

Reporte de Monitoreo Mensual (Estados Financieros Julio 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 alcanzó los MM\$ 1.251.856 a julio de 2016, disminuyendo un 3,5% (7,4% real) respecto al mismo período de 2015¹, debido, principalmente, a un aumento en los gastos de apoyo de 4,9% (0,7% real). Cabe destacar que el resultado operacional bruto no sufrió grandes variaciones en relación a julio de 2015 (-0,2% nominal y -4,2% real), en consideración a que el aumento tanto de los ingresos por intereses y reajustes netos como los ingresos por comisiones netas compensaron, en parte, los mayores egresos operacionales netos y un menor resultado entre las partidas de utilidad de cambio netas y operaciones financieras.

Al desglosar la utilidad del sistema por institución, a julio de 2016, se observa que BancoEstado presentó la mayor alza en su utilidad respecto a julio de 2015, aumentando en MM\$55.191, seguido por Scotiabank (MM\$32.440) y Banco Bice (MM\$11.531). A igual fecha, Banco de Chile se posiciona con la mayor utilidad acumulada durante el año, alcanzando los MM\$339.095, seguido por Banco Santander (MM\$290.167) y BCI (MM\$193.876).

Respecto a la utilidad del mes de julio de 2016 (MM\$201.772) en relación al mes anterior (MM\$160.318), evidencia un alza de 25,9% (25,4% real). El aumento se explica, principalmente, por un alza en los ingresos por intereses y reajustes netos junto con un menor gasto en provisiones.

Asimismo, al considerar la utilidad generada por las instituciones durante el mes de julio de 2016, se observa la misma estructura anterior, siendo Banco de Chile quien obtuvo la mayor utilidad (MM\$55.583), seguido por Banco Santander (MM\$47.365) y BCI (32.296), así, se evidencia que, a diferencia de junio de 2016, Banco de Chile obtuvo el primer lugar del ranking, desplazando a Banco Santander hasta el segundo lugar. Cabe destacar que los bancos antes indicados concentran el 65,8% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, un 0,3% más que el mes anterior.

El aumento de las colocaciones totales entre julio de 2016 y julio de 2015 fue de 10,0% (5,6% real), crecimiento inferior al 11,1% (6,6% real) obtenido en junio de 2016 respecto a 12 meses atrás. El aumento está explicado, principalmente, por el incremento de las colocaciones comerciales de 8,9% (4,5% real). A su vez, la cartera de vivienda aumentó

14,1% (9,5% real) y la de consumo en 6,8% (2,5% real). Al considerar las colocaciones en Chile (sin colocaciones en el extranjero) a julio de 2016, se observa que éstas aumentaron 6,3% (2,0% real) respecto a julio de 2015, mostrando un incremento inferior al obtenido en junio de 2016 respecto a 12 meses atrás (7,4% nominal y 2,9% real). A diferencia de las colocaciones totales, el aumento de las colocaciones locales se explica, principalmente, por un aumento de la cartera de vivienda en 12,7% (8,1% real), mientras que la comercial aumentó 3,8% (-0,4% real) y la de consumo 7,1% (2,8% real). Los bancos con mayor participación de mercado a nivel local son Banco Santander (19,3%), Banco de Chile (18,6%) y BancoEstado (14,3%), no mostrando cambios respecto al mes anterior.

El índice de riesgo del sistema a julio de 2016 alcanzó un 2,51%, mayor al 2,40% obtenido en julio de 2015, aumento que se repite al analizar las diversas carteras que lo componen. En efecto, el índice de la cartera comercial, que ha representado históricamente casi un 60% de la cartera total, alcanzó a julio un 2,44%, once puntos base más que en julio de 2015, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 6,09% hasta un 6,18% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda² fue el que evidenció la mayor alza en 12 meses, pasando desde un 0,74% en julio de 2015 hasta un 0,97% en julio de 2016.

La cartera deteriorada se posiciona en 5,04% a julio de 2016, evidenciando una baja desde el 5,18% obtenido en julio 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 6,18% hasta un 5,58%, mientras que la segunda pasó desde un 7,47% hasta un 6,58%. Por el contrario, la cartera de colocaciones comerciales evidenció un alza en los últimos 12 meses, pasando desde un 4,34% hasta un 4,57%.

Al analizar la evolución de la composición de fondeo entre julio de 2016 y junio 2016, se observa que los pasivos totales³ disminuyeron un 0,5%, impulsado por la disminución de depósitos a la vista (3,2%). Por su parte, se evidenció un alza en el fondeo mediante patrimonio (2,2%), depósitos a plazo (0,3%) e instrumentos de deuda (0,5%).

El índice de Basilea alcanza a mayo de 2016 un 13,36%, no mostrando grandes variaciones respecto a los niveles alcanzados en mayo de 2015 (13,33%). A mayo de 2016, los bancos que presentan un mayor índice de Basilea que el sistema son 15, siendo Deutsche Bank quien lidera el ranking con un 174,81%, seguido por Banco de la Nación Argentina (144,36%) y BTG Pactual (125,93%). Cabe destacar que los primeros dos bancos son sucursales de matrices extranjeras, mientras que el tercero redujo fuertemente su actividad desde febrero de 2016.

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a julio de 2016 un 49,3%, mostrando una menor eficiencia que

en julio de 2015, fecha en la cual presentó un índice de 46,9%. No obstante, este indicador no evidenció grandes variaciones respecto al mes anterior, cuando se situó en 49,2%.

A julio de 2016, los índices de rentabilidad, calculados a 12 meses⁴, muestran una baja respecto a julio de 2015. El ROE bajó desde un 16,24% hasta un 13,57%, mientras que el ROA bajó desde un 1,29% hasta un 1,06%. No obstante, ambos indicadores evidencian un leve alza en relación al obtenido en junio de 2016 respecto a junio 2015.

Comentario a los Resultados del Sistema

La utilidad acumulada del sistema bancario alcanzó los MM\$ 1.251.856 a julio de 2016, disminuyendo un 3,5% (7,4% real) respecto al mismo período de 2015, debido, principalmente, a un aumento en los gastos de apoyo de 4,9% (0,7% real). Cabe destacar que el resultado operacional bruto no sufrió grandes variaciones en relación a julio de 2015 (-0,2% nominal y -4,2% real), en consideración a que el aumento tanto de los ingresos por intereses y reajustes netos (2,3%) como los ingresos por comisiones netas (3,7%) compensaron, en parte, los mayores egresos operacionales netos (153,5%) y un menor resultado entre las partidas de utilidad de cambio netas y operaciones financieras.

A julio de 2016, Banco de Chile se posiciona con la mayor utilidad acumulada durante el año, alcanzando los MM\$339.095, seguido por Banco Santander (MM\$290.167) y BCI (MM\$193.876), concentrando el 65,8% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, un 0,3% más que el mes anterior. En tanto, a igual fecha son cinco los bancos que presentan pérdidas a lo largo del año, uno más respecto a los resultados acumulados del mes anterior, el cual corresponde a China Construction Bank, entidad que comenzó a reportar sus resultados desde junio de 2016.

Respecto a la utilidad del mes de julio de 2016 (MM\$201.772) en relación al mes anterior (MM\$166.629), evidencia un alza de 25,9% (25,4% real). El aumento se explica, principalmente, por un alza en los ingresos por intereses y reajustes netos de 9,1% (8,7% real) junto con un menor gasto en provisiones de 15,9% (16,1% real). Por otra parte, al comparar los resultados obtenidos en julio de 2016 con en el mes de julio de 2015, se observa un aumento en la utilidad de 21,1% (16,2% real) explicado mayormente por un menor pago de impuestos.

Al desglosar la utilidad del sistema por institución, a julio de 2016, se observa que, al igual que el mes anterior, BancoEstado presentó la mayor alza en su utilidad respecto a julio de 2015, aumentando en MM\$55.191, seguido por Scotiabank (MM\$32.440) y Banco Bice (MM\$11,531).

Asimismo, al considerar la utilidad generada por las instituciones durante el mes de julio de 2016, se observa la misma estructura anterior, siendo Banco de Chile quien obtuvo la mayor utilidad generada (MM\$55.583), seguido por Banco Santander (MM\$47.365) y BCI (32.296), así, se evidencia que, a diferencia de junio de 2016, Banco de Chile obtuvo el primer lugar del ranking, desplazando a Banco Santander hasta el segundo lugar.

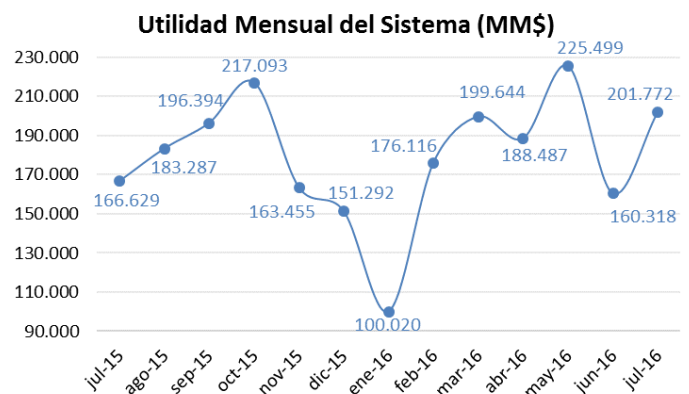


Gráfico 1: Utilidad generada mensualmente por el sistema bancario a julio 2016 (Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

COLOCACIONES

El aumento de las colocaciones totales entre julio de 2016⁵ y julio de 2015 fue de 10,0% (5,6% real), crecimiento inferior al 11,1% (6,6% real) obtenido en junio de 2016 respecto a 12 meses atrás. El aumento está

explicado, principalmente, por el incremento de las colocaciones comerciales de 8,9% (4,5% real). A su vez, la cartera de vivienda aumentó 14,1% (9,5% real) y la de consumo en 6,8% (2,5% real).

En cuanto a la evolución respecto a junio de 2016, las colocaciones presentaron alza de 0,5% (0,1% real), impulsada por el aumento de todas sus carteras, destacando la cartera de vivienda que aumentó 0,6% (0,3% real), mientras que la cartera comercial aumentó 0,1% (-0,2% real). Por su parte, la cartera de consumo aumentó un 0,1% (-0,3% real).

Al considerar las colocaciones en Chile (sin colocaciones en el extranjero) a julio de 2016, se observa que éstas aumentaron 6,3% (2,0% real) respecto a julio de 2015. A diferencia de las colocaciones totales, el aumento de las colocaciones locales en 12 meses se explica principalmente por una mayor cartera de vivienda en 12,7% (8,1% real), mientras que la comercial aumentó 3,8% (-0,4% real) y la de consumo 7,1% (2,8% real). Respecto al mes anterior, se observa que éstas aumentaron un 0,6% (0,3% real), impulsado por un aumento de la cartera comercial de 0,4% (0,1% real), la cartera de vivienda en 0,7% (0,4% real) y, en menor medida, el aumento en la cartera de consumo de 0,4% (0,1% real).

Considerando las colocaciones totales a julio de 2016, Banco Santander cuenta con la mayor participación de mercado (17,9%), seguido por el Banco de Chile (17,3%), mientras que Itaú Corpbanca alcanza el tercer lugar de la industria con un 14,7%. 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 19,3% y 18,6%, respectivamente, sin embargo, Itaú Corpbanca desciende al quinto lugar (11,6%), siendo sobrepasado por BancoEstado (14,3%).

Colocaciones totales - jul16		Colocaciones en Chile - jul16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	17,9%	Banco Santander	19,3%
Banco de Chile	17,3%	Banco de Chile	18,6%
Itaú Corpbanca	14,7%	BancoEstado	14,3%
BCI	14,3%	BCI	12,7%
BancoEstado	14,1%	Itaú Corpbanca	11,6%
BBVA	6,1%	BBVA	6,6%
Scotiabank	5,8%	Scotiabank	6,3%
Banco Security	2,9%	Banco Security	3,1%
Banco Bice	2,8%	Banco Bice	3,0%
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)

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 julio de 2016, con una participación de mercado de 17,4%, sin embargo, a nivel local su participación se reduce hasta un 14,3%, bajando hasta el tercer lugar del ranking y siendo superado por Banco de Chile (18,1%) y Banco Santander (17,2%). Por su parte, la cartera de consumo, tanto total como local, es liderada por Banco Santander, Banco de Chile y BCI, mientras que Itaú Corpbanca pasa desde

el cuarto lugar del ranking a nivel total (12,3%) hasta el sexto lugar a nivel local (7,2%). Finalmente, la cartera de vivienda es liderada por Banco Santander, BancoEstado y Banco de Chile, tanto total como local.

Colocaciones Comerciales - jul16		Colocaciones Comerciales Chile - jul16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Itaú Corpbanca	17,4%	Banco de Chile	18,1%
Banco de Chile	16,5%	Banco Santander	17,2%
BCI	15,9%	Itaú Corpbanca	14,3%
Banco Santander	15,7%	BCI	13,6%
BancoEstado	12,7%	BancoEstado	12,7%
BBVA	5,1%	BBVA	5,7%
Scotiabank	4,8%	Scotiabank	5,3%
Banco Bice	3,8%	Banco Bice	4,2%
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).

Colocaciones Consumo - jul16		Colocaciones Consumo Chile - jul16	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	22,2%	Banco Santander	23,7%
Banco de Chile	20,0%	Banco de Chile	21,3%
BCI	13,1%	BCI	13,3%
Itaú Corpbanca	12,3%	BancoEstado	8,7%
BancoEstado	8,1%	Scotiabank	7,7%
Scotiabank	7,2%	Itaú Corpbanca	7,2%
BBVA	5,8%	BBVA	6,2%
Banco Falabella	4,8%	Banco Falabella	5,1%
Banco Ripley	3,6%	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).

Colocaciones Vivienda - jul16		Colocaciones Vivienda Chile - jul16	
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	17,4%
BCI	11,8%	BCI	10,7%
Itaú Corpbanca	9,6%	BBVA	9,0%
BBVA	8,8%	Banco Itaú	8,6%
Scotiabank	7,4%	Scotiabank	7,6%
Banco Bice	1,7%	Banco Bice	1,7%
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 julio de 2016 alcanzó un 2,51%, mayor al 2,40% obtenido en julio de 2015, aumento que se repite al analizar las diversas carteras que lo componen. En efecto, el índice de la cartera comercial, que ha representado históricamente casi un 60% de la cartera total, alcanzó a julio un 2,44%, once puntos base más que en julio de 2015, mientras que la cartera de consumo pasó desde un 6,09% hasta un 6,18% en el mismo periodo. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda⁶ fue el que evidenció la mayor alza en 12 meses, pasando desde un 0,74% en julio de 2015 hasta un 0,97% en julio de 2016.

La cartera deteriorada se posiciona en 5,04% a julio de 2016, evidenciando una baja desde el 5,18% obtenido en julio 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 6,18% hasta un 5,58%, mientras que la segunda pasó desde un 7,47% hasta un 6,58%. Por el contrario, la cartera de colocaciones comerciales mostró un alza en los últimos 12 meses, pasando desde un 4,34% hasta un 4,57%.

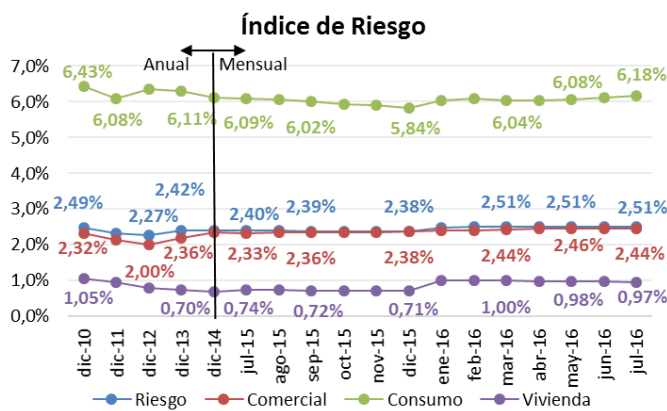


Gráfico 2: Evolución índice de riesgo del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

Las instituciones con mayor riesgo de crédito, a julio de 2016, son Banco Ripley (9,6%), Banco do Brasil (7,5%) y HSBC (5,0%). Cabe destacar que Banco Ripley está ligado a una casa comercial, donde la cartera de consumo ocupa una posición preponderante, y como se observa en el gráfico N° 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 jul-16	
Banco Ripley	9,6%
Banco do Brasil	7,5%
HSBC	5,0%
Banco Falabella	4,9%
Rabobank	3,8%
Banco Internacional	3,2%
Banco Santander	3,0%
BancoEstado	3,0%
Itaú Corpbanca	2,5%
Scotiabank	2,5%

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

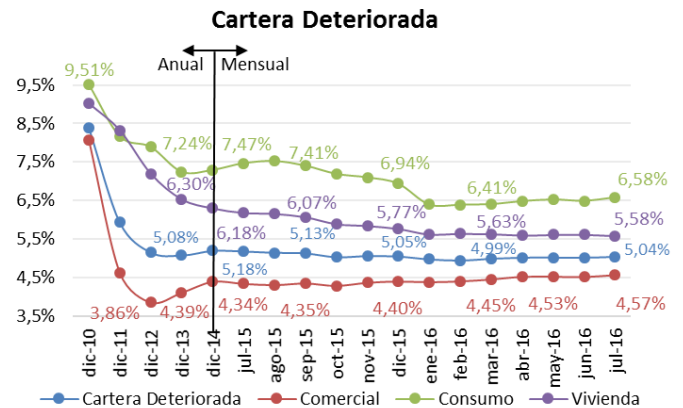


Gráfico 3: Evolución cartera deteriorada del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

La cartera morosa mayor a 90 días ha evidenciado una baja en todas sus carteras en los últimos 12 meses, así, el índice promedio disminuyó desde un 1,97% en julio de 2015 hasta un 1,82% en julio de 2016. En igual periodo, la cartera de vivienda pasó desde 2,86% hasta 2,65%, mientras que la cartera de consumo pasó desde 2,02% hasta 1,97%. Por su parte, la cartera comercial disminuyó desde 1,62% hasta 1,45%.

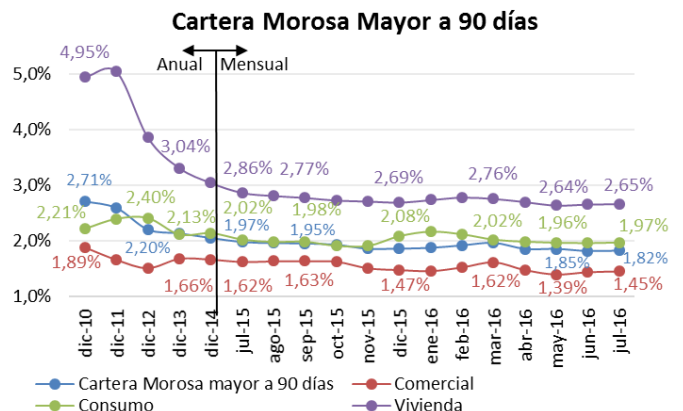


Gráfico 4: Evolución morosidad mayor a 90 días del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

RENTABILIDADES⁷

El ROE del sistema ha evidenciado una baja desde un 15,01% en julio de 2015 hasta un 12,28% a julio de 2016, manteniendo los niveles alcanzados en el último mes. A julio de 2016, son diez los bancos que superan el promedio de la industria, siendo Banco Falabella el que lo lidera con un indicador de un 26,94%, seguido por Banco de Chile (20,62%) y Banco Ripley (20,43%), 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 16,24% en julio de 2015 hasta un 13,57% a julio de 2016, manteniendo los niveles alcanzados en el mes anterior.

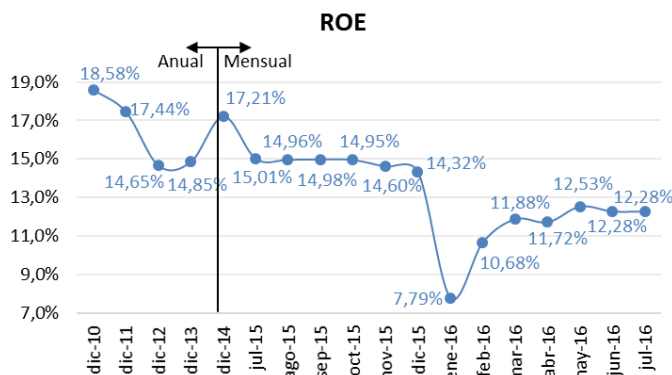


Gráfico 5: Evolución ROE del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

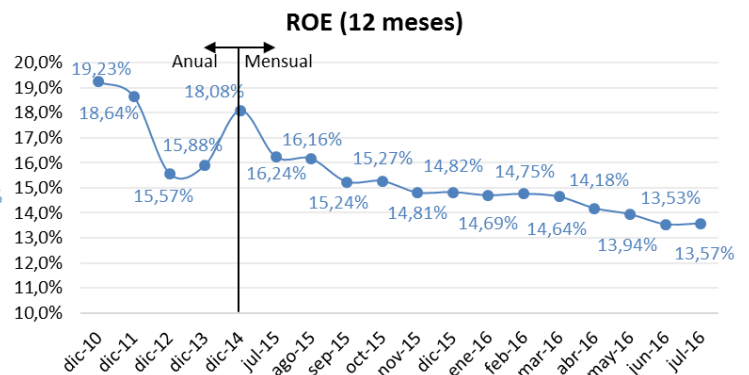


Gráfico 6: Evolución ROE a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

El ROA evidenció una leve caída desde julio de 2015, fecha en la que alcanzó un 1,15%, hasta llegar a un 1,04% en julio 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 4,74%, seguido por Banco Falabella (2,45%) JP Morgan (2,41%)

Respecto al ROA (12 meses), se observa una tendencia a la baja en los últimos 12 meses, periodo en el que el indicador cayó desde 1,29% en julio de 2015 hasta 1,06% en julio de 2016.

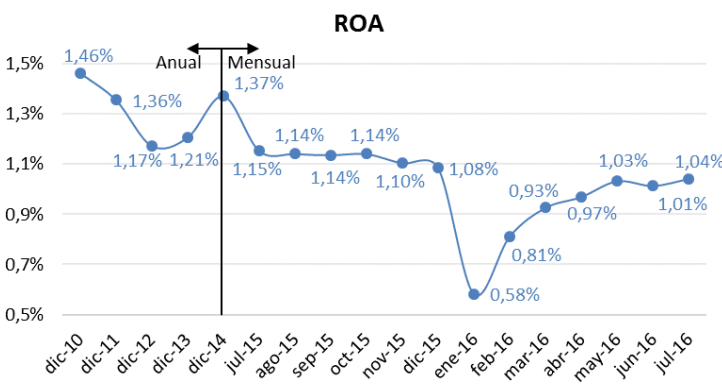


Gráfico 7: Evolución ROA del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

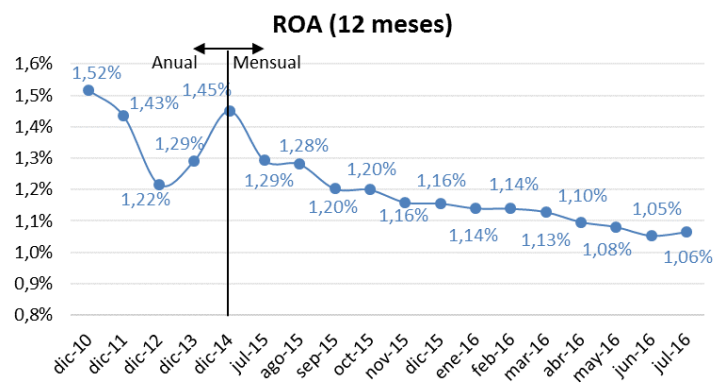


Gráfico 8: Evolución ROA a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

EFICIENCIA

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a julio de 2016 un 49,3%, mostrándose menos eficiente que en julio de 2015, fecha en la cual presentó un índice de 46,9%. No obstante, este indicador no presentó grandes variaciones respecto al mes anterior, cuando se situó en 49,2%.

Al analizar la eficiencia como gastos de apoyo sobre activos totales, se observa que el indicador pasó desde un 2,13% en julio de 2015 hasta 2,09% en julio de 2016, mostrando un mejor nivel de eficiencia, no obstante, se observa un empeoramiento de este indicador respecto al mes anterior.

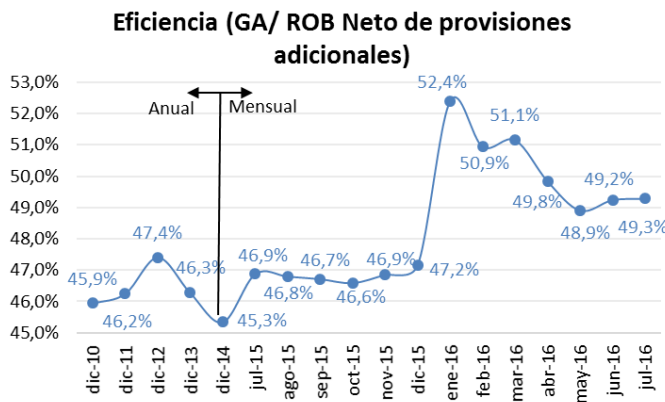


Gráfico 9: Evolución gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

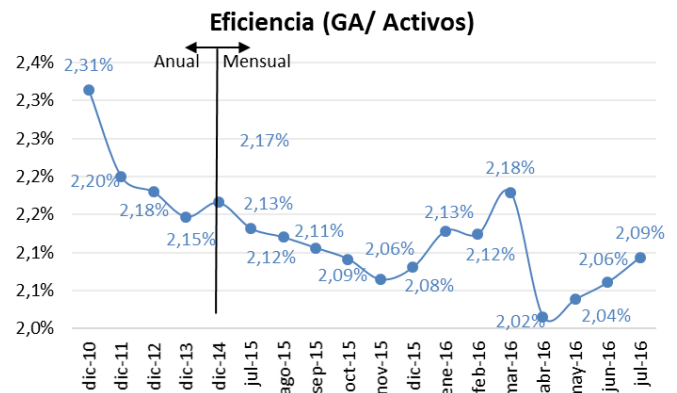


Gráfico 10: Evolución gastos de apoyo sobre activos totales (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

MARGEN NETO⁸

El margen neto ha evidenciado una baja, pasando desde un 4,55% en julio de 2015 hasta un 4,25% en julio de 2016. A esta última fecha, son diez los bancos que superan al sistema, siendo Banco Ripley (29,85%), Deutsche Bank (11,56%) y Banco Falabella (10,09%) quienes lideran el ranking. Cabe mencionar que dos de estos tres bancos concentran su cartera en colocaciones de consumo, que en promedio permiten un

mayor spread que los créditos comerciales, pero, como se mencionó anteriormente, llevan aparejados un mayor riesgo. Si se analiza el margen neto (12 meses), se observa históricamente una tendencia a la baja, bajando desde un 4,80% en julio de 2015 hasta un 4,41% en julio de 2016.

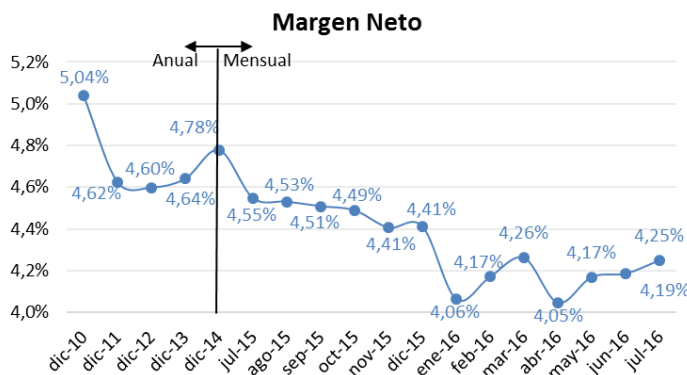


Gráfico 11: Evolución margen neto (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

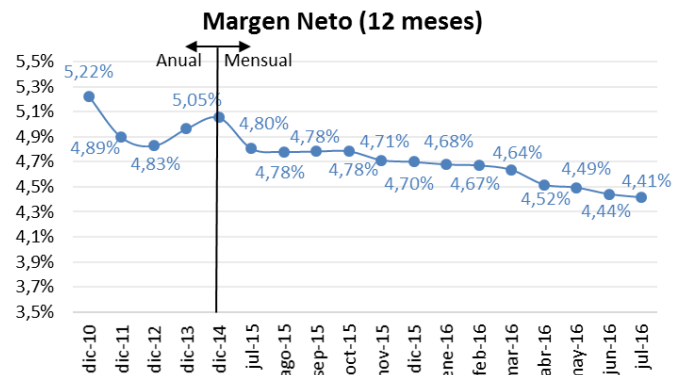


Gráfico 12: Evolución margen neto (12 meses) (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

FINANCIAMIENTO

Al analizar la evolución de la composición de fondeo entre julio de 2016 y junio 2016, se observa que los pasivos totales disminuyeron un 0,5%, impulsado por la disminución de depósitos a la vista (3,2%). Por su parte, se evidenció un alza en el fondeo mediante patrimonio (2,2%), depósitos a plazo (0,3%) e instrumentos de deuda (0,5%).

Respecto a los instrumentos de deuda, se evidencia un aumento desde MM\$35.878.268 en junio de 2016 hasta MM\$36.050.790 en julio de 2016. Dicho aumento está explicado, mayormente, por el aumento de 0,8% en bonos bancarios, junto con la disminución de 3,9% en letras de crédito.

Fondeo Sistema

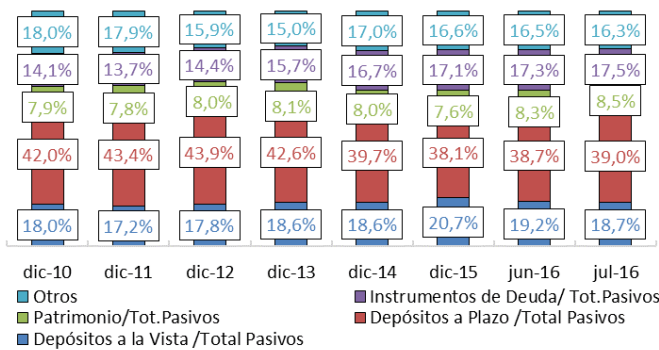


Gráfico 13: Evolución fondeo del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

Instrumentos de Deuda Emitidos (MM\$)

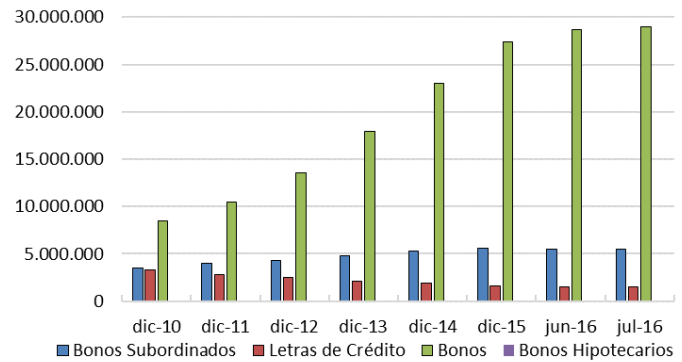


Gráfico 14: Evolución emisión de instrumentos de deudas en millones de pesos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ENDEUDAMIENTO

El endeudamiento, medido como pasivo sobre patrimonio, ha evidenciado una baja durante el año 2016, lo cual continúa al comparar las 10,8 veces presentadas en julio de 2016 respecto a las 11,1 veces que se alcanzaron en el mes anterior. A julio de 2016, diez son las instituciones con un nivel de endeudamiento superior al sistema. Las instituciones más apalancadas son BancoEstado (19,9 veces), BBVA (16,0 veces) y HSBC (14,9 veces). 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 (0,2 veces), Deutsche Bank (0,2 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. En consideración a lo anterior, no se evidencian cambios relevantes en el ranking de instituciones.

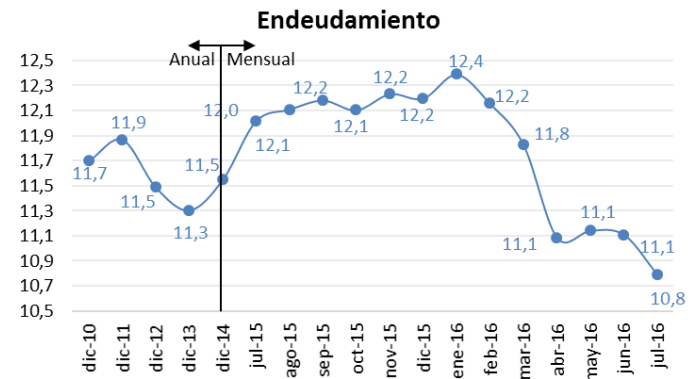


Gráfico 15: Evolución endeudamiento del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

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 mayo de 2016 todas las entidades bancarias superan esta exigencia con un indicador de Basilea por sobre el 11% cada una. El índice de Basilea alcanza a mayo de 2016 un 13,36%, no mostrando grandes variaciones respecto a los niveles alcanzados en mayo de 2015

(13,33%). A mayo de 2016, 15 son los bancos que presentan un mayor índice de Basilea que el sistema, siendo Deutsche Bank quien lidera el ranking con un 174,81%, seguido por Banco de la Nación Argentina (144,36%) y BTG Pactual (125,93%). Cabe destacar que los primeros dos bancos son sucursales de matrices extranjeras, mientras que el tercero redujo fuertemente su actividad desde febrero de 2016.

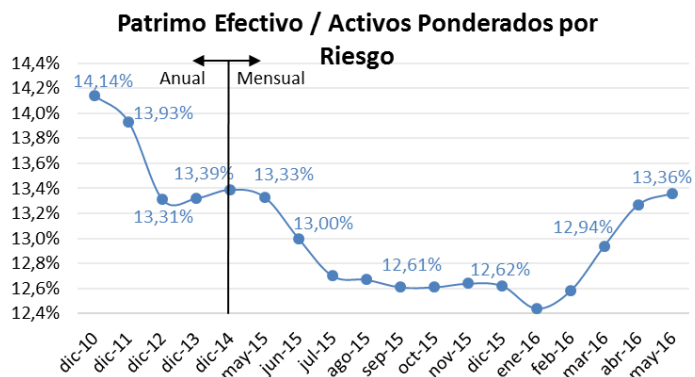


Gráfico 16: Evolución índice de Basilea del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ANEXOS

MM\$	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	jul-15	dic-15	jul-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	3.478.507	6.152.502	3.556.808
Ingresos por Comisiones Netos	1.024.019	1.144.449	1.213.751	1.267.567	1.292.199	1.394.669	847.781	1.504.339	878.998
Utilidad Neta de Operaciones Financiera	-328.827	129.273	854.498	305.642	437.288	421.796	-80.716	46.441	372.022
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	1.080.731	488.741	-265.839	411.154	473.044	546.509	685.570	929.849	168.964
Recuperaciones de Créditos Castigados	174.704	190.443	249.557	246.014	316.835	369.586	225.319	411.525	227.388
Otros Ingresos Operacionales Netos	-37.872	-217.553	-47.924	-79.106	-30.303	-188.102	-37.644	-61.788	-95.409
Resultado Operacional Bruto	5.162.506	5.452.758	6.008.113	6.464.751	7.365.577	8.641.104	5.118.817	8.982.868	5.108.771
Gastos de Apoyo	-2.301.608	-2.504.824	-2.778.558	-3.064.631	-3.408.208	-3.917.639	-2.399.466	-4.236.429	-2.517.522
Gasto en Provisiones	-1.373.576	-1.100.689	-1.036.143	-1.463.324	-1.682.043	-1.963.342	-1.088.956	-2.045.948	-1.071.637
Resultado Operacional	1.487.322	1.847.245	2.024.883	1.936.796	2.275.326	2.760.123	1.630.395	2.700.491	1.519.612
Resultado por Inversión en Sociedades	6.251	12.240	16.900	8.443	93.401	19.819	13.201	24.610	15.102
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	1.643.595	2.725.100	1.534.714
Utilidad	1.225.187	1.583.953	1.711.637	1.628.718	1.915.992	2.481.524	1.297.374	2.208.895	1.251.856
Utilidad (*sin corrección monetaria)	1.225.187	1.583.953	1.711.637	1.628.718	1.915.992	2.481.524	1.297.374	2.208.895	1.251.856
Colocaciones	70.553.247	75.979.032	89.161.392	101.895.688	115.441.996	127.834.447	134.116.102	143.477.084	147.565.697
Depósitos	58.569.960	64.966.884	76.544.252	86.737.994	97.151.654	105.483.169	109.606.068	119.567.445	118.953.692
Provisiones	-1.684.830	-1.894.018	-2.076.100	-2.311.361	-2.762.799	-3.087.381	-3.214.521	-3.416.148	-3.689.373
Patrimonio	8.037.033	8.523.365	9.813.701	11.257.675	12.901.676	14.415.422	14.821.742	15.425.775	17.478.269
Riesgo									
Índice de Riesgo	4,76%	3,30%	2,73%	2,01%	1,98%	1,77%	1,82%	1,60%	521,22%
Índice Cartera Vencida	1,89%	0,48%	0,21%	0,20%	0,12%	0,06%	0,11%	0,06%	1,48%
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%	0,31%
Índice de Cartera Deteriorada	-	3,14%	1,72%	1,09%	1,03%	0,97%	1,06%	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%	33,89%	33,85%	30,43%
Rentabilidad									
Utilidad / Activos	-1,02%	1,45%	1,13%	0,69%	1,44%	1,77%	1,34%	1,30%	1,54%
Utilidad / Patrimonio	-5,93%	15,11%	11,58%	4,74%	10,49%	16,89%	12,08%	12,38%	12,47%
Margen Neto	2,88%	3,68%	3,49%	2,50%	3,78%	3,44%	3,10%	2,74%	3,16%
Endeudamiento									
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	4,81	9,43	9,28	5,84	6,29	8,55	7,98	8,49	7,10

Anexo 1: EE.FF. del sistema (Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

Utilidad acumulada a jul-16 (MM\$)		Ut. antes de impuesto jul-16 (MM\$)	
Banco de Chile	339.095	Banco de Chile	394.220
Banco Santander	290.167	Banco Santander	350.094
BCI	193.876	BCI	251.935
BancoEstado	115.042	BancoEstado	163.837
Scotiabank	68.349	Scotiabank	85.085
Banco Bice	43.612	Itaú Corpbanca	55.053
Itaú Corpbanca	42.615	Banco Bice	52.938
BBVA	38.075	BBVA	42.247
Banco Security	32.103	Banco Falabella	38.978
Banco Falabella	31.146	Banco Security	38.915
Banco Consorcio	27.063	Banco Consorcio	32.864
Banco Ripley	23.851	Banco Ripley	27.053
JPMorgan	8.620	JPMorgan	9.583
HSBC	7.062	HSBC	8.680
Banco Internacional	4.899	Banco Internacional	5.353
Banco Penta	2.264	Banco Penta	426
BTG Pactual	215	Banco do Brasil	217
Banco do Brasil	127	DnB Nor Bank asa	0
Bank of Tokyo	45	Banco de la Nación	-171
DnB Nor Bank asa	0	Bank of Tokyo	-182
Banco de la Nación	-173	BTG Pactual	-298
Banco Paris	-2.589	Banco Paris	-3.633
Deutsche Bank	-3.080	Deutsche Bank	-3.701
China Construction Bank	-5.067	China Construction Bank	-6.410
Rabobank	-5.474	Rabobank	-7.746

Anexo 2: Utilidades del sistema (Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

ROE jul-16		ROE 12 Meses - jul16		ROA jul-16		ROA 12 Meses - jul16	
Banco Falabella	26,9%	Banco Falabella	27,5%	Banco Ripley	4,7%	Banco Ripley	4,6%
Banco de Chile	20,6%	Banco de Chile	20,5%	Banco Falabella	2,5%	Banco Falabella	2,4%
Banco Ripley	20,5%	Banco Ripley	19,8%	JPMorgan	2,4%	Banco do Brasil	2,2%
Banco Santander	17,9%	Banco Bice	16,7%	Banco de Chile	1,9%	JPMorgan	1,8%
Banco Bice	17,4%	Banco Santander	16,7%	Banco Penta	1,8%	Banco de Chile	1,8%
HSBC	13,8%	BCI	15,6%	Banco Consorcio	1,5%	Banco Consorcio	1,5%
BCI	13,7%	Banco Consorcio	14,0%	Banco Santander	1,4%	Banco Santander	1,3%
Scotiabank	13,3%	Sistema Financiero	13,6%	Banco Bice	1,4%	Banco Bice	1,3%
BancoEstado	12,5%	Scotiabank	13,2%	BCI	1,1%	BCI	1,2%
Banco Consorcio	12,5%	BancoEstado	12,1%	Scotiabank	1,0%	Sistema Financiero	1,1%
Sistema Financiero	12,3%	HSBC	10,5%	Sistema Financiero	1,0%	Scotiabank	1,1%
Banco Security	12,2%	Banco Security	9,8%	Banco Security	1,0%	BTG Pactual	1,0%
Banco Internacional	8,8%	BBVA	9,3%	HSBC	0,9%	Banco Security	0,7%
BBVA	8,2%	BTG Pactual	8,4%	Banco Internacional	0,6%	Itaú Corpbanca	0,6%
JPMorgan	6,7%	Itaú Corpbanca	5,8%	BancoEstado	0,6%	HSBC	0,6%
Itaú Corpbanca	2,1%	JPMorgan	5,4%	Banco do Brasil	0,5%	BancoEstado	0,6%
Banco Penta	1,8%	Banco do Brasil	4,6%	BBVA	0,5%	BBVA	0,5%
Banco do Brasil	0,9%	Banco Internacional	4,3%	Itaú Corpbanca	0,2%	Banco Internacional	0,3%
BTG Pactual	0,5%	Bank of Tokyo	0,1%	BTG Pactual	0,2%	Bank of Tokyo	0,0%
Bank of Tokyo	0,1%	Banco de la Nación	-0,2%	Bank of Tokyo	0,0%	Banco de la Nación	-0,2%
Banco de la Nación	-1,4%	Deutsche Bank	-2,6%	Rabobank	-1,0%	Deutsche Bank	-0,3%
China Construction Bank	-6,6%	China Construction Bank	-3,8%	Banco de la Nación	-1,2%	Rabobank	-0,9%
Deutsche Bank	-9,0%	Banco Penta	-4,8%	China Construction Bank	-6,3%	Banco Penta	-2,1%
Banco Paris	-10,3%	Banco Paris	-10,5%	Deutsche Bank	-7,8%	China Construction Bank	-3,7%
Rabobank	-13,0%	Rabobank	-13,5%	Banco Paris	-7,8%	Banco Paris	-5,2%

Anexo 3: Índices de rentabilidad (Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

Margen Neto jul-16		Eficiencia jul-16	
Banco Ripley	29,9%	China Construction Bank	-45,4%
Deutsche Bank	11,6%	Banco Consorcio	30,4%
Banco Falabella	10,1%	Banco Santander	38,9%
Banco Penta	9,5%	Banco Falabella	39,7%
Banco de Chile	5,7%	Banco de Chile	45,1%
JPMorgan	5,5%	Banco Bice	46,4%
Scotiabank	4,9%	BCI	48,8%
Banco Santander	4,7%	Banco Ripley	48,9%
Banco do Brasil	4,5%	Sistema Financiero	48,9%
BCI	4,3%	HSBC	49,7%
Sistema Financiero	4,2%	Scotiabank	50,8%
BancoEstado	3,9%	JPMorgan	51,7%
Banco Security	3,8%	BancoEstado	54,4%
Banco de la Nación	3,7%	Banco Security	54,7%
Banco Internacional	3,6%	BBVA	58,2%
BTG Pactual	3,5%	Banco Internacional	60,9%
Banco Bice	3,4%	Itaú Corpbanca	60,9%
Banco Consorcio	3,2%	Banco Penta	102,6%
Bank of Tokyo	2,9%	Banco do Brasil	106,2%
BBVA	2,8%	BTG Pactual	107,8%
Banco Paris	2,6%	Bank of Tokyo	126,8%
Itaú Corpbanca	2,4%	Banco de la Nación	139,9%
HSBC	2,0%	Deutsche Bank	180,9%
Rabobank	0,9%	Rabobank	220,9%
China Construction Bank	-5,3%	Banco Paris	517,1%

Anexo 4: Margen neto y eficiencia (Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

Endeudamiento jul-16	(veces)	Pat. Efectivo/Activos Ponderados May-16	
BancoEstado	19,9	Deutsche Bank	174,81%
BBVA	16,0	Banco de la Nación	144,36%
HSBC	14,9	BTG Pactual	125,93%
Banco Internacional	13,0	Banco Penta	108,83%
Rabobank	12,5	Bank of Tokyo	106,49%
Banco Santander	11,9	Banco Paris	99,43%
Scotiabank	11,7	JP Morgan	82,10%
Banco Bice	11,6	Banco do Brasil	60,10%
Banco Security	11,4	Banco Ripley	20,27%
BCI	11,1	HSBC Bank	19,76%
Sistema Financiero	10,8	Banco Consorcio	17,12%
Banco de Chile	10,0	Banco Falabella	15,41%
Banco Falabella	10,0	Banco Internacional	14,12%
Itaú Corpbanca	7,6	Banco Bice	13,96%
Banco Consorcio	7,1	BCI	13,45%
Banco Ripley	3,3	Sistema Financiero	13,36%
Bank of Tokyo	1,9	Itaú Corpbanca	13,12%
JPMorgan	1,8	Banco de Chile	13,09%
BTG Pactual	1,5	Banco Santander	12,87%
Banco do Brasil	0,7	Rabobank	12,85%
Banco Paris	0,3	Banco Security	12,77%
Deutsche Bank	0,2	BBVA	12,06%
Banco de la Nación	0,2	Scotiabank	11,99%
China Construction Bank	0,0	BancoEstado	11,77%
Banco Penta	0,0		

Anexo 5: Endeudamiento y Basilea (Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

Colocaciones Totales jul-16			Colocaciones en Chile jul-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	26.464.750	17,9%	Banco Santander	26.464.750	17,9%
Banco de Chile	25.459.598	17,3%	Banco de Chile	25.459.598	17,3%
Itaú Corpbanca	21.707.989	14,7%	Itaú Corpbanca	21.707.989	14,7%
BCI	21.172.262	14,3%	BCI	21.172.262	14,4%
BancoEstado	20.752.039	14,1%	BancoEstado	20.752.039	14,1%
BBVA	9.059.159	6,1%	BBVA	9.059.159	6,1%
Scotiabank	8.565.538	5,8%	Scotiabank	8.565.538	5,8%
Banco Security	4.228.774	2,9%	Banco Security	4.228.774	2,9%
Banco Bice	4.114.889	2,8%	Banco Bice	4.114.889	2,8%
Banco Consorcio	1.740.004	1,2%	Banco Consorcio	1.740.004	1,2%
Banco Falabella	1.483.352	1,0%	Banco Falabella	1.483.352	1,0%
Banco Internacional	870.318	0,6%	Banco Internacional	870.318	0,6%
Rabobank	816.969	0,6%	Rabobank	816.969	0,6%
Banco Ripley	726.365	0,5%	Banco Ripley	726.365	0,5%
HSBC	235.533	0,2%	HSBC	235.533	0,2%
Bank of Tokyo	40.437	0,0%	Bank of Tokyo	40.437	0,0%
Banco do Brasil	36.718	0,0%	Banco do Brasil	36.718	0,0%
Banco Penta	27.916	0,0%	Banco Penta	27.916	0,0%
BTG Pactual	27.618	0,0%	BTG Pactual	27.618	0,0%
Banco de la Nación	14.442	0,0%	Banco de la Nación	14.442	0,0%
China Construction Bank	10.940	0,0%	China Construction Bank	10.940	0,0%
Banco Paris	10.087	0,0%	Banco Paris	10.087	0,0%
Deutsche Bank	0	0,0%	Deutsche Bank	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%
Colocaciones Comerciales jul-16			Colocaciones Comerciales en Chile jul-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Itaú Corpbanca	15.166.616	17,4%	Banco de Chile	14.312.289	18,1%
Banco de Chile	14.312.289	16,5%	Banco Santander	13.609.011	17,2%
BCI	13.804.632	15,9%	Itaú Corpbanca	11.313.277	14,3%
Banco Santander	13.609.011	15,7%	BCI	10.727.399	13,6%
BancoEstado	11.017.082	12,7%	BancoEstado	10.046.574	12,7%
BBVA	4.469.918	5,1%	BBVA	4.469.918	5,7%
Scotiabank	4.176.297	4,8%	Scotiabank	4.176.297	5,3%
Banco Bice	3.326.182	3,8%	Banco Bice	3.326.182	4,2%
Banco Security	3.293.896	3,8%	Banco Security	3.293.896	4,2%
Banco Consorcio	1.569.852	1,8%	Banco Consorcio	1.569.852	2,0%
Banco Internacional	844.808	1,0%	Banco Internacional	844.808	1,1%
Rabobank	816.969	0,9%	Rabobank	816.969	1,0%
HSBC	232.406	0,3%	HSBC	232.406	0,3%
Banco Falabella	130.487	0,2%	Banco Falabella	130.487	0,2%
Bank of Tokyo	40.381	0,0%	Bank of Tokyo	40.381	0,1%
Banco do Brasil	30.656	0,0%	Banco do Brasil	30.656	0,0%
Banco Penta	27.916	0,0%	Banco Penta	27.916	0,0%
BTG Pactual	27.618	0,0%	BTG Pactual	27.618	0,0%
China Construction Bank	10.940	0,0%	China Construction Bank	10.940	0,0%
Banco de la Nación	7.637	0,0%	Banco de la Nación	7.637	0,0%
Banco Ripley	2.986	0,0%	Banco Ripley	2.986	0,0%
Banco Paris	0	0,0%	Banco Paris	0	0,0%
Deutsche Bank	0	0,0%	Deutsche Bank	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%

Colocaciones Consumo jul-16			Colocaciones Consumo en Chile jul-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	4.261.219	22,2%	Banco Santander	4.261.219	23,7%
Banco de Chile	3.834.930	20,0%	Banco de Chile	3.834.930	21,3%
BCI	2.506.085	13,1%	BCI	2.399.067	13,3%
Itaú Corpbanca	2.367.365	12,3%	BancoEstado	1.560.940	8,7%
BancoEstado	1.560.940	8,1%	Scotiabank	1.385.900	7,7%
Scotiabank	1.385.900	7,2%	Itaú Corpbanca	1.290.419	7,2%
BBVA	1.109.392	5,8%	BBVA	1.109.392	6,2%
Banco Falabella	926.911	4,8%	Banco Falabella	926.911	5,1%
Banco Ripley	685.315	3,6%	Banco Ripley	685.315	3,8%
Banco Security	367.569	1,9%	Banco Security	367.569	2,0%
Banco Bice	119.047	0,6%	Banco Bice	119.047	0,7%
Banco Consorcio	69.260	0,4%	Banco Consorcio	69.260	0,4%
Banco Internacional	5.682	0,0%	Banco Internacional	5.682	0,0%
HSBC	143	0,0%	HSBC	143	0,0%
Banco de la Nación	83	0,0%	Banco de la Nación	83	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%
Bank of Tokyo	0	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%
Banco Paris	0	0,0%	Banco Paris	0	0,0%
Banco Penta	0	0,0%	Banco Penta	0	0,0%
Deutsche Bank	0	0,0%	Deutsche Bank	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%
Rabobank	0	0,0%	Rabobank	0	0,0%
Colocaciones Vivienda jul-16			Colocaciones Vivienda en Chile jul-16		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	8.388.389	21,2%	Banco Santander	8.388.389	21,8%
BancoEstado	7.790.362	19,7%	BancoEstado	7.790.362	20,3%
Banco de Chile	6.676.174	16,9%	Banco de Chile	6.676.174	17,4%
BCI	4.661.150	11,8%	BCI	4.107.612	10,7%
Itaú Corpbanca	3.792.590	9,6%	BBVA	3.457.672	9,0%
BBVA	3.457.672	8,8%	Itaú Corpbanca	3.307.287	8,6%
Scotiabank	2.932.522	7,4%	Scotiabank	2.932.522	7,6%
Banco Bice	665.725	1,7%	Banco Bice	665.725	1,7%
Banco Security	567.309	1,4%	Banco Security	567.309	1,5%
Banco Falabella	425.954	1,1%	Banco Falabella	425.954	1,1%
Banco Consorcio	75.887	0,2%	Banco Consorcio	75.887	0,2%
Banco Ripley	38.064	0,1%	Banco Ripley	38.064	0,1%
Banco Internacional	19.828	0,1%	Banco Internacional	19.828	0,1%
Banco Paris	10.087	0,0%	Banco Paris	10.087	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%

Anexo 6: Participación de mercado por cartera (Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

Índice de Riesgo jul-16		Índice de Riesgo Comercial jul-16		Índice de Riesgo Consumo jul-16		Índice de Riesgo Vivienda jul-16	
Banco Ripley	9,61%	Banco do Brasil	8,93%	BancoEstado	11,18%	BancoEstado	1,98%
Banco do Brasil	7,52%	Banco Ripley	6,20%	Banco Ripley	10,13%	Banco Paris	1,73%
HSBC	5,03%	HSBC	5,10%	Banco Internacional	8,48%	Banco Internacional	1,31%
Banco Falabella	4,93%	Rabobank	3,79%	Banco Falabella	6,92%	Banco Falabella	1,14%
Rabobank	3,79%	Banco Santander	3,38%	Banco Santander	6,61%	Sistema Financiero	0,95%
Banco Internacional	3,17%	Banco Internacional	3,18%	Sistema Financiero	6,18%	Scotiabank	0,90%
Banco Santander	3,03%	Banco Falabella	3,16%	Banco de Chile	5,81%	Itaú Corpbanca	0,87%
BancoEstado	3,03%	Banco de la Nación	3,00%	Scotiabank	5,36%	BCI	0,74%
Itaú Corpbanca	2,52%	BancoEstado	2,71%	BBVA	5,02%	Banco Santander	0,73%
Scotiabank	2,46%	Scotiabank	2,64%	Banco Consorcio	4,51%	Banco Consorcio	0,55%
Banco de Chile	2,36%	Sistema Financiero	2,44%	BCI	4,46%	Banco de Chile	0,51%
Bank of Tokyo	2,04%	Banco de Chile	2,39%	Banco Security	3,28%	Banco Ripley	0,43%
Banco Security	1,84%	Bank of Tokyo	2,04%	Banco Bice	1,79%	Banco Security	0,28%
BCI	1,83%	Banco Security	1,95%	HSBC	0,70%	Banco Bice	0,18%
China Construction Bank	1,75%	China Construction Bank	1,75%	China Construction Bank	0,00%	China Construction Bank	0,00%
Banco Paris	1,73%	BCI	1,74%	BTG Pactual	0,00%	BTG Pactual	0,00%
Banco Consorcio	1,64%	Banco Consorcio	1,59%	Banco do Brasil	0,00%	Banco do Brasil	0,00%
Banco de la Nación	1,62%	Banco Bice	1,45%	Bank of Tokyo	0,00%	Banco de la Nación	0,00%
BBVA	1,51%	BBVA	1,29%	Banco Paris	0,00%	Bank of Tokyo	0,00%
Banco Bice	1,26%	Banco Penta	0,39%	Banco Penta	0,00%	Banco Penta	0,00%
Banco Penta	0,39%	BTG Pactual	0,29%	Deutsche Bank	0,00%	Deutsche Bank	0,00%
BTG Pactual	0,29%	Banco Paris	0,00%	JPMorgan	0,00%	HSBC	0,00%
JPMorgan	0,00%	Deutsche Bank	0,00%	Rabobank	0,00%	JPMorgan	0,00%
Deutsche Bank	0,00%	JPMorgan	0,00%	Banco de la Nación	0,00%	Rabobank	0,00%

Anexo 7: Índice de riesgo por cartera (Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

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)		AA+ / CW en Desarrollo	AA / Estable	
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	A+ / Estable			A+ / Estable
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

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

³ Pasivos totales: se refiere a la deuda más el patrimonio

⁴ 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.

⁵ 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

⁶ A partir de enero de 2016 se efectuó un cambio en el método estándar de provisiones para esta cartera

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