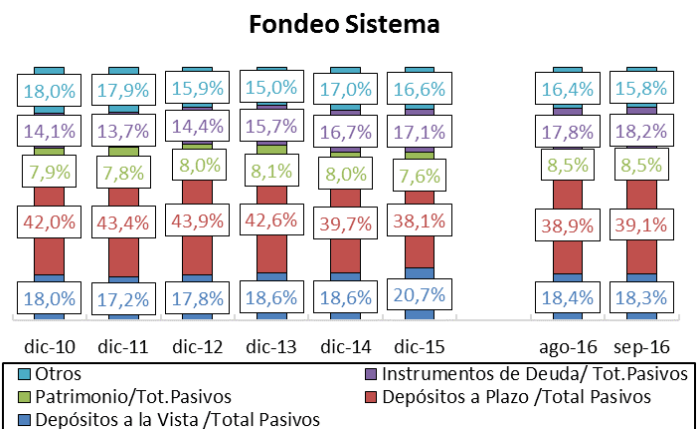


Gráfico 13: Evolución fondeo del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

Respecto a los instrumentos de deuda, se evidencia un aumento de 1,3% entre agosto y septiembre de 2016, explicado mayormente por

el aumento de 1,5% en bonos bancarios y, en menor medida, por el aumento de bonos subordinados (0,9%) y Bonos hipotecarios (0,2%), los que sobrellevaron la baja en letras de crédito de 0,3%.

Instrumentos de Deuda Emitidos (MM\$)

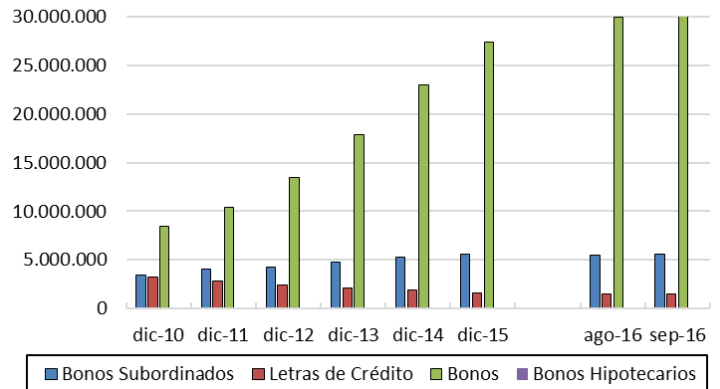


Gráfico 14: Evolución emisión de instrumentos de deudas en millones de pesos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ENDEUDAMIENTO

El endeudamiento, medido como pasivo sobre patrimonio, ha evidenciado una importante baja en el último año, pasando desde las 12,2 veces en septiembre de 2015 hasta las 10,7 veces en septiembre de 2016, fecha en la cual se redujo levemente el nivel de endeudamiento respecto al mes anterior. A septiembre de 2016, nueve son las instituciones con un nivel de endeudamiento superior al sistema, siendo BancoEstado (19,7 veces), BBVA (15,9 veces) y HSBC (13,8 veces) las entidades más endeudadas del sistema, no mostrando variaciones en el ranking respecto al mes anterior. 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). Cabe destacar que, de estos bancos, 2 corresponden a sucursales en Chile que financian sus operaciones, mayoritariamente, con patrimonio otorgado por sus respectivas matrices, mientras que los otros 2 corresponden a bancos que se encuentran en proceso de abandonar el rubro.

Endeudamiento

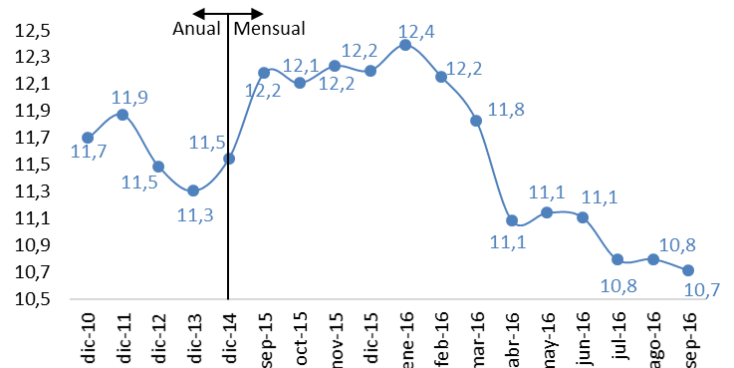


Gráfico 15: Evolución endeudamiento del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

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 junio 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 agosto de 2015 hasta un 13,6% a agosto de 2016, fecha en la cual son 16 los bancos que presentan un mayor índice que el promedio del sistema, siendo China Construction Bank quien lidera el ranking con un 454,63%, seguido por Banco Penta

(194,07%) y Banco de la Nación Argentina. Cabe destacar que Deutsche Bank ocupó el primer lugar del ranking el mes anterior, no obstante, esta entidad dejó de reportar sus resultados a la SBIF. El alto nivel de Basilea 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, ii) 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; y 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 efectivo respecto a bajos niveles de activos por riesgo.

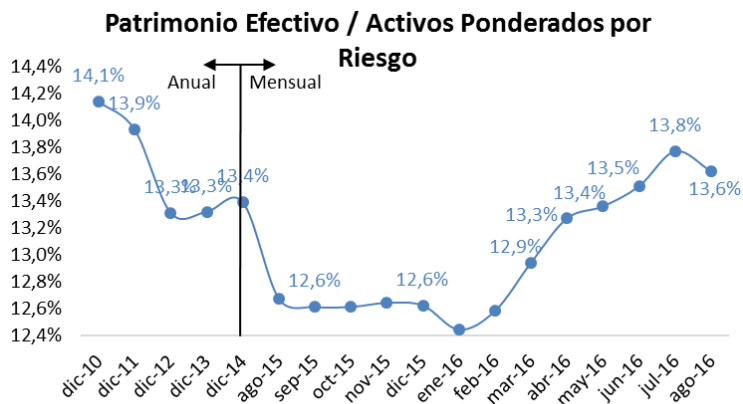


Gráfico 16: Evolución índice de Basilea del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ANEXOS

Anexo N° 1: EE.FF. del sistema

MM\$	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	sep-15	dic-15	sep-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	4.543.045	6.152.502	4.591.304
Ingresos por Comisiones Netos	1.024.019	1.144.449	1.213.751	1.267.567	1.292.199	1.394.669	1.102.450	1.504.339	1.150.038
Utilidad Neta de Operaciones Financiera	-328.827	129.273	854.498	305.642	437.288	421.796	-59.185	46.441	499.121
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	1.080.731	488.741	-265.839	411.154	473.044	546.509	823.280	929.849	213.444
Recuperaciones de Créditos Castigados	174.704	190.443	249.557	246.014	316.835	369.586	294.210	411.525	297.283
Otros Ingresos Operacionales Netos	-37.872	-217.553	-47.924	-79.106	-30.303	-188.102	-49.054	-61.788	-114.752
Resultado Operacional Bruto	5.162.506	5.452.758	6.008.113	6.464.751	7.365.577	8.641.104	6.654.746	8.982.868	6.636.438
Gastos de Apoyo	-2.301.608	-2.504.824	-2.778.558	-3.064.631	-3.408.208	-3.917.639	-3.108.779	-4.236.429	-3.280.971
Gasto en Provisiones	-1.373.576	-1.100.689	-1.036.143	-1.463.324	-1.682.043	-1.963.342	-1.459.138	-2.045.948	-1.428.141
Resultado Operacional	1.487.322	1.847.245	2.024.883	1.936.796	2.275.326	2.760.123	2.086.829	2.700.491	1.927.326
Resultado por Inversión en Sociedades	6.251	12.240	16.900	8.443	93.401	19.819	18.117	24.610	22.860
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	2.104.948	2.725.100	1.950.186
Utilidad	1.225.187	1.583.953	1.711.637	1.628.718	1.915.992	2.481.524	1.677.055	2.208.895	1.585.415
Utilidad (*sin corrección monetaria)	1.225.187	1.583.953	1.711.637	1.628.718	1.915.992	2.481.524	1.677.055	2.208.895	1.585.415
							764.095	976.290	712.565
Colocaciones	70.553.247	75.979.032	89.161.392	101.895.688	115.441.996	127.834.447	137.486.166	143.477.084	148.769.374
Depósitos	58.569.960	64.966.884	76.544.252	86.737.994	97.151.654	105.483.169	110.807.107	119.567.445	118.649.109
Provisiones	-1.684.830	-1.894.018	-2.076.100	-2.311.361	-2.762.799	-3.087.381	-3.279.982	-3.416.148	-3.719.414
Patrimonio	8.037.033	8.523.365	9.813.701	11.257.675	12.901.676	14.415.422	14.928.451	15.425.775	17.623.326
Riesgo									
Índice de Riesgo	4,76%	3,30%	2,73%	2,01%	1,98%	1,77%	1,67%	1,60%	1,63%
Índice Cartera Vencida	1,89%	0,48%	0,21%	0,20%	0,12%	0,06%	0,11%	0,06%	0,03%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o má	1,89%	1,56%	0,85%	0,64%	0,73%	0,49%	0,64%	0,47%	0,30%
Índice de Cartera Deteriorada	-	3,14%	1,72%	1,09%	1,03%	0,97%	0,97%	0,81%	1,26%
Eficiencia									
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adicion	120,46%	37,27%	44,12%	47,85%	33,38%	28,70%	35,66%	33,85%	30,95%
Rentabilidad									
Utilidad / Activos	-1,02%	1,45%	1,13%	0,69%	1,44%	1,77%	1,38%	1,30%	1,52%
Utilidad / Patrimonio	-5,93%	15,11%	11,58%	4,74%	10,49%	16,89%	13,83%	12,38%	12,22%
Margen Neto	2,88%	3,68%	3,49%	2,50%	3,78%	3,44%	3,06%	2,74%	3,11%
Endeudamiento									
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	4,81	9,43	9,28	5,84	6,29	8,55	9,06	8,49	7,04

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

Anexo N° 2: Utilidades del sistema

Utilidad acumulada a sep-16 (MM\$)		Ut. antes de impuesto Sep-16 (MM\$)	
Banco de Chile	428.215	Banco de Chile	498.083
Banco Santander	365.483	Banco Santander	445.477
BCI	254.164	BCI	320.152
BancoEstado	124.493	BancoEstado	184.877
Scotiabank	95.295	Scotiabank	117.969
BBVA	55.345	Itaú Corpbanca	69.216
Banco Bice	51.357	BBVA	62.937
Itaú Corpbanca	49.850	Banco Bice	62.697
Banco Falabella	41.442	Banco Falabella	52.795
Banco Security	39.840	Banco Security	48.651
Banco Consorcio	34.910	Banco Consorcio	42.734
Banco Ripley	30.468	Banco Ripley	36.034
JPMorgan	9.468	JPMorgan	10.487
HSBC	7.646	HSBC	9.386
Banco Internacional	6.687	Banco Internacional	7.029
Banco Penta	2.772	Banco Penta	659
DnB Nor Bank asa	0	DnB Nor Bank asa	0
BTG Pactual	-45	Banco do Brasil	-195
Banco do Brasil	-168	Banco de la Nación	-204
Banco de la Nación	-206	Bank of Tokyo	-488
Bank of Tokyo	-246	BTG Pactual	-784
Rabobank	-1.624	Rabobank	-3.618
Banco Paris	-3.041	Banco Paris	-4.268
China Construction Bank	-6.690	China Construction Bank	-8.516

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

Anexo N° 3: Índices de rentabilidad

ROE Sep-16		ROE 12 Meses - sep16		ROA Sep-16		ROA 12 Meses - sep16	
Banco Falabella	26,90%	Banco Falabella	28,07%	Banco Ripley	4,73%	Banco Ripley	4,74%
Banco de Chile	20,01%	Banco de Chile	20,45%	Banco Falabella	2,47%	Banco Falabella	2,51%
Banco Ripley	19,83%	Banco Ripley	20,23%	JPMorgan	2,41%	Banco de Chile	1,83%
Banco Santander	17,24%	Banco Santander	16,07%	Banco de Chile	1,84%	Banco do Brasil	1,73%
Banco Bice	15,77%	Banco Bice	15,94%	Banco Penta	1,72%	JPMorgan	1,61%
Scotiabank	14,17%	BCI	15,37%	Banco Consorcio	1,52%	Banco Consorcio	1,46%
BCI	13,73%	Scotiabank	13,23%	Banco Santander	1,36%	Banco Santander	1,27%
Banco Consorcio	12,22%	Banco Consorcio	13,21%	Banco Bice	1,22%	Banco Bice	1,22%
Sistema Financiero	11,99%	Sistema Financiero	12,91%	Scotiabank	1,16%	BCI	1,16%
Banco Security	11,60%	BancoEstado	10,44%	BCI	1,13%	Scotiabank	1,05%
HSBC	11,46%	Banco Security	10,11%	Sistema Financiero	1,02%	Sistema Financiero	1,03%
BancoEstado	10,55%	BBVA	9,80%	Banco Security	0,92%	Banco Security	0,78%
Banco Internacional	9,26%	HSBC	9,78%	HSBC	0,77%	BTG Pactual	0,66%
BBVA	9,10%	BTG Pactual	4,68%	Banco Internacional	0,66%	HSBC	0,59%
JPMorgan	5,74%	JPMorgan	4,51%	BBVA	0,54%	BBVA	0,57%
Itaú Corpbanca	1,94%	Itaú Corpbanca	4,07%	BancoEstado	0,51%	BancoEstado	0,49%
Banco Penta	1,73%	Banco do Brasil	3,43%	Itaú Corpbanca	0,22%	Itaú Corpbanca	0,45%
BTG Pactual	-0,08%	Rabobank	3,27%	BTG Pactual	-0,04%	Rabobank	0,25%
Bank of Tokyo	-0,57%	Corpbanca	0,00%	Bank of Tokyo	-0,23%	Banco Internacional	0,00%
Banco do Brasil	-0,95%	Banco Penta	-0,19%	Rabobank	-0,25%	Banco Penta	-0,10%
Banco de la Nación	-1,31%	Banco de la Nación	-0,50%	Banco do Brasil	-0,54%	Bank of Tokyo	-0,19%
Rabobank	-1,87%	Bank of Tokyo	-0,58%	Banco de la Nación	-1,14%	Banco de la Nación	-0,38%
China Construction Bank	-6,84%	China Construction Bank	-5,08%	China Construction Bank	-6,54%	China Construction Bank	-4,85%
Banco Paris	-9,51%	Banco Paris	-9,50%	Banco Paris	-7,26%	Banco Paris	-5,38%

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

Anexo N° 4: Margen Neto y Eficiencia

Margen Neto Sep-16		Margen Neto 12 Meses - sep16		Eficiencia Sep-16	
Banco Ripley	30,37%	Banco Ripley	30,92%	China Construction Bank	-58,7%
Banco Falabella	9,99%	Banco Falabella	10,11%	Banco Consorcio	31,0%
Banco Penta	8,25%	Banco de Chile	5,63%	Banco Santander	39,1%
JPMorgan	5,99%	Scotiabank	5,11%	Banco Falabella	40,2%
Banco de Chile	5,69%	Banco do Brasil	4,98%	Banco de Chile	45,1%
Scotiabank	5,15%	Banco Santander	4,84%	Banco Bice	47,7%
Banco Santander	4,72%	JPMorgan	4,57%	Banco Ripley	48,0%
Banco do Brasil	4,70%	Sistema Financiero	4,37%	BCI	49,2%
Sistema Financiero	4,3%	BCI	4,34%	Sistema Financiero	49,3%
BCI	4,2%	BancoEstado	3,89%	Scotiabank	49,8%
BTG Pactual	4,0%	Banco Penta	3,79%	HSBC	53,1%
BancoEstado	3,9%	Banco Security	3,65%	Banco Security	55,0%
Banco de la Nación	3,7%	Banco de la Nación	3,63%	JPMorgan	55,5%
Banco Security	3,7%	Itaú Corpbanca	3,51%	BancoEstado	56,6%
Banco Internacional	3,6%	Banco Bice	3,26%	BBVA	57,1%
Bank of Tokyo	3,2%	BBVA	2,98%	Banco Internacional	61,0%
Banco Bice	3,2%	Banco Consorcio	2,88%	Itaú Corpbanca	61,9%
Banco Consorcio	3,1%	Bank of Tokyo	2,84%	Banco Penta	100,5%
BBVA	2,8%	Banco Paris	2,10%	Banco do Brasil	101,8%
Banco Paris	2,8%	Rabobank	1,85%	BTG Pactual	117,6%
Itaú Corpbanca	2,6%	HSBC	1,69%	Rabobank	123,5%
HSBC	2,0%	BTG Pactual	1,47%	Bank of Tokyo	128,0%
Rabobank	1,9%	Corpbanca	0,00%	Banco de la Nación	137,6%
China Construction Bank	-5,1%	China Construction Bank	-3,81%	Banco Paris	462,8%

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

Anexo N° 5: Endeudamiento e índice de Basilea

Endeudamiento Sep-16	(veces)	Pat. Efectivo/Activos Ponderados Ago-16	
BancoEstado	19,7	China Construction Bank	454,63%
BBVA	15,9	Banco Penta	194,07%
HSBC	13,8	Banco de la Nación	158,41%
Banco Internacional	13,0	BTG Pactual	146,64%
Banco Bice	11,9	Bank of Tokyo	125,47%
Banco Santander	11,7	Banco Paris	107,10%
Banco Security	11,6	JP Morgan	85,23%
Scotiabank	11,2	Banco do Brasil	63,25%
BCI	11,1	Banco Ripley	20,60%
Sistema Financiero	10,7	HSBC Bank	20,07%
Banco Falabella	9,9	Banco Consorcio	17,44%
Banco de Chile	9,9	Banco Falabella	15,44%
Itaú Corpbanca	7,8	Banco Internacional	14,76%
Banco Consorcio	7,0	Banco Bice	13,80%
Rabobank	6,4	Rabobank	13,63%
Banco Ripley	3,2	BCI	13,52%
Bank of Tokyo	1,6	Sistema Financiero	13,51%
JPMorgan	1,4	Banco de Chile	13,37%
BTG Pactual	1,0	Itaú Corpbanca	13,23%
Banco do Brasil	0,8	Banco Santander	12,97%
Banco Paris	0,3	Banco Security	12,77%
Banco de la Nación	0,1	BBVA	12,14%
China Construction Bank	0,0	Scotiabank	11,91%
Banco Penta	0,0	BancoEstado	11,45%

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

Anexo N° 6: Participación de mercado por cartera

Colocaciones Totales Sep-16			Colocaciones en Chile Sep-16			Colocaciones Comerciales Sep-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	26.868.375	18,1%	Banco Santander	26.868.375	18,1%	Itaú Corpbanca	15.310.912	17,5%
Banco de Chile	25.446.553	17,1%	Banco de Chile	25.446.553	17,1%	Banco de Chile	14.372.824	16,4%
Itaú Corpbanca	21.765.309	14,6%	Itaú Corpbanca	21.765.309	14,6%	BCI	14.131.767	16,1%
BCI	21.715.332	14,6%	BCI	21.715.332	14,6%	Banco Santander	13.807.911	15,8%
BancoEstado	20.802.554	14,0%	BancoEstado	20.802.554	14,0%	BancoEstado	10.950.001	12,5%
BBVA	9.082.300	6,1%	BBVA	9.082.300	6,1%	BBVA	4.455.259	5,1%
Scotiabank	8.505.976	5,7%	Scotiabank	8.505.976	5,7%	Scotiabank	4.040.123	4,6%
Banco Security	4.298.132	2,9%	Banco Security	4.298.132	2,9%	Banco Bice	3.442.617	3,9%
Banco Bice	4.261.625	2,9%	Banco Bice	4.261.625	2,9%	Banco Security	3.352.953	3,8%
Banco Consorcio	1.748.710	1,2%	Banco Consorcio	1.748.710	1,2%	Banco Consorcio	1.599.587	1,8%
Banco Falabella	1.504.030	1,0%	Banco Falabella	1.504.030	1,0%	Banco Internacional	865.249	1,0%
Banco Internacional	891.407	0,6%	Banco Internacional	891.407	0,6%	Rabobank	762.094	0,9%
Rabobank	762.094	0,5%	Rabobank	762.094	0,5%	HSBC	230.577	0,3%
Banco Ripley	727.121	0,5%	Banco Ripley	727.121	0,5%	Banco Falabella	128.168	0,1%
HSBC	230.709	0,2%	HSBC	230.709	0,2%	Bank of Tokyo	41.122	0,0%
Bank of Tokyo	41.122	0,0%	Bank of Tokyo	41.122	0,0%	Banco do Brasil	29.832	0,0%
Banco do Brasil	31.154	0,0%	Banco do Brasil	31.154	0,0%	Banco Penta	28.312	0,0%
Banco Penta	28.312	0,0%	Banco Penta	28.312	0,0%	BTG Pactual	27.014	0,0%
BTG Pactual	27.014	0,0%	BTG Pactual	27.014	0,0%	China Construction Bank	9.908	0,0%
Banco de la Nación	11.700	0,0%	Banco de la Nación	11.700	0,0%	Banco de la Nación	9.616	0,0%
Banco Paris	9.937	0,0%	Banco Paris	9.937	0,0%	Banco Ripley	2.886	0,0%
China Construction Bank	9.908	0,0%	China Construction Bank	9.908	0,0%	Banco Paris	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%

Colocaciones Comerciales en Chile Sep-16			Colocaciones Consumo Sep-16			Colocaciones Consumo en Chile Sep-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco de Chile	14.372.824	18,0%	Banco Santander	4.311.786	22,1%	Banco Santander	4.311.786	23,5%
Banco Santander	13.807.911	17,3%	Banco de Chile	3.874.667	19,8%	Banco de Chile	3.874.667	21,1%
Itaú Corpbanca	11.457.573	14,4%	BCI	2.555.125	13,1%	BCI	2.448.107	13,3%
BCI	11.054.534	13,9%	Itaú Corpbanca	2.449.082	12,5%	BancoEstado	1.601.692	8,7%
BancoEstado	9.979.493	12,5%	BancoEstado	1.601.692	8,2%	Scotiabank	1.422.645	7,8%
BBVA	4.455.259	5,6%	Scotiabank	1.422.645	7,3%	Itaú Corpbanca	1.372.136	7,5%
Scotiabank	4.040.123	5,1%	BBVA	1.111.379	5,7%	BBVA	1.111.379	6,1%
Banco Bice	3.442.617	4,3%	Banco Falabella	947.900	4,9%	Banco Falabella	947.900	5,2%
Banco Security	3.352.953	4,2%	Banco Ripley	686.756	3,5%	Banco Ripley	686.756	3,7%
Banco Consorcio	1.599.587	2,0%	Banco Security	374.563	1,9%	Banco Security	374.563	2,0%
Banco Internacional	865.249	1,1%	Banco Bice	120.918	0,6%	Banco Bice	120.918	0,7%
Rabobank	762.094	1,0%	Banco Consorcio	69.503	0,4%	Banco Consorcio	69.503	0,4%
HSBC	230.577	0,3%	Banco Internacional	6.403	0,0%	Banco Internacional	6.403	0,0%
Banco Falabella	128.168	0,2%	HSBC	132	0,0%	HSBC	132	0,0%
Bank of Tokyo	41.122	0,1%	Banco de la Nación	83	0,0%	Banco de la Nación	83	0,0%
Banco do Brasil	29.832	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%
Banco Penta	28.312	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%
BTG Pactual	27.014	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%
China Construction Bank	9.908	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%
Banco de la Nación	9.616	0,0%	Banco Paris	0	0,0%	Banco Paris	0	0,0%
Banco Ripley	2.886	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 Sep-16			Colocaciones Vivienda en Chile Sep-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	8.471.975	21,2%	Banco Santander	8.471.975	21,7%
BancoEstado	7.897.158	19,7%	BancoEstado	7.897.158	20,2%
Banco de Chile	6.756.762	16,9%	Banco de Chile	6.756.762	17,3%
BCI	4.763.341	11,9%	BCI	4.209.803	10,8%
Itaú Corpbanca	3.840.249	9,6%	BBVA	3.483.784	8,9%
BBVA	3.483.784	8,7%	Itaú Corpbanca	3.354.946	8,6%
Scotiabank	2.996.519	7,5%	Scotiabank	2.996.519	7,7%
Banco Bice	690.498	1,7%	Banco Bice	690.498	1,8%
Banco Security	570.337	1,4%	Banco Security	570.337	1,5%
Banco Falabella	427.962	1,1%	Banco Falabella	427.962	1,1%
Banco Consorcio	79.620	0,2%	Banco Consorcio	79.620	0,2%
Banco Ripley	37.479	0,1%	Banco Ripley	37.479	0,1%
Banco Internacional	19.755	0,0%	Banco Internacional	19.755	0,1%
Banco Paris	9.937	0,0%	Banco Paris	9.937	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 Sep-16		Índice de Riesgo Comercial Sep-16		Índice de Riesgo Consumo Sep-16		Índice de Riesgo Vivienda Sep-16	
Banco do Brasil	10,21%	Banco do Brasil	10,59%	BancoEstado	11,47%	BancoEstado	1,94%
Banco Ripley	9,93%	Banco Ripley	7,62%	Banco Ripley	10,46%	Banco Paris	1,53%
Banco Falabella	4,86%	HSBC	4,70%	Banco Internacional	8,40%	Banco Internacional	1,50%
HSBC	4,70%	Rabobank	3,50%	Banco Santander	6,96%	Banco Falabella	1,09%
Rabobank	3,50%	Banco Falabella	3,28%	Banco Falabella	6,77%	Scotiabank	0,99%
Banco Internacional	3,20%	Banco Santander	3,26%	Sistema Financiero	6,27%	Sistema Financiero	0,94%
BancoEstado	3,11%	Banco Internacional	3,20%	Banco de Chile	5,83%	Itaú Corpbanca	0,89%
Banco Santander	3,02%	BancoEstado	2,82%	Scotiabank	5,24%	Banco Santander	0,74%
Itaú Corpbanca	2,67%	Itaú Corpbanca	2,81%	BBVA	4,96%	BCI	0,69%
Sistema Financiero	2,50%	Scotiabank	2,63%	Itaú Corpbanca	4,80%	BBVA	0,63%
Scotiabank	2,48%	Banco de la Nación	2,60%	BCI	4,38%	Banco Consorcio	0,55%
Banco de Chile	2,32%	Sistema Financiero	2,42%	Banco Consorcio	4,27%	Banco de Chile	0,51%
Banco de la Nación	2,17%	Banco de Chile	2,29%	Banco Security	3,47%	Banco Ripley	0,40%
Bank of Tokyo	2,12%	Bank of Tokyo	2,12%	Banco Bice	1,81%	Banco Security	0,25%
Banco Security	1,85%	Banco Security	1,94%	HSBC	0,76%	Banco Bice	0,17%
China Construction Bank	1,75%	China Construction Bank	1,75%	China Construction Bank	0,00%	China Construction Bank	0,00%
BCI	1,67%	Banco Consorcio	1,57%	BTG Pactual	0,00%	BTG Pactual	0,00%
Banco Consorcio	1,63%	BCI	1,53%	Banco do Brasil	0,00%	Banco do Brasil	0,00%
Banco Paris	1,53%	Banco Bice	1,48%	Bank of Tokyo	0,00%	Banco de la Nación	0,00%
BBVA	1,52%	BBVA	1,37%	Banco Paris	0,00%	Bank of Tokyo	0,00%
Banco Bice	1,28%	Banco Penta	0,41%	Banco Penta	0,00%	Banco Penta	0,00%
Banco Penta	0,41%	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)

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 (la utilidad de dicha entidad a septiembre de 2015 fue de MM\$4.491).

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 octubre del 2015, BCI tomó el control del City National Bank of Florida (CNBF), por lo cual, las bases no son del todo comparables respecto a los 12 meses anteriores.

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 la deuda más el patrimonio.

⁶ 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.

⁷ 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.

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

⁹ 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.

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.

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.