

Reporte de Monitoreo Mensual (Estados Financieros Agosto 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 agosto de 2016 alcanzó los MM\$ 1.418.131, disminuyendo un 4,2% (7,9% real) respecto al mismo período de 2015¹, debido, principalmente, a un aumento en los gastos de apoyo de 5,4% (1,3% real). Cabe destacar que el resultado operacional bruto no sufrió grandes variaciones en relación a agosto de 2015 (0,5% nominal y -3,4% real).

Al desglosar la utilidad **acumulada** del sistema a agosto de 2016 por institución, se observa que Banco de Chile se posiciona con la **mayor utilidad acumulada durante el año**, alcanzando los MM\$384.668, seguido por Banco Santander (MM\$328.207) y BCI (MM\$227.016). Cabe destacar que los bancos antes indicados concentran el 66,3% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, elevando su concentración en 0,5 puntos porcentuales respecto al mes anterior. BancoEstado fue la entidad que presentó la mayor alza respecto a la utilidad acumulada de agosto 2015, obteniendo MM\$44.942 más que a esta última fecha, seguido por Scotiabank (MM\$30.855) y BCI² (MM\$12.676). Cabe destacar que este último banco escaló hasta el tercer lugar del ranking desplazando al banco BICE, entidad que ocupó dicho lugar en julio de 2016.

Respecto a la utilidad generada **durante el mes de agosto de 2016** (MM\$166.275), se evidencia una baja de 17,6% (17,8% real) respecto a la generada **durante julio de 2016**. La disminución se explica, principalmente, por un aumento de 35,1% (34,7% real) en el gasto de provisiones, el cual revirtió el aumento de 3,1% (2,9% real) del resultado operacional bruto.

Asimismo, al considerar la utilidad generada por las instituciones **durante el mes de agosto de 2016**, se observa la misma estructura anterior, siendo Banco de Chile quien obtuvo la mayor utilidad (MM\$45.573) seguido por Banco Santander (MM\$38.040) y BCI (33.140).

Las colocaciones totales (considerando las inversiones en el extranjero) entre agosto de 2016 y agosto de 2015 se incrementaron un 9,6% (5,4% real). En Chile, en tanto, las colocaciones (sin las inversiones en el exterior) a agosto de 2016 aumentaron 3,4% real respecto a agosto de 2015, mostrando un incremento inferior al obtenido en julio de

2016 respecto a 12 meses atrás de (3,9% real). El aumento de las colocaciones locales se explica, principalmente, por un aumento de la cartera de vivienda de 7,9% real, mientras que la comercial aumentó 2,1% real y la de consumo 3,2% real. Respecto al mes anterior, se observa que éstas aumentaron un 0,6% (0,3% real), en línea con el aumento presentado en julio de 2016 respecto al mes anterior. El alza en las colocaciones locales fue impulsada por un aumento de la cartera comercial de 0,7% (0,4% real), la cartera de vivienda en 0,7% (0,5% real) y, en menor medida, el aumento en la cartera de consumo de 1,0% (0,8% real)

Los bancos con mayor participación de mercado a nivel local son Banco Santander (19,4%), Banco de Chile (18,4%) y BancoEstado (14,3%), no mostrando cambios en los primeros tres lugares del *ranking* respecto al mes anterior. De esta manera se observa 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 agosto de 2016 alcanzó un 2,52%, mayor al 2,39% obtenido en agosto 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 agosto de 2016 un 2,46%, once puntos base más que en agosto de 2015, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 6,07% hasta un 6,21% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda³ fue el que evidenció la mayor alza en 12 meses, pasando desde un 0,73% en agosto de 2015 hasta un 0,95% en agosto de 2016.

La cartera deteriorada se posiciona en 5,02% a agosto de 2016, evidenciando una baja desde el 5,15% obtenido en agosto 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 6,16% hasta un 5,55%, mientras que la segunda pasó desde un 7,53% hasta un 6,56%. Por el contrario, la cartera de colocaciones comerciales evidenció un alza en los últimos 12 meses, pasando desde un 4,31% hasta un 4,53%.

Al analizar la evolución de la composición de fondeo entre julio y agosto de 2016, se observa que los pasivos totales⁴ aumentaron un 0,8%, impulsado, principalmente, por el aumento de instrumentos de deuda de 2,9%. Por su parte, se evidenció un alza en el fondeo mediante otros pasivos (1,3%), depósitos a plazo (0,5%) y patrimonio (0,8%), mientras que los depósitos a la vista se vieron reducidos en 0,9%. Así, se evidencia que el aumento de las colocaciones en el mercado conllevó a un mayor fondeo por parte de las entidades.

El índice de Basilea aumentó desde un 13,0% en junio de 2015 hasta un 13,51% a junio de 2016, fecha en la cual son 17 los bancos que presentan un mayor índice que el promedio del sistema, siendo Deutsche Bank quien lidera el ranking con un 6.822,56%, seguido por China Construction Bank (454,63%) y Penta (194,07%). El alto nivel de Basilea presentado por estos bancos se explica por diversas razones: i) con fecha 29 de agosto se aprobó la disolución anticipada de Deutsche Bank (Chile), mediante la Resolución N° 299, por lo tanto, agosto es el último mes que la entidad forma parte del sistema bancario chileno⁵; ii) China Construction Bank es una filial que comenzó a operar en junio de 2016, manteniendo aún bajos niveles de colocaciones, y; iii) 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.

Comentario a los Resultados del Sistema

La utilidad acumulada del sistema bancario alcanzó los MM\$ 1.418.131 a agosto de 2016, disminuyendo un 4,2% (7,9% real) respecto al mismo período de 2015, debido, principalmente, a un aumento en los gastos de apoyo de 5,4% (1,3% real). Cabe destacar que el resultado operacional bruto no sufrió grandes variaciones en relación a agosto de 2015 (0,5% nominal y -3,4% real).

Al desglosar la utilidad acumulada del sistema a agosto de 2016 por institución, se observa que Banco de Chile se posiciona con la mayor utilidad acumulada durante el año, alcanzando los MM\$384.668, seguido por Banco Santander (MM\$328.207) y BCI (MM\$227.016). Cabe destacar que los bancos antes indicados concentran el 66,3% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, 0,5 puntos porcentuales más que el mes anterior.

A agosto de 2016, BancoEstado fue la entidad que presentó la mayor alza respecto a la utilidad acumulada de agosto 2015, obteniendo MM\$44.942 más que a esta última fecha, seguido por Scotiabank (MM\$30.855) y BCI (MM\$12.676). Cabe destacar que este último banco escaló hasta el tercer lugar del ranking desplazando al banco BICE, entidad que ocupó dicho lugar en julio de 2016. En tanto, a igual fecha son siete los bancos que presentan pérdidas a lo largo del año, dos más respecto a los resultados acumulados del mes anterior, siendo China Construction Bank, entidad que comenzó a reportar sus resultados desde junio de 2016, la que presenta la mayor pérdida acumulada (MM\$4.345).

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a agosto de 2016 un 49,1%, mostrándose menos eficiente que en agosto de 2015, fecha en la cual presentó un índice de 46,8%. Al comparar su variación respecto al mes anterior, se evidencia que este indicador no presentó grandes variaciones.

A agosto de 2016, los índices de rentabilidad, calculados a 12 meses⁶, muestran una baja respecto a agosto de 2015. El ROE bajó desde un 16,16% hasta un 13,27%. Cabe destacar la 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 1,28% hasta un 1,05% en dicho periodo. De igual manera, se evidencia una leve baja de ambos indicadores en relación al obtenido en julio de 2016.

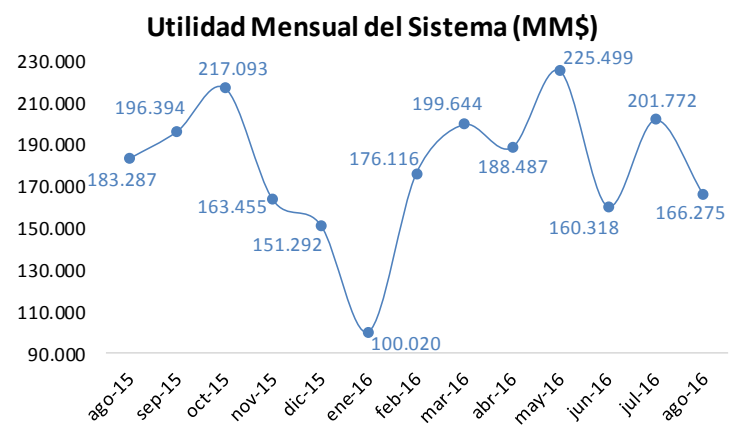


Gráfico 1: Utilidad generada mensualmente por el sistema bancario
(Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

Respecto a la utilidad generada durante el mes de agosto de 2016 (MM\$166.275), se evidencia una baja de 17,6% (17,8% real) respecto a la generada durante el mes de julio de 2016. La disminución se explica, principalmente, por un aumento de 35,1% (34,7% real) en el gasto de provisiones, el cual revirtió el aumento de 3,1% (2,9% real) del resultado operacional bruto. Por otra parte, al comparar los resultados obtenidos durante agosto de 2016 respecto a 12 meses atrás, se observa una disminución de 9,3% (12,8% real) en la utilidad obtenida,

debido, principalmente, a un aumento de 8,4% (4,2% real) en los gastos de apoyo y un alza de 16,5% (12,0% real) en los gastos de provisiones.

Asimismo, al considerar la utilidad generada por las instituciones durante el mes de agosto de 2016, se observa la misma estructura del mes anterior, siendo Banco de Chile quien obtuvo la mayor utilidad (MM\$45.573) seguido por Banco Santander (MM\$38.040) y BCI (33.140).

COLOCACIONES

Las colocaciones totales (considerando las inversiones en el extranjero) entre agosto de 2016 y agosto de 2015 se incrementaron un 9,6% (5,4% real). En Chile, en tanto, las colocaciones (sin las inversiones en el exterior) a agosto de 2016 aumentaron 3,4% real respecto a agosto de 2015, mostrando un incremento inferior al 3,9% real obtenido en julio de 2016 respecto a 12 meses atrás. El aumento de las colocaciones locales se explica, principalmente, por un aumento de la cartera de vivienda de 7,9% real, mientras que la comercial aumentó 2,0% real y la de consumo 3,2% real. Respecto al mes anterior, se observa que éstas aumentaron un 0,6% (0,3%) real, en línea con el aumento presentado en julio de 2016 respecto al mes anterior. El alza en las colocaciones locales fue impulsada por un aumento de la cartera comercial de 0,7% (0,4% real), la cartera de vivienda en 0,7% (0,5% real) y, en menor medida, el aumento en la cartera de consumo de 1,0% (0,8% real).

Considerando las colocaciones totales a agosto de 2016, Banco Santander cuenta con la mayor participación de mercado (17,9%), seguido por el Banco de Chile (17,0%), mientras que Itaú Corpbanca alcanza el tercer lugar de la industria con un 14,8%. 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 19,4% y 18,4%, respectivamente, sin embargo, Itaú Corpbanca desciende al quinto lugar (11,7%), siendo sobrepasado por BancoEstado (14,3%). 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 - ago16		Colocaciones en Chile - ago16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	17,9%	Banco Santander	19,4%
Banco de Chile	17,0%	Banco de Chile	18,4%
Itaú Corpbanca	14,8%	BancoEstado	14,3%
BCI	14,5%	BCI	12,8%
BancoEstado	14,0%	Itaú Corpbanca	11,7%
BBVA	6,1%	BBVA	6,6%
Scotiabank	5,8%	Scotiabank	6,2%
Banco Security	2,9%	Banco Security	3,1%
Banco Bice	2,8%	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 59,0% del total de colocaciones, se observa que Itaú Corpbanca alcanza el primer lugar del ranking a agosto de 2016, con una participación de mercado de 17,6%, sin embargo, a nivel local su participación se reduce hasta un 14,4%, bajando hasta el tercer lugar del ranking y siendo superado por Banco de Chile (18,0%) y Banco Santander (17,2%).

Colocaciones Comerciales - ago16		Colocaciones Comerciales Chile - ago16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Itaú Corpbanca	17,6%	Banco de Chile	18,0%
Banco de Chile	16,3%	Banco Santander	17,2%
BCI	16,1%	Itaú Corpbanca	14,4%
Banco Santander	15,6%	BCI	13,6%
BancoEstado	12,5%	BancoEstado	12,6%
BBVA	5,1%	BBVA	5,7%
Scotiabank	4,8%	Scotiabank	5,2%
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	2,5%	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 (12,6%) hasta el sexto lugar a nivel local (7,1%).

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 (7,1%).

Colocaciones Consumo - ago16

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

Colocaciones Consumo Chile - ago16

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

Colocaciones Vivienda - ago16

Institución	% participación
Banco Santander	21,2%
BancoEstado	19,7%
Banco de Chile	16,9%
BCI	11,9%
Itaú Corpbanca	9,6%
BBVA	8,7%
Scotiabank	7,5%
Banco Bice	1,7%
Banco Security	1,4%
Banco Falabella	1,1%
Otros	0,4%

Colocaciones Vivienda Chile - ago16

Institución	% participación
Banco Santander	21,8%
BancoEstado	20,3%
Banco de Chile	17,4%
BCI	10,7%
BBVA	9,0%
Itaú Corpbanca	8,6%
Scotiabank	7,7%
Banco Bice	1,7%
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 agosto de 2016 alcanzó un 2,52%, mayor al 2,39% obtenido en agosto 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 agosto de 2016 un 2,46%, once puntos base más que en agosto de 2015, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 6,07% hasta un 6,21% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda fue el que evidenció la mayor alza en 12 meses, pasando desde un 0,73% en agosto de 2015 hasta un 0,95% en agosto de 2016.

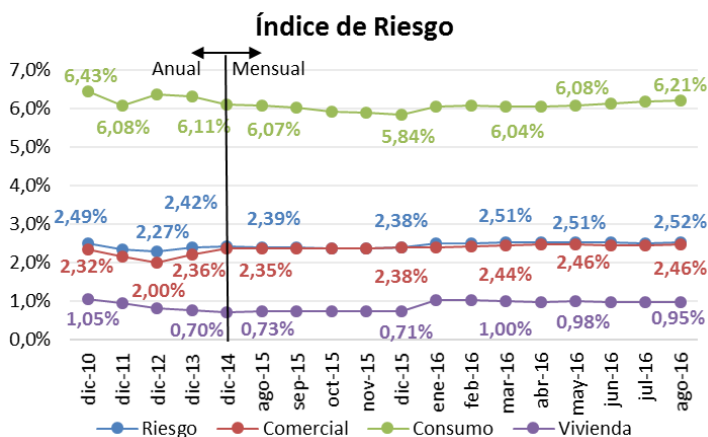


Gráfico 2: Evolución índice de riesgo del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

Las instituciones con mayor riesgo de crédito, a agosto de 2016, son Banco Ripley (9,8%), Banco do Brasil (9,8%) y Banco Falabella (4,9%). Cabe destacar que, tanto Banco Ripley como Banco Falabella están ligados a una casa comercial, donde la cartera de consumo ocupa una posición preponderante, y como se observa en el gráfico 2, tales créditos son más riesgosos. Por su parte, el índice de riesgo de Banco do Brasil se encuentra condicionado al bajo nivel de colocaciones y una

mayor concentración de su cartera. En Anexo N° 7 se muestra el ranking del sistema por tipo de cartera.

Índice de Riesgo ago-16	
Banco Ripley	9,8%
Banco do Brasil	9,8%
Banco Falabella	4,9%
HSBC	4,6%
Rabobank	3,6%
Banco Internacional	3,2%
Banco Santander	3,1%
BancoEstado	3,1%
Itaú Corpbanca	2,6%
Scotiabank	2,5%

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

La cartera deteriorada se posiciona en 5,02% a agosto de 2016, evidenciando una baja desde el 5,15% obtenido en agosto 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 baja en igual periodo, la primera, pasando desde un 6,16% hasta un 5,55%, mientras que la segunda pasó desde un 7,53% hasta un 6,56%. Por el contrario, la cartera de colocaciones comerciales mostró un alza en los últimos 12 meses, pasando desde un 4,31% hasta un 4,53%.

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 1,96% en agosto de 2015 hasta un 1,82% en agosto de 2016. En igual periodo, la cartera de vivienda pasó desde 2,81% hasta 2,64%, mientras que la cartera de consumo pasó desde 1,98% hasta 1,94%. Por su parte, la cartera comercial disminuyó desde 1,63% hasta 1,47%. 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.

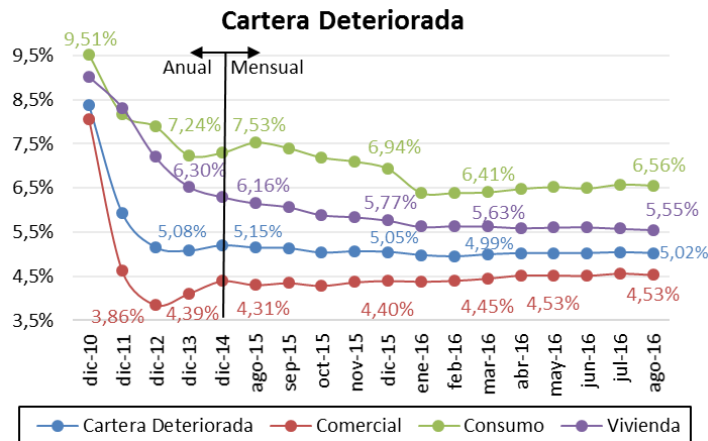


Gráfico 3: Evolución cartera deteriorada del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

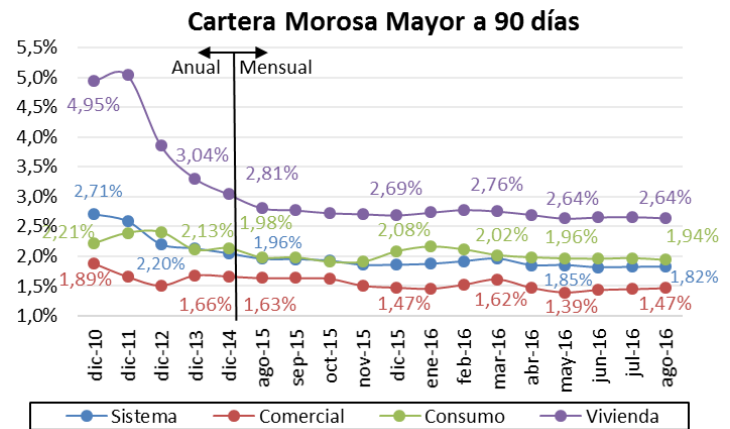


Gráfico 4: Evolución morosidad mayor a 90 días del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

RENTABILIDADES*

El ROE anualizado del sistema ha evidenciado una baja desde un 14,96% en agosto de 2015 hasta un 12,08% en agosto de 2016, fecha en la cual se observa una leve baja respecto al indicador obtenido en julio de 2016. A agosto de 2016, nueve son los bancos que superan el promedio de la industria, siendo Banco Falabella el que lo lidera con un 27,55%, seguido por Banco de Chile (20,33%) y Banco Ripley (20,05%), 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 16,16% en

agosto de 2015 hasta un 13,27% en agosto de 2016. A esta última fecha, siete son los bancos que superan el promedio del sistema, siendo liderado por Banco Falabella (28,27%) y, a diferencia del ranking del ROE, Banco Ripley asciende el segundo lugar (20,37%), desplazando al Banco de Chile hasta el tercer lugar (19,86%). Cabe destacar que la baja en estos indicadores se explica, en parte, por distintas bases de comparación en el periodo de análisis, en consideración al aumento de la base de capital que experimentó el sistema luego de la fusión entre Itaú y Corpbanca en abril de 2016.

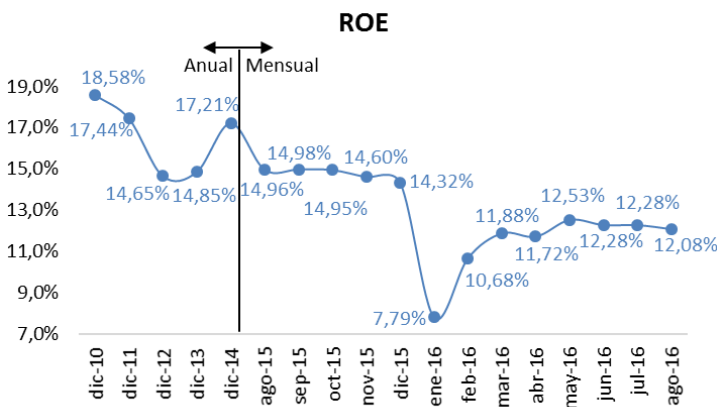


Gráfico 5: Evolución ROE del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

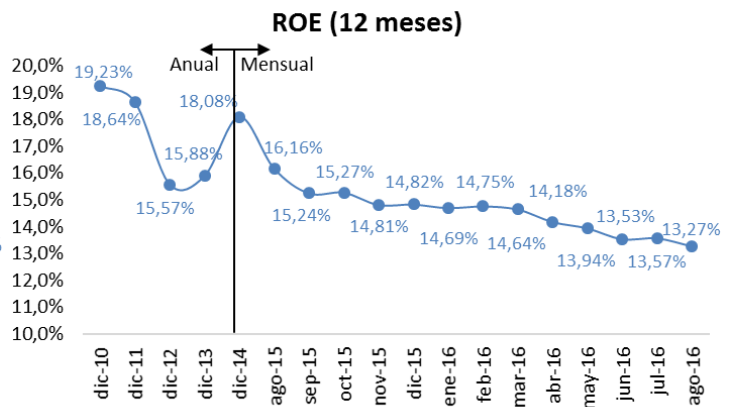


Gráfico 6: Evolución ROE a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

El ROA evidenció una leve caída desde agosto de 2015, fecha en la que alcanzó un 1,14%, hasta llegar a un 1,02% en agosto 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 4,76%, seguido por Banco Falabella (2,48%) y JP Morgan (2,36%).

Respecto al ROA (12 meses), se observa una tendencia a la baja en los últimos 12 meses, periodo en que el indicador cayó desde 1,28% en agosto de 2015 hasta 1,05% en agosto de 2016. A esta última fecha, son nueve los bancos que presentan una mayor rentabilidad sobre sus activos que el sistema, siendo Banco Ripley quien lidera este listado con un 4,76%, seguido por Banco Falabella (2,51%) y, a diferencia del ranking del ROA, Banco do Brasil se posiciona en tercer lugar (2,14%).

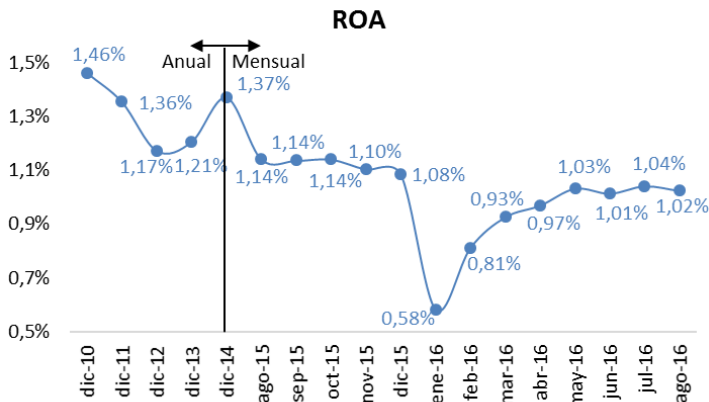


Gráfico 7: Evolución ROA del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

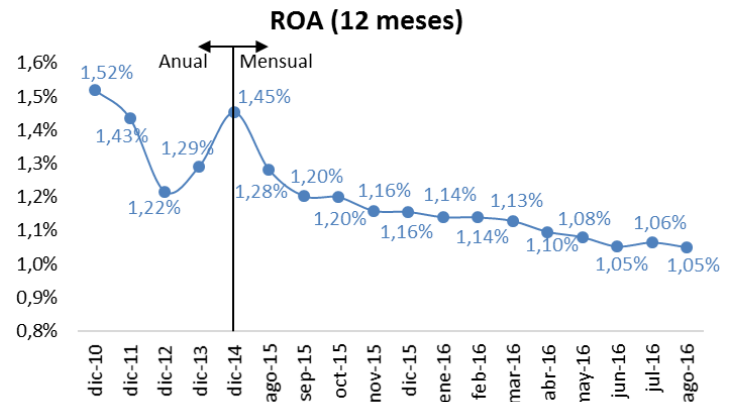


Gráfico 8: Evolución ROA a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

EFICIENCIA

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a agosto de 2016 un 49,1%, mostrándose menos eficiente que en agosto de 2015, fecha en la cual presentó un índice de 46,8%. Al comparar este indicador respecto al mes anterior, se evidencia que no presentó grandes variaciones. A agosto de 2016, siete bancos presentan una mayor eficiencia que el sistema, siendo el ranking liderado por

Banco Consorcio (30,5%), Banco Santander (38,9%) y Banco Falabella (39,5%).

Al analizar la eficiencia como gastos de apoyo sobre activos totales, se observa que el indicador pasó desde un 2,12% en agosto de 2015 hasta 2,09% en agosto de 2016, posicionándose en línea respecto al mes anterior.

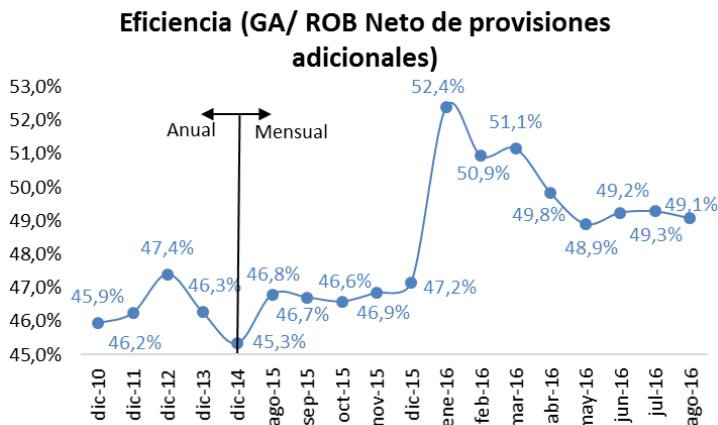


Gráfico 9: Evolución gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

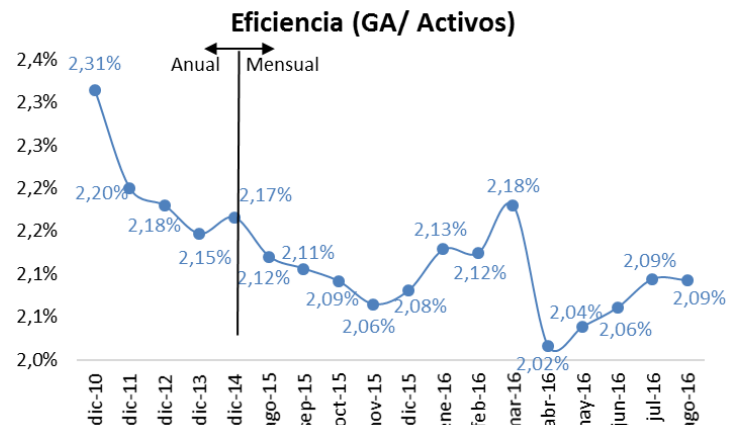


Gráfico 10: Evolución gastos de apoyo sobre activos totales (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

MARGEN NETO⁸

El margen neto ha evidenciado una baja, pasando desde un 4,53% en agosto de 2015 hasta un 4,26% en agosto de 2016. A esta última fecha, son nueve los bancos que superan al sistema, siendo Banco Ripley (30,42%), Deutsche Bank (10,66%) y Banco Falabella (9,91%) quienes lideran el ranking, sin mostrar variaciones en los primeros tres lugares respecto al 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, bajando desde un 4,78% en agosto de 2015 hasta un 4,41% en agosto 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 30,89%. A diferencia del *ranking* del margen neto, Banco Falabella asciende al segundo lugar (10,12%), seguido por Banco de Chile (5,63%). Cabe destacar que a igual fecha, no se evidencian grandes cambios respecto a julio de 2016.

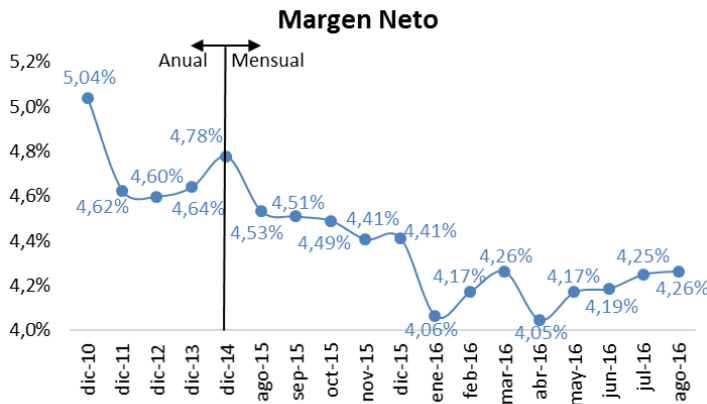


Gráfico 11: Evolución margen neto (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

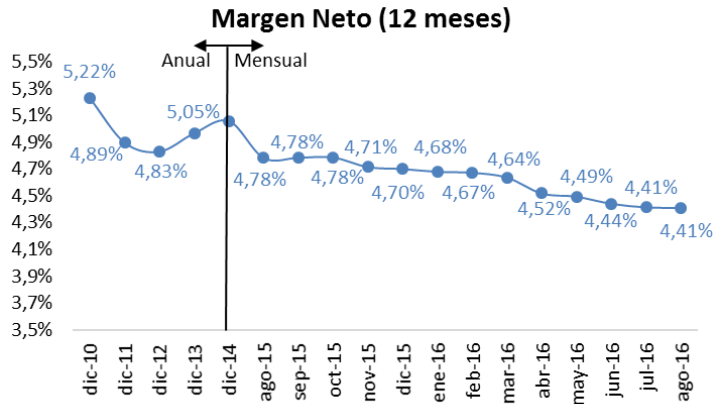


Gráfico 12: Evolución margen neto (12 meses) (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

FINANCIAMIENTO

El aumento de las colocaciones locales (0,3% real en el último mes) conllevó a un aumento en el fondeo del sistema, así, al analizar la composición de éste entre julio y agosto 2016, se observa que los pasivos totales aumentaron un 0,8%, impulsado, principalmente, por el aumento de 2,9% de los instrumentos de deuda. De igual manera, se evidenció un alza en el fondeo mediante otros pasivos (1,3%), depósitos a plazo (0,5%) y patrimonio (0,8%), mientras que los depósitos a la vista se vieron reducidos en 0,9%.

Respecto a los instrumentos de deuda, se evidencia un aumento de (2,9%) entre julio y agosto de 2016, explicado mayormente por el aumento de 3,4% en bonos bancarios y, en menor medida, por el aumento de bonos subordinados (0,5%), letras de crédito (0,5%) y Bonos hipotecarios (0,5%).

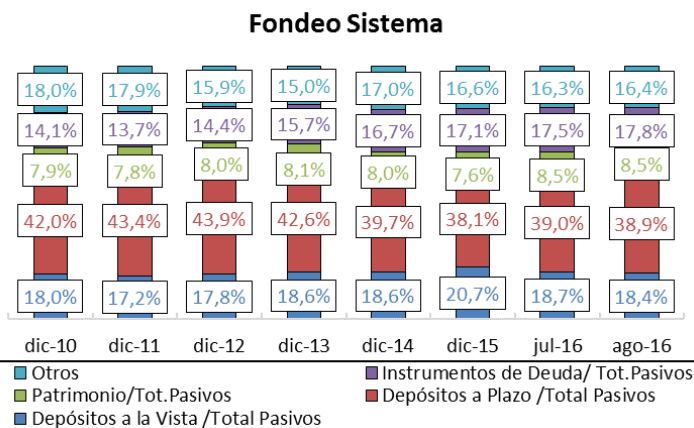


Gráfico 13: Evolución fondeo del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

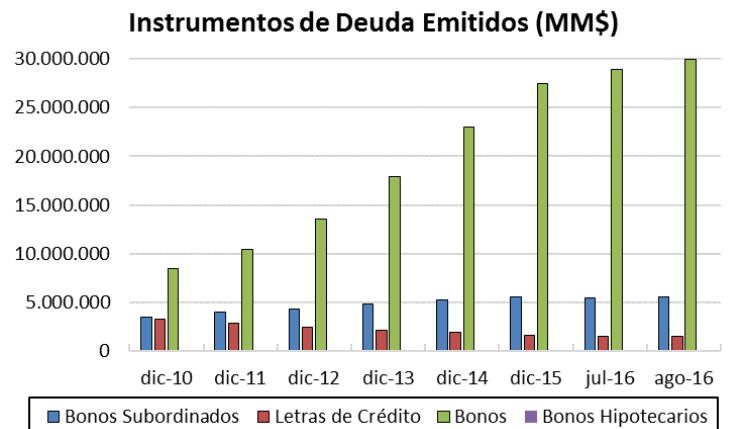


Gráfico 14: Evolución emisión de instrumentos de deudas en millones de pesos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ENDEUDAMIENTO

El endeudamiento, medido como pasivo sobre patrimonio, ha evidenciado una importante baja en el último año, pasando desde las 12,1 veces en agosto de 2015 hasta las 10,8 veces en agosto de 2016, fecha en la cual se mantuvo el nivel de endeudamiento respecto al mes anterior. A agosto de 2016, nueve son las instituciones con un nivel de endeudamiento superior al sistema, siendo BancoEstado (20,1 veces), BBVA (16,0 veces) y HSBC (13,9 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), Deutsche Bank (0,1 veces) y Banco París (0,3 veces). Cabe destacar que, de estos cinco bancos, 3 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.

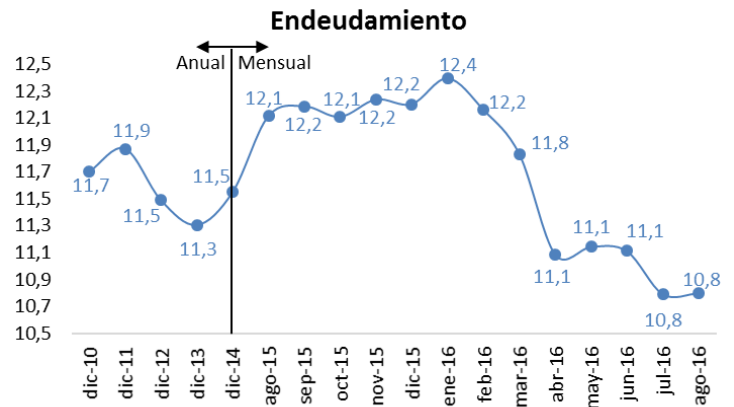


Gráfico 15: Evolución endeudamiento del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

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 13,0% en junio de 2015 hasta un 13,51% a junio de 2016, fecha en la cual son 17 los bancos que presentan un mayor índice que el promedio del sistema, siendo Deutsche Bank quien lidera el ranking con un 6.822,56%, seguido por China Construction Bank (454,63%) y Penta (194,07%). El alto nivel de Basilea presentado por estos bancos se explica por diversas razones: i) con fecha 29 de agosto se aprobó la disolución anticipada de Deutsche Bank (Chile), mediante la Resolución N° 299, por lo tanto, agosto es el último mes que la entidad forma parte del sistema bancario chileno; ii) China Construction Bank es una filial que comenzó a operar en junio de 2016, manteniendo aún bajos niveles de colocaciones, y; iii) 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.

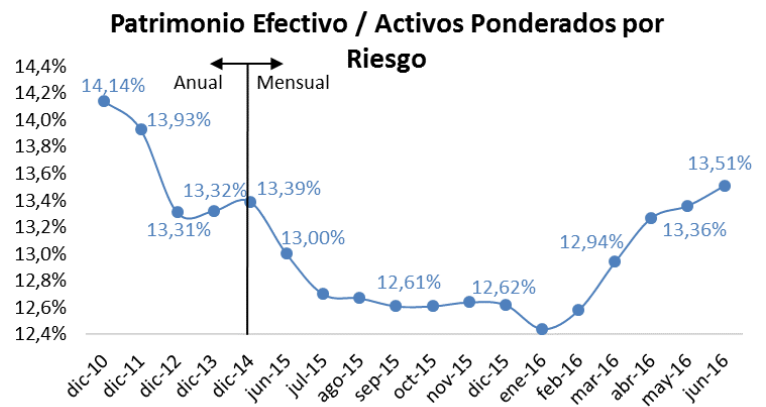


Gráfico 16: Evolución índice de Basilea del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ANEXOS

Anexo N° 1: EE.FF. del sistema

MM\$	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	ago-15	dic-15	ago-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	4.002.399	6.152.502	4.089.116
Ingresos por Comisiones Netos	1.024.019	1.144.449	1.213.751	1.267.567	1.292.199	1.394.669	972.271	1.504.339	1.010.716
Utilidad Neta de Operaciones Financiera	-328.827	129.273	854.498	305.642	437.288	421.796	-123.164	46.441	354.476
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	1.080.731	488.741	-265.839	411.154	473.044	546.509	808.940	929.849	299.953
Recuperaciones de Créditos Castigados	174.704	190.443	249.557	246.014	316.835	369.586	259.004	411.525	263.507
Otros Ingresos Operacionales Netos	-37.872	-217.553	-47.924	-79.106	-30.303	-188.102	-41.291	-61.788	-111.598
Resultado Operacional Bruto	5.162.506	5.452.758	6.008.113	6.464.751	7.365.577	8.641.104	5.878.159	8.982.868	5.906.170
Gastos de Apoyo	-2.301.608	-2.504.824	-2.778.558	-3.064.631	-3.408.208	-3.917.639	-2.750.801	-4.236.429	-2.898.371
Gasto en Provisiones	-1.373.576	-1.100.689	-1.036.143	-1.463.324	-1.682.043	-1.963.342	-1.263.293	-2.045.948	-1.274.741
Resultado Operacional	1.487.322	1.847.245	2.024.883	1.936.796	2.275.326	2.760.123	1.864.065	2.700.491	1.733.058
Resultado por Inversión en Sociedades	6.251	12.240	16.900	8.443	93.401	19.819	17.200	24.610	20.539
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	1.881.267	2.725.100	1.753.597
Utilidad	1.225.187	1.583.953	1.711.637	1.628.718	1.915.992	2.481.524	1.480.661	2.208.895	1.418.131
Utilidad (*sin corrección monetaria)	1.225.187	1.583.953	1.711.637	1.628.718	1.915.992	2.481.524	1.480.661	2.208.895	1.418.131
Colocaciones	70.553.247	75.979.032	89.161.392	101.895.688	115.441.996	127.834.447	135.839.853	143.477.084	148.899.137
Depósitos	58.569.960	64.966.884	76.544.252	86.737.994	97.151.654	105.483.169	109.768.479	119.567.445	119.023.355
Provisiones	-1.684.830	-1.894.018	-2.076.100	-2.311.361	-2.762.799	-3.087.381	-3.252.511	-3.416.148	-3.755.165
Patrimonio	8.037.033	8.523.365	9.813.701	11.257.675	12.901.676	14.415.422	14.843.770	15.425.775	17.609.820
Riesgo									
Índice de Riesgo	4,76%	3,30%	2,73%	2,01%	1,98%	1,77%	1,71%	1,60%	1,64%
Índice Cartera Vencida	1,89%	0,48%	0,21%	0,20%	0,12%	0,06%	0,10%	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%	0,62%	0,47%	0,33%
Índice de Cartera Deteriorada	-	3,14%	1,72%	1,09%	1,03%	0,97%	1,00%	0,81%	1,28%
Eficiencia									
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adicion	120,46%	37,27%	44,12%	47,85%	33,38%	28,70%	36,51%	33,85%	30,48%
Rentabilidad									
Utilidad / Activos	-1,02%	1,45%	1,13%	0,69%	1,44%	1,77%	1,36%	1,30%	1,55%
Utilidad / Patrimonio	-5,93%	15,11%	11,58%	4,74%	10,49%	16,89%	12,71%	12,38%	12,38%
Margen Neto	2,88%	3,68%	3,49%	2,50%	3,78%	3,44%	3,12%	2,74%	3,16%
Endeudamiento									
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	4,81	9,43	9,28	5,84	6,29	8,55	8,37	8,49	7,01

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

Anexo N° 2: Utilidades del sistema

Utilidad acumulada a ago-16 (MM\$)		Ut. antes de impuesto ago-16 (MM\$)	
Banco de Chile	384.668	Banco de Chile	446.880
Banco Santander	328.207	Banco Santander	397.830
BCI	227.016	BCI	292.507
BancoEstado	116.765	BancoEstado	172.887
Scotiabank	77.274	Scotiabank	93.998
Itaú Corpbanca	50.484	Itaú Corpbanca	76.598
BBVA	46.714	Banco Bice	54.606
Banco Bice	45.149	BBVA	52.266
Banco Falabella	37.208	Banco Falabella	47.196
Banco Security	35.463	Banco Security	43.116
Banco Consorcio	31.203	Banco Consorcio	38.036
Banco Ripley	27.048	Banco Ripley	31.549
JPMorgan	9.352	JPMorgan	10.404
HSBC	7.615	HSBC	9.329
Banco Internacional	5.810	Banco Internacional	6.210
Banco Penta	2.647	Banco Penta	584
Banco do Brasil	111	Banco do Brasil	125
DnB Nor Bank asa	0	DnB Nor Bank asa	0
Bank of Tokyo	-47	Banco de la Nación	-154
BTG Pactual	-49	Bank of Tokyo	-267
Banco de la Nación	-156	BTG Pactual	-697
Banco Paris	-2.821	Deutsche Bank	-3.585
Deutsche Bank	-2.964	Banco Paris	-3.962
Rabobank	-4.221	China Construction Bank	-5.282
China Construction Bank	-4.345	Rabobank	-5.942

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

Anexo N° 3: Índices de rentabilidad

ROE ago-16		ROE 12 Meses - ago16		ROA ago-16		ROA 12 Meses - ago16	
Banco Falabella	27,55%	Banco Falabella	28,27%	Banco Ripley	4,76%	Banco Ripley	4,76%
Banco de Chile	20,33%	Banco Ripley	20,37%	Banco Falabella	2,48%	Banco Falabella	2,51%
Banco Ripley	20,05%	Banco de Chile	19,86%	JPMorgan	2,36%	Banco do Brasil	2,14%
Banco Santander	17,54%	Banco Santander	16,43%	Banco de Chile	1,86%	Banco de Chile	1,77%
Banco Bice	15,71%	Banco Bice	15,86%	Banco Penta	1,83%	JPMorgan	1,58%
BCI	13,83%	BCI	15,80%	Banco Consorcio	1,55%	Banco Consorcio	1,50%
Scotiabank	13,06%	Banco Consorcio	13,86%	Banco Santander	1,38%	Banco Santander	1,30%
HSBC	12,79%	Sistema Financiero	13,27%	Banco Bice	1,21%	Banco Bice	1,21%
Banco Consorcio	12,38%	Scotiabank	12,93%	BCI	1,12%	BCI	1,19%
Sistema Financiero	12,08%	BancoEstado	11,25%	Scotiabank	1,05%	Sistema Financiero	1,05%
Banco Security	11,69%	HSBC	10,74%	Sistema Financiero	1,02%	Scotiabank	1,02%
BancoEstado	11,15%	Banco Security	9,66%	Banco Security	0,92%	BTG Pactual	0,91%
Banco Internacional	9,10%	BBVA	9,58%	HSBC	0,86%	Banco Security	0,74%
BBVA	8,70%	BTG Pactual	7,03%	Banco Internacional	0,67%	HSBC	0,64%
JPMorgan	6,38%	Itaú Corpbanca	5,17%	BancoEstado	0,53%	Itaú Corpbanca	0,57%
Itaú Corpbanca	2,21%	Banco Internacional	4,78%	BBVA	0,51%	BBVA	0,56%
Banco Penta	1,86%	JPMorgan	4,56%	Banco do Brasil	0,40%	BancoEstado	0,52%
Banco do Brasil	0,70%	Banco do Brasil	4,33%	Itaú Corpbanca	0,25%	Banco Internacional	0,34%
BTG Pactual	-0,10%	Bank of Tokyo	-0,07%	Bank of Tokyo	-0,04%	Bank of Tokyo	-0,02%
Bank of Tokyo	-0,12%	Banco de la Nación	-0,27%	BTG Pactual	-0,05%	Banco de la Nación	-0,20%
Banco de la Nación	-1,11%	Banco Penta	-2,23%	Rabobank	-0,66%	Rabobank	-0,29%
China Construction Bank	-4,91%	Deutsche Bank	-2,99%	Banco de la Nación	-0,97%	Deutsche Bank	-0,38%
Rabobank	-5,60%	China Construction Bank	-3,29%	China Construction Bank	-4,70%	Banco Penta	-1,05%
Deutsche Bank	-7,54%	Rabobank	-4,02%	Deutsche Bank	-6,58%	China Construction Bank	-3,14%
Banco Paris	-9,9%	Banco Paris	-9,61%	Banco Paris	-7,51%	Banco Paris	-5,10%

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

Anexo N° 4: Margen Neto y Eficiencia

Margen Neto ago-16		Margen Neto 12 Meses - ago16		Eficiencia ago-16	
Banco Ripley	30,42%	Banco Ripley	30,89%	China Construction Bank	-96,1%
Deutsche Bank	10,66%	Banco Falabella	10,12%	Banco Consorcio	30,5%
Banco Falabella	9,91%	Banco de Chile	5,63%	Banco Santander	38,9%
Banco Penta	8,76%	Banco do Brasil	5,20%	Banco Falabella	39,5%
Banco de Chile	5,75%	Scotiabank	5,10%	Banco de Chile	44,9%
JPMorgan	5,58%	Banco Santander	4,87%	Banco Bice	47,3%
Banco do Brasil	5,38%	JPMorgan	4,43%	Banco Ripley	48,3%
Scotiabank	4,97%	Sistema Financiero	4,41%	BCI	48,7%
Banco Santander	4,7%	BCI	4,35%	Sistema Financiero	48,9%
Sistema Financiero	4,3%	Banco Penta	4,29%	Scotiabank	50,6%
BCI	4,2%	BancoEstado	3,90%	HSBC	52,6%
Banco de la Nación	3,9%	Banco de la Nación	3,74%	JPMorgan	52,9%
BancoEstado	3,8%	Itaú Corpbanca	3,62%	Banco Security	54,2%
BTG Pactual	3,8%	Banco Security	3,62%	BancoEstado	55,6%
Banco Internacional	3,7%	Banco Internacional	3,57%	BBVA	57,5%
Banco Security	3,6%	Banco Bice	3,28%	Itaú Corpbanca	59,8%
Banco Bice	3,2%	BBVA	2,98%	Banco Internacional	61,0%
Banco Consorcio	3,2%	Banco Consorcio	2,92%	Banco do Brasil	88,8%
Bank of Tokyo	3,0%	Bank of Tokyo	2,87%	Banco Penta	101,1%
BBVA	2,8%	Banco Paris	2,03%	BTG Pactual	117,8%
Banco Paris	2,8%	BTG Pactual	1,84%	Bank of Tokyo	126,2%
Itaú Corpbanca	2,6%	HSBC	1,75%	Rabobank	131,1%
HSBC	2,0%	Rabobank	1,49%	Banco de la Nación	131,9%
Rabobank	1,6%	Deutsche Bank	0,73%	Deutsche Bank	174,8%
China Construction Bank	-2,8%	China Construction Bank	-1,87%	Banco Paris	482,4%

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

Anexo N° 5: Endeudamiento e índice de Basilea

Endeudamiento ago-16	(veces)	Pat. Efectivo/Activos Ponderados Jun-16	
BancoEstado	20,1	Deutsche Bank	6822,56%
BBVA	16,0	China Construction Bank	454,63%
HSBC	13,9	Banco Penta	194,07%
Banco Internacional	12,6	Banco de la Nación	158,41%
Banco Bice	12,0	BTG Pactual	146,64%
Banco Security	11,7	Bank of Tokyo	125,47%
Banco Santander	11,7	Banco Paris	107,10%
Scotiabank	11,4	JP Morgan	85,23%
BCI	11,3	Banco do Brasil	63,25%
Sistema Financiero	10,8	Banco Ripley	20,60%
Banco Falabella	10,1	HSBC Bank	20,07%
Banco de Chile	9,9	Banco Consorcio	17,44%
Itaú Corpbanca	7,9	Banco Falabella	15,44%
Rabobank	7,5	Banco Internacional	14,76%
Banco Consorcio	7,0	Banco Bice	13,80%
Banco Ripley	3,2	Rabobank	13,63%
Bank of Tokyo	1,7	BCI	13,52%
JPMorgan	1,7	Sistema Financiero	13,51%
BTG Pactual	1,1	Banco de Chile	13,37%
Banco do Brasil	0,7	Itaú Corpbanca	13,23%
Banco Paris	0,3	Banco Santander	12,97%
Deutsche Bank	0,1	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 ago-16			Colocaciones en Chile ago-16			Colocaciones Comerciales ago-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	26.705.206	17,9%	Banco Santander	26.705.206	17,9%	Itaú Corpbanca	15.472.231	17,6%
Banco de Chile	25.362.866	17,0%	Banco de Chile	25.362.866	17,0%	Banco de Chile	14.333.628	16,3%
Itaú Corpbanca	22.050.553	14,8%	Itaú Corpbanca	22.050.553	14,8%	BCI	14.143.716	16,1%
BCI	21.645.127	14,5%	BCI	21.645.127	14,5%	Banco Santander	13.707.796	15,6%
BancoEstado	20.840.020	14,0%	BancoEstado	20.840.020	14,0%	BancoEstado	11.005.284	12,5%
BBVA	9.114.977	6,1%	BBVA	9.114.977	6,1%	BBVA	4.513.005	5,1%
Scotiabank	8.604.053	5,8%	Scotiabank	8.604.053	5,8%	Scotiabank	4.175.992	4,8%
Banco Security	4.297.007	2,9%	Banco Security	4.297.007	2,9%	Banco Bice	3.418.758	3,9%
Banco Bice	4.222.081	2,8%	Banco Bice	4.222.081	2,8%	Banco Security	3.354.409	3,8%
Banco Consorcio	1.735.969	1,2%	Banco Consorcio	1.735.969	1,2%	Banco Consorcio	1.588.705	1,8%
Banco Falabella	1.498.357	1,0%	Banco Falabella	1.498.357	1,0%	Banco Internacional	856.587	1,0%
Banco Internacional	882.117	0,6%	Banco Internacional	882.117	0,6%	Rabobank	821.212	0,9%
Rabobank	821.212	0,6%	Rabobank	821.212	0,6%	HSBC	225.985	0,3%
Banco Ripley	729.188	0,5%	Banco Ripley	729.188	0,5%	Banco Falabella	129.283	0,1%
HSBC	230.913	0,2%	HSBC	230.913	0,2%	Bank of Tokyo	37.078	0,0%
Bank of Tokyo	37.168	0,0%	Bank of Tokyo	37.168	0,0%	Banco do Brasil	29.919	0,0%
Banco do Brasil	31.283	0,0%	Banco do Brasil	31.283	0,0%	Banco Penta	29.067	0,0%
Banco Penta	29.067	0,0%	Banco Penta	29.067	0,0%	BTG Pactual	26.231	0,0%
BTG Pactual	26.231	0,0%	BTG Pactual	26.231	0,0%	China Construction Bank	11.130	0,0%
Banco de la Nación	14.628	0,0%	Banco de la Nación	14.628	0,0%	Banco de la Nación	9.573	0,0%
China Construction Bank	11.130	0,0%	China Construction Bank	11.130	0,0%	Banco Ripley	2.929	0,0%
Banco Paris	9.984	0,0%	Banco Paris	9.984	0,0%	Banco Paris	0	0,0%
Deutsche Bank	0	0,0%	Deutsche Bank	0	0,0%	Deutsche Bank	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%
Colocaciones Comerciales en Chile ago-16			Colocaciones Consumo ago-16			Colocaciones Consumo en Chile ago-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco de Chile	14.333.628	17,9%	Banco Santander	4.304.985	22,1%	Banco Santander	4.304.985	23,5%
Banco Santander	13.707.796	17,1%	Banco de Chile	3.874.342	19,9%	Banco de Chile	3.874.342	21,2%
Itaú Corpbanca	11.618.892	14,5%	BCI	2.541.301	13,0%	BCI	2.434.283	13,3%
BCI	11.066.483	13,8%	Itaú Corpbanca	2.459.645	12,6%	BancoEstado	1.576.322	8,6%
BancoEstado	10.034.776	12,5%	BancoEstado	1.576.322	8,1%	Scotiabank	1.406.392	7,7%
BBVA	4.513.005	5,6%	Scotiabank	1.406.392	7,2%	Itaú Corpbanca	1.382.699	7,6%
Scotiabank	4.175.992	5,2%	BBVA	1.114.041	5,7%	BBVA	1.114.041	6,1%
Banco Bice	3.418.758	4,3%	Banco Falabella	941.839	4,8%	Banco Falabella	941.839	5,1%
Banco Security	3.354.409	4,2%	Banco Ripley	688.548	3,5%	Banco Ripley	688.548	3,8%
Banco Consorcio	1.588.705	2,0%	Banco Security	373.132	1,9%	Banco Security	373.132	2,0%
Banco Internacional	856.587	1,1%	Banco Bice	120.434	0,6%	Banco Bice	120.434	0,7%
Rabobank	821.212	1,0%	Banco Consorcio	69.550	0,4%	Banco Consorcio	69.550	0,4%
HSBC	225.985	0,3%	Banco Internacional	5.759	0,0%	Banco Internacional	5.759	0,0%
Banco Falabella	129.283	0,2%	HSBC	141	0,0%	HSBC	141	0,0%
Bank of Tokyo	37.078	0,0%	Banco de la Nación	84	0,0%	Banco de la Nación	84	0,0%
Banco do Brasil	29.919	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%
Banco Penta	29.067	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%
BTG Pactual	26.231	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%
China Construction Bank	11.130	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%
Banco de la Nación	9.573	0,0%	Banco Paris	0	0,0%	Banco Paris	0	0,0%
Banco Ripley	2.929	0,0%	Banco Penta	0	0,0%	Banco Penta	0	0,0%
Banco Paris	0	0,0%	Deutsche Bank	0	0,0%	Deutsche Bank	0	0,0%
Deutsche Bank	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 ago-16			Colocaciones Vivienda en Chile ago-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	8.444.393	21,2%	Banco Santander	8.444.393	21,8%
BancoEstado	7.845.452	19,7%	BancoEstado	7.845.452	20,2%
Banco de Chile	6.724.381	16,9%	Banco de Chile	6.724.381	17,3%
BCI	4.722.901	11,9%	BCI	4.169.363	10,7%
Itaú Corpbanca	3.841.154	9,6%	BBVA	3.477.219	9,0%
BBVA	3.477.219	8,7%	Itaú Corpbanca	3.355.851	8,6%
Scotiabank	2.968.675	7,5%	Scotiabank	2.968.675	7,7%
Banco Bice	677.072	1,7%	Banco Bice	677.072	1,7%
Banco Security	569.432	1,4%	Banco Security	569.432	1,5%
Banco Falabella	427.235	1,1%	Banco Falabella	427.235	1,1%
Banco Consorcio	77.714	0,2%	Banco Consorcio	77.714	0,2%
Banco Ripley	37.711	0,1%	Banco Ripley	37.711	0,1%
Banco Internacional	19.771	0,0%	Banco Internacional	19.771	0,1%
Banco Paris	9.984	0,0%	Banco Paris	9.984	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%
Deutsche Bank	0	0,0%	Deutsche Bank	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 ago-16		Índice de Riesgo Comercial ago-16		Índice de Riesgo Consumo ago-16		Índice de Riesgo Vivienda ago-16	
Banco Ripley	9,77%	Banco do Brasil	10,13%	BancoEstado	11,38%	BancoEstado	1,95%
Banco do Brasil	9,77%	Banco Ripley	6,93%	Banco Ripley	10,29%	Banco Paris	1,65%
Banco Falabella	4,87%	HSBC	4,69%	Banco Internacional	9,45%	Banco Internacional	1,35%
HSBC	4,59%	Rabobank	3,60%	Banco Falabella	6,80%	Banco Falabella	1,11%
Rabobank	3,60%	Banco Santander	3,37%	Banco Santander	6,76%	Scotiabank	1,00%
Banco Internacional	3,20%	Banco Falabella	3,25%	Sistema Financiero	6,21%	Sistema Financiero	0,95%
Banco Santander	3,06%	Banco Internacional	3,20%	Banco de Chile	5,80%	Itaú Corpbanca	0,88%
BancoEstado	3,06%	BancoEstado	2,75%	Scotiabank	5,25%	Banco Santander	0,75%
Itaú Corpbanca	2,60%	Itaú Corpbanca	2,71%	BBVA	4,97%	BCI	0,73%
Sistema Financiero	2,52%	Scotiabank	2,60%	Itaú Corpbanca	4,82%	BBVA	0,65%
Scotiabank	2,47%	Banco de la Nación	2,59%	Banco Consorcio	4,43%	Banco Consorcio	0,53%
Banco de Chile	2,40%	Sistema Financiero	2,46%	BCI	4,41%	Banco de Chile	0,50%
Bank of Tokyo	2,17%	Banco de Chile	2,44%	Banco Security	3,47%	Banco Ripley	0,41%
Banco Security	1,84%	Bank of Tokyo	2,17%	Banco Bice	1,76%	Banco Security	0,27%
BCI	1,80%	Banco Security	1,93%	Banco de la Nación	1,19%	Banco Bice	0,18%
China Construction Bank	1,75%	China Construction Bank	1,75%	HSBC	0,71%	China Construction Bank	0,00%
Banco de la Nación	1,74%	BCI	1,71%	China Construction Bank	0,00%	BTG Pactual	0,00%
Banco Paris	1,65%	Banco Consorcio	1,58%	BTG Pactual	0,00%	Banco do Brasil	0,00%
Banco Consorcio	1,64%	Banco Bice	1,52%	Banco do Brasil	0,00%	Banco de la Nación	0,00%
BBVA	1,52%	BBVA	1,34%	Bank of Tokyo	0,00%	Bank of Tokyo	0,00%
Banco Bice	1,31%	Banco Penta	0,40%	Banco Paris	0,00%	Banco Penta	0,00%
Banco Penta	0,40%	BTG Pactual	0,30%	Banco Penta	0,00%	Deutsche Bank	0,00%
BTG Pactual	0,30%	Banco Paris	0,00%	Deutsche Bank	0,00%	HSBC	0,00%
JPMorgan	0,00%	Deutsche Bank	0,00%	JPMorgan	0,00%	JPMorgan	0,00%
Deutsche Bank	0,00%	JPMorgan	0,00%	Rabobank	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	
Deutsche Bank (Chile)		/	/	
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+ / CW Negativo		A / En Observación
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 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.

² 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

³ A partir de enero de 2016 se efectuó un cambio en el método estándar de provisiones para esta cartera.

⁴ Pasivos totales: se refiere a la deuda más el patrimonio.

⁵ <http://www.sbif.cl/sbifweb/servlet/Noticia?indice=2.1&idContenido=11297>.

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 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.

⁸ 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