

Reporte de Monitoreo Mensual (estados financieros febrero de 2017)

Industria Bancaria

Pablo Galleguillos

Analista Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Mariela Urbina

Subgerente Instituciones Financieras
murbina@icrchile.cl

Resumen Ejecutivo

La utilidad acumulada del sistema bancario a febrero de 2017₁ alcanzó los MM\$320.300, aumentando un 16,0% (13,0% real) respecto al mismo período de 2016. Lo anterior debido, por un lado, al incremento de 13,3% (10,4% real) en los ingresos por comisiones netos y de 2,2% de los ingresos por intereses y reajustes netos, que sumados explican el 85,5% del alza de 4,5% (1,8% real) del resultado operacional bruto y, por otro lado, hubo menores gastos por provisiones en un 2,3% (4,8% real).

Al desglosar la utilidad del sistema a febrero de 2017 por institución, Banco Santander se posiciona con la mayor utilidad acumulada, alcanzando los MM\$82.889, seguido por Banco de Chile (MM\$81.639) y BCI (MM\$55.020). Cabe destacar que los bancos antes indicados concentran el 68,5% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, registrando una concentración 3,4 puntos porcentuales mayor que lo registrado a enero de 2017.

A febrero de 2017, Banco BBVA fue la entidad que presentó la mayor alza en comparación a la utilidad acumulada de 12 meses atrás, obteniendo MM\$13.824 más que a esa última fecha, seguido por Banco Santander con una variación de MM\$8.198 y Rabobank con un diferencial de MM\$7.190. Importante destacar que, a febrero de 2016, previo a la fusión, los bancos Corpbanca e Itaú registraban, respectivamente una pérdida de MM\$11.694 y utilidades por MM\$492, mientras que, a febrero de este año, Itaú-Corpbaca registra una utilidad por MM\$8.827, lo cual explica parte de la variación anual que registra el sistema a esta fecha.

A febrero de 2017, son tres los bancos que presentan resultados negativos. China Construction Bank se sitúa como la entidad con mayor pérdida (MM\$5.926), seguido por Banco do Brasil (MM\$809) y Banco de la Nación Argentina (MM\$125), mientras que los bancos HSBC, Rabobank y BTG Pactual revirtieron las pérdidas que registraban a enero de 2017.

Las colocaciones locales (sin las sucursales y filiales en el exterior) presentan un crecimiento del 4,54% (1,87% real) al analizar la variación anual a febrero de 2017. Este crecimiento de la cartera local fue impulsado principalmente por las colocaciones de vivienda en un 9,21% (6,42% real), seguido por consumo que creció un 8,82% (6,04% real),

mientras que el crecimiento de las colocaciones comerciales fue de 1,69% nominal (-0,91% real). A nivel global, incluyendo las inversiones en el extranjero, el análisis no cambia, siendo las colocaciones de consumo las que explican el incremento.

El banco con mayor participación de mercado a febrero de 2017 es Banco Santander (18,0%), seguido por Banco de Chile (16,9%) y BCI (14,8%). Los bancos con mayor participación de mercado a nivel local son Banco Santander (19,4%), Banco de Chile (18,3%) y BancoEstado (14,2%). En ambos casos no existen cambios en los primeros tres puestos del *ranking* en relación al mes anterior.

El índice de riesgo del sistema, a febrero de 2017, alcanzó un 2,52%, levemente mayor al 2,50% obtenido en febrero de 2016, impulsado principalmente por la cartera de consumo, pese a que representa sólo un 13,4% del total de colocaciones. En efecto, la cartera de consumo pasó desde un 6,05% hasta un 6,38%, mientras que el índice de riesgo de la cartera comercial (cartera que ha representado históricamente casi un 60% de la cartera total) alcanzó a febrero de 2017 un 2,43%, dos puntos base más que en febrero de 2016. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda evidenció una baja, pasando desde un 1,01% en febrero de 2016 hasta un 0,93% en febrero de 2017.

La cartera deteriorada se posiciona en 5,18% a febrero de 2017, evidenciando un alza respecto al 4,94% registrado en febrero 2016, variación que se aprecia tanto en la cartera comercial como en la de consumo, las que pasaron desde 4,41% y 6,39% hasta 4,69% y 6,74%, respectivamente en el mismo lapso. Por su parte, la cartera de vivienda está en los mismos niveles observados hace un año en un indicador 5,64%. En línea con la cartera deteriorada, la mora mayor a 90 días también se incrementó desde 1,92% hasta 1,95% en el mismo período.

El fondeo del sistema, en comparación a 12 meses atrás, presenta un aumento de los instrumentos de deuda en un 17,6% (14,6% real), específicamente atribuible al crecimiento de 23,0% (19,9% real) de los bonos bancarios, mientras que los depósitos a la vista y a plazo variaron en un 3,1% (0,5% real) y 0,9% (-1,7% real), respectivamente.

El índice de Basilea aumentó desde un 12,4% en enero de 2016 hasta un 13,8% a enero de 2017, fecha en la cual 14 bancos presentan un

mayor índice que el promedio del sistema. Considerando los bancos vigentes, el *ranking* es liderado por Banco de la Nación Argentina (188,6%), seguido por China Construction Bank (129,4%). El hecho que las instituciones mencionadas anteriormente presenten estos indicadores, es consistente con el bajo nivel de endeudamiento que tienen.

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a febrero de 2017 un 50,6%, similar en términos de eficiencia en relación a la registrado a febrero de 2016 (50,9%). Al comparar su variación con el mes anterior, se evidencia un declive de 0,9 puntos porcentuales, por lo tanto, registra una mayor eficiencia.

Comentario a los Resultados del Sistema

La utilidad acumulada del sistema bancario a febrero de 2017 alcanzó los MM\$320.300, aumentando un 16,0% (13,0% real) respecto al mismo período de 2016. Lo anterior debido, por un lado, al incremento de 13,3% (10,4% real) en los ingresos por comisiones netos y de 2,2% de los ingresos por intereses y reajustes netos que sumados explican el 85,5% del alza de 4,5% (1,8% real) del resultado operacional bruto y, por otro lado, hubo menores gastos por provisiones en un 2,3% (4,8% real).

Al desglosar la utilidad del sistema a febrero de 2017 por institución, Banco Santander se posiciona con la mayor utilidad acumulada, alcanzando los MM\$82.889, seguido por Banco de Chile (MM\$81.639) y BCI (MM\$55.020). Los bancos antes indicados concentran el 68,5% de la utilidad obtenida por el sistema en el año, aumentando su concentración en 3,4 puntos porcentuales en comparación a lo registrado a enero de 2017.

A febrero de 2017, Banco BBVA fue la entidad que presentó la mayor alza respecto a la utilidad acumulada de 12 meses atrás, obteniendo MM\$13.824 más que a esa última fecha, seguido por Banco Santander con una variación de MM\$8.198 y Rabobank con un diferencial de MM\$7.190. Importante destacar que, a febrero de 2016, previo a la fusión, los bancos Corpbanca e Itaú registraban, respectivamente una pérdida de MM\$11.694 y utilidades de MM\$492 y a febrero de este año, el Banco Itaú-Corpbanca registra una utilidad por MM\$8.827, lo cual explica parte de la variación anual que registra el sistema a esta

A febrero de 2017, los índices de rentabilidad, calculados a 12 meses, muestran una disminución respecto a febrero de 2016. El ROE bajó desde un 14,75% hasta un 11,55%. Cabe destacar que el descenso en este indicador se explica, en mayor medida, por la caída en la utilidad del sistema, junto con una base de comparación distinta en el periodo de análisis, en consideración al aumento de la base de capital que experimentó el sistema luego de la fusión entre Itaú y Corpbanca en abril de 2016. Por su parte, el ROA bajó desde un 1,14% hasta un 0,97% en dicho periodo. Así, se evidencia una baja sostenida de ambos en el transcurso del año.

Por último, son tres los bancos que presentan resultados negativos. Así, China Construction Bank se sitúa como la entidad con mayor pérdida (MM\$5.926), seguido por Banco do Brasil (MM\$809) y Banco de la Nación Argentina (MM\$125), mientras que los bancos HSBC, Rabobank y BTG Pactual revirtieron las pérdidas que registraban a enero de 2017.

A febrero de 2017, el sistema exhibe una utilidad mensual de MM\$172.847, superior al desempeño mensual del mes anterior en un 17,2% (16,9% real), aunque inferior a la utilidad mensual de hace 12 meses en un 1,9% (4,4% real).

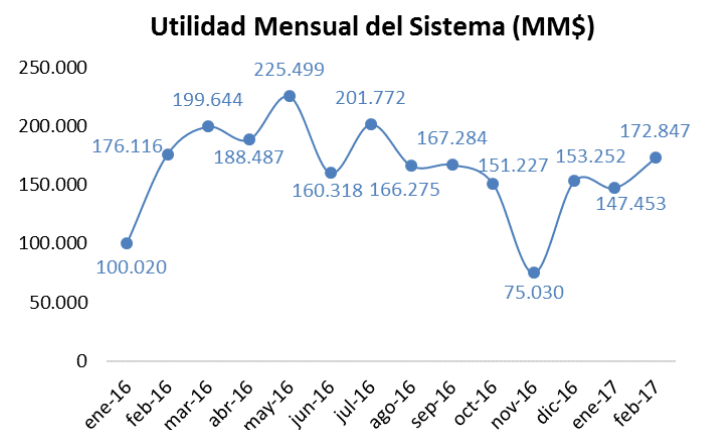


Gráfico 1: Utilidad generada mensualmente por el sistema bancario (Fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

COLOCACIONES

Las colocaciones totales (considerando las inversiones en el extranjero) entre febrero de 2017 y 2016 se incrementaron un 5,01% (2,33% real), aunque el stock varía levemente, en un 0,36% (0,08% real) respecto a enero de 2017. El banco con mayor participación de mercado a febrero de 2017 es Banco Santander (18,0%), seguido por Banco de

Chile (16,9%) y BCI (14,8%), por lo tanto, se mantienen los primeros tres del mes anterior.

Las colocaciones locales (sin las sucursales y filiales en el exterior) presentan un crecimiento del 4,54% (1,87% real) al analizar la variación anual a febrero de 2017. Este crecimiento de la cartera local fue impulsado principalmente por las colocaciones de vivienda en un 9,21%

(6,42% real), seguido por consumo que creció un 8,82% (6,04% real), mientras que el crecimiento de las colocaciones comerciales fue de 1,69% nominal (-0,91% real). Por su parte, a nivel global, incluyendo las inversiones en el extranjero, el análisis no cambia, siendo las colocaciones de consumo las que explican el incremento.

Los bancos con mayor participación de mercado a nivel local son Banco Santander (19,4%), Banco de Chile (18,3%) y BancoEstado (14,2%), no mostrando cambios en los primeros tres puestos del *ranking* respecto al mes anterior. En los tres primeros lugares a nivel total, BCI asciende al tercer lugar, desplazando a BancoEstado, lo cual muestra el aporte que ha brindado City National Bank, la sucursal estadounidense adquirida por el banco en octubre de 2015.

Colocaciones totales - feb17		Colocaciones en Chile - feb17	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	18,0%	Banco Santander	19,4%
Banco de Chile	16,9%	Banco de Chile	18,3%
BCI	14,8%	BancoEstado	14,2%
BancoEstado	14,1%	BCI	12,9%
Itaú Corpbanca	13,9%	Itaú Corpbanca	11,0%
BBVA	6,3%	BBVA	6,8%
Scotiabank	6,0%	Scotiabank	6,5%
Banco Security	3,0%	Banco Security	3,2%
Banco Bice	2,9%	Banco Bice	3,2%
Banco Consorcio	1,2%	Banco Consorcio	1,3%
Otros	2,9%	Otros	3,1%

Tablas 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, de forma consistente con la participación de mercado de las colocaciones, Banco Santander lidera también en el *ranking* de utilidad acumulada en febrero de 2017.

En cuanto a las colocaciones comerciales, que representan el 58,1% del total de colocaciones, se observa que Itaú-Corpbanca alcanza el primer lugar del *ranking* a febrero de 2017, con una participación de mercado de 16,5%, sin embargo, a nivel local su participación se reduce hasta un 13,3%, descendiendo hasta el cuarto puesto del *ranking*, siendo superado por Banco de Chile (17,9%), Banco Santander (17,3%) y BCI (13,6%).

Colocaciones consumo - feb17		Colocaciones consumo en Chile - feb17	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	21,9%	Banco Santander	23,3%
Banco de Chile	19,4%	Banco de Chile	20,6%
BCI	13,2%	BCI	13,5%
Itaú Corpbanca	12,3%	BancoEstado	8,9%
BancoEstado	8,4%	Scotiabank	8,3%
Scotiabank	7,8%	Itaú Corpbanca	7,2%
BBVA	5,6%	BBVA	6,0%
Banco Falabella	5,0%	Banco Falabella	5,3%
Banco Ripley	3,6%	Banco Ripley	3,8%
Banco Security	1,9%	Banco Security	2,0%
Otros	1,0%	Otros	1,1%

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

Por su parte, la cartera de consumo, tanto total como local, es encabezada por Banco Santander, Banco de Chile y BCI, mientras que Itaú-Corpbanca se posiciona en el cuarto lugar considerando sus inversiones en el extranjero, sin embargo, en el mercado local es superado por BancoEstado y Scotiabank, descendiendo a la sexta posición.

Finalmente, la cartera de vivienda es liderada por Banco Santander, BancoEstado y Banco de Chile, tanto a nivel total como local. Por su parte, Itaú-Corpbanca baja desde el quinto lugar del *ranking* total (9,4%) hasta el sexto puesto a nivel local (8,4%), siendo sobrepasado por BBVA (8,8%).

Colocaciones Comerciales - feb17		Colocaciones Comerciales en Chile - feb17	
Institución	% participación	Institución	% participación
Itaú Corpbanca	16,5%	Banco de Chile	17,9%
BCI	16,3%	Banco Santander	17,3%
Banco de Chile	16,3%	BCI	13,6%
Banco Santander	15,7%	Itaú Corpbanca	13,3%
BancoEstado	12,5%	BancoEstado	12,8%
BBVA	5,5%	BBVA	6,0%
Scotiabank	4,9%	Scotiabank	5,4%
Banco Bice	4,0%	Banco Bice	4,5%
Banco Security	4,0%	Banco Security	4,4%
Banco Consorcio	1,9%	Banco Consorcio	2,1%
Otros	2,4%	Otros	2,7%

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

Colocaciones Vivienda - feb17		Colocaciones Vivienda en Chile - feb17	
Institución	% participación	Institución	% participación
Banco Santander	20,9%	Banco Santander	21,5%
BancoEstado	19,7%	BancoEstado	20,3%
Banco de Chile	16,9%	Banco de Chile	17,4%
BCI	12,3%	BCI	11,1%
Itaú Corpbanca	9,4%	BBVA	8,8%
BBVA	8,5%	Itaú Corpbanca	8,4%
Scotiabank	7,8%	Scotiabank	8,0%
Banco Bice	1,8%	Banco Bice	1,8%
Banco Security	1,4%	Banco Security	1,4%
Banco Falabella	1,0%	Banco Falabella	1,1%
Otros	0,3%	Otros	0,3%

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 febrero de 2017 alcanzó un 2,52%, levemente mayor al 2,50% obtenido en febrero de 2016, alza que es impulsada principalmente por la cartera de consumo, pese a que representa sólo un 13,4% del total de colocaciones. En efecto, la cartera de consumo pasó desde un 6,05% hasta un 6,38% en el mismo periodo, mientras que el índice de riesgo de la cartera comercial (cartera que ha representado históricamente casi un 60% de la cartera total) alcanzó a febrero de 2017 un 2,43%, dos puntos base más que en febrero de 2016. Por su parte, el índice de riesgo de la cartera de vivienda evidenció una baja, pasando desde un 1,01% en febrero de 2016 hasta un 0,93% en febrero de 2017.

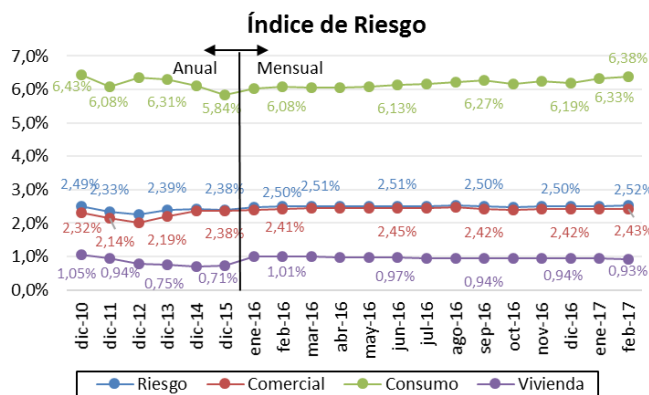


Gráfico 2: Evolución índice de riesgo del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

Banco Ripley se posiciona como la entidad con mayor índice de riesgo a febrero de 2017, alcanzando un 10,95%, seguido por Banco do Brasil (10,93%) y Banco Falabella (5,00%).

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 el Anexo N° 7 se muestra el ranking del sistema por tipo de cartera.

Índice de Riesgo feb-17	
Banco Ripley	10,95%
Banco do Brasil	10,93%
Banco Falabella	5,00%
HSBC	4,61%
Rabobank	3,04%
Banco Internacional	3,03%
BancoEstado	3,01%
Banco Santander	2,97%
Itaú Corpbanca	2,88%
Banco de la Nación	2,75%

Tabla 9: Bancos con mayor índice de riesgo a febrero de 2017 (fuente: elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

La cartera deteriorada se posiciona en 5,18% a febrero de 2017, evidenciando un alza respecto al 4,94% registrado en febrero 2016, variación que se aprecia tanto en la cartera comercial como en la de consumo, las que pasaron desde 4,41% y 6,39% hasta 4,69% y 6,74%, respectivamente en el mismo lapso. Por su parte, la cartera de vivienda está en los mismos niveles observados hace un año en un indicador 5,64%.

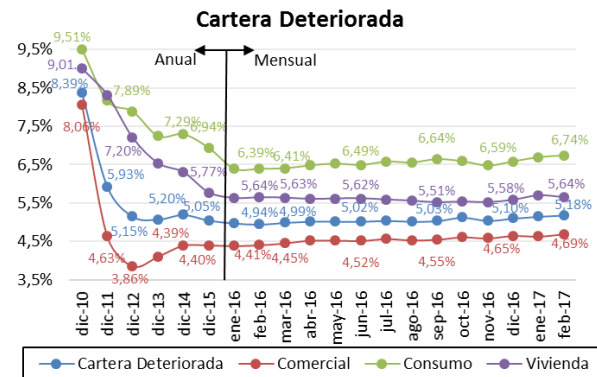


Gráfico 3: Evolución cartera deteriorada del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

La cartera morosa mayor a 90 días, consecuentemente con los movimientos de las carteras deterioradas de los distintos segmentos, ha presentado un incremento en casi todas sus carteras en los últimos 12 meses. El índice global aumentó desde un 1,92% en febrero de 2016 hasta un 1,95% en febrero de 2017. En el mismo intervalo, la cartera de vivienda pasó desde 2,78% hasta 2,75%, mientras que la cartera de consumo evidenció un alza desde 2,11% hasta 2,23%. Por su parte, la cartera comercial sube desde 1,52% hasta 1,55% durante el periodo de análisis.

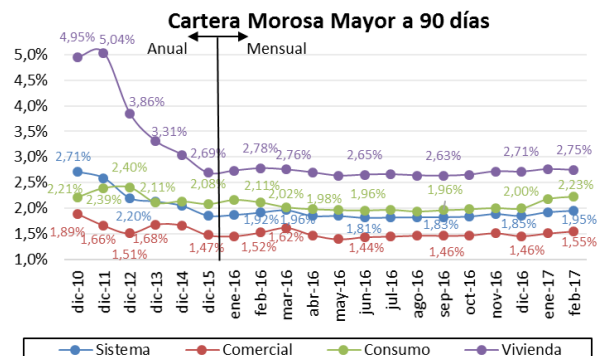


Gráfico 4: Evolución morosidad mayor a 90 días del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

RENTABILIDADES

El ROE anualizado del sistema ha mostrado un alza desde 10,68% en febrero de 2016 hasta 10,82% en febrero de 2017. A esta última fecha, nueve bancos superan el promedio de la industria, siendo Banco Falabella el que lidera con un 20,01%, desplazando a Banco Ripley (18,78%) al segundo lugar respecto a su posición en el mes anterior, mientras que Banco Santander (16,73%) se ubica en el tercer puesto, superando a Banco de Chile que figura en el quinto puesto. Al considerar el ROE (12 meses), se evidencia una tendencia bajista, pasando desde un

14,75% en febrero de 2016 hasta un 11,55% en febrero de 2017. A esta última fecha, nueve bancos superan el promedio del sistema, los cuales son encabezados por Banco Falabella (25,73%), seguido por Banco Ripley (20,60%), y Banco de Chile (19,34%). Cabe destacar la que la diferencia entre estos indicadores se explica, en parte, por distintas bases de comparación en el periodo de análisis, en consideración al aumento de la base de capital que experimentó el sistema luego de la fusión entre Itaú y Corpbanca.

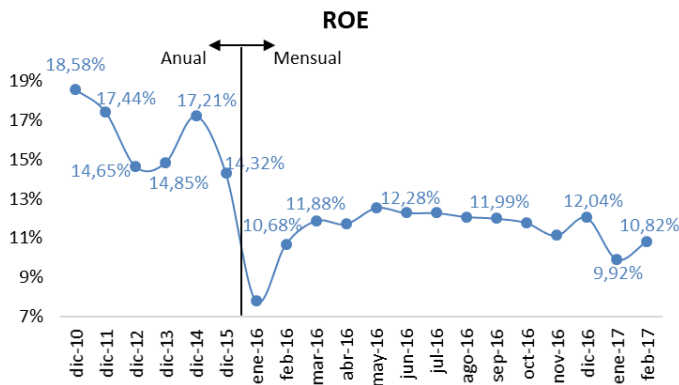


Gráfico 5: Evolución ROE del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

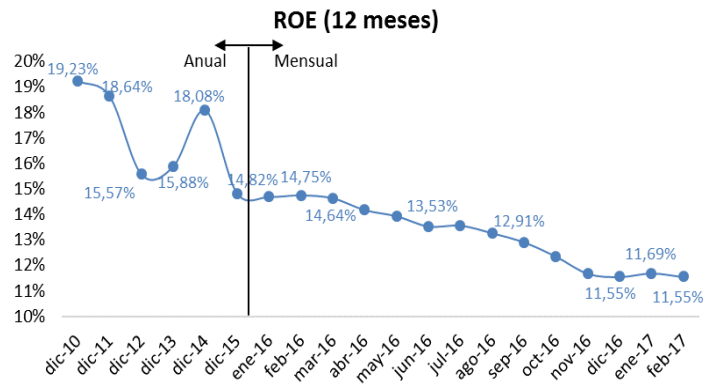


Gráfico 6: Evolución ROE a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

El ROA anualizado presentó un repunte desde febrero de 2016, fecha en la que alcanzó un 0,81%, mientras que, a febrero de 2017, este indicador asciende a 0,91%. En esta última fecha, son ocho los bancos que obtienen una mayor rentabilidad sobre sus activos que el sistema, siendo Banco Ripley quien lidera este listado con un 4,42%, seguido por Banco Falabella (1,83%), manteniéndose los dos primeros puestos del mes anterior, seguidos por Rabobank (1,78%) en el tercer lugar.

En cuanto al ROA (12 meses), se observa una tendencia negativa en los últimos 12 meses, periodo en que el indicador cayó desde 1,14% en febrero de 2016 hasta 0,97% en febrero de 2017. 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 4,79%, seguido por JP Morgan (2,37%), que desplaza a Banco Falabella a la tercera posición (2,31%).

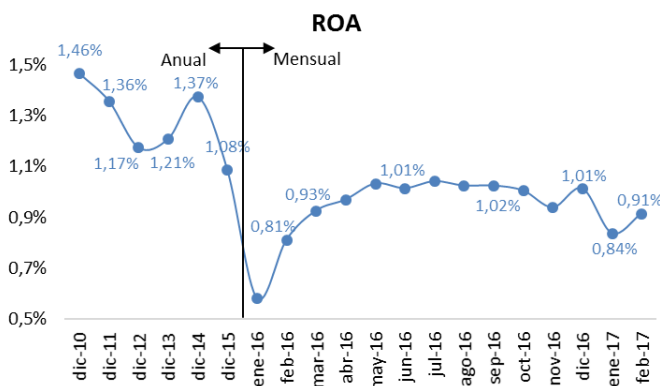


Gráfico 7: Evolución ROA del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

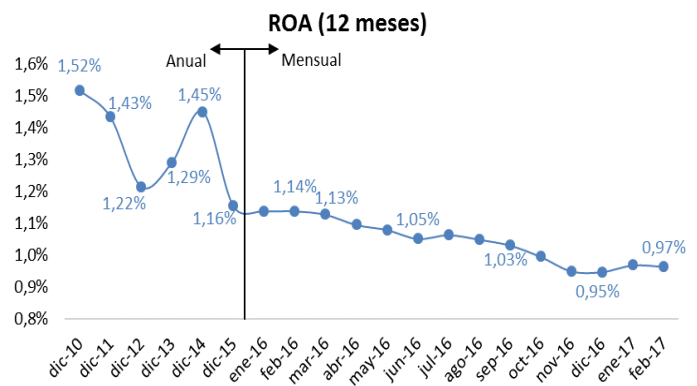


Gráfico 8: Evolución ROA a 12 meses del sistema bancario (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

EFICIENCIA

El índice de eficiencia del sistema, medido como gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (neto de provisiones adicionales) alcanza a febrero de 2017 un 50,6%, similar en términos de eficiencia en comparación a la registrado a febrero de 2016 (50,9%). Al comparar su variación con el mes anterior, se evidencia una disminución de 0,9 puntos porcentuales, por lo tanto, registra una mayor eficiencia. A febrero de 2017, ocho bancos presentan una mayor eficiencia que el sistema, tres más que el mes anterior, siendo el *ranking* liderado por

Banco Consorcio (27,6%), seguido por Banco Santander Chile (40,1%), que desplaza a Banco Falabella (40,9%) al tercer puesto, modificando los primeros tres puestos del *ranking* a enero de 2017. Al analizar la eficiencia como gastos de apoyo sobre activos totales, el indicador evidenció niveles similares de eficiencia en los últimos 12 meses, reflejado en la variación desde 2,12% en febrero de 2016 hasta 2,14% a febrero de 2017.

Eficiencia (GA/ ROB Neto de provisiones adicionales)

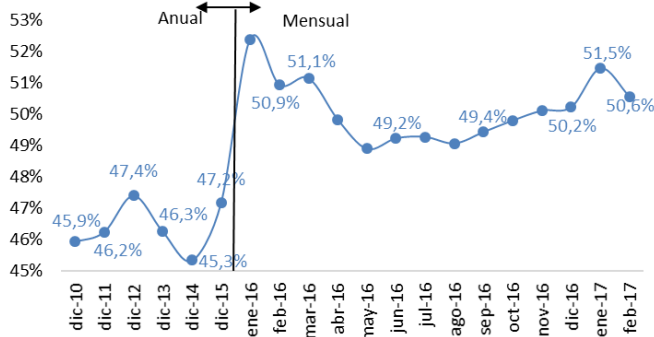


Gráfico 9: Evolución gastos de apoyo sobre resultados operacionales brutos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

Eficiencia (GA/ Activos)

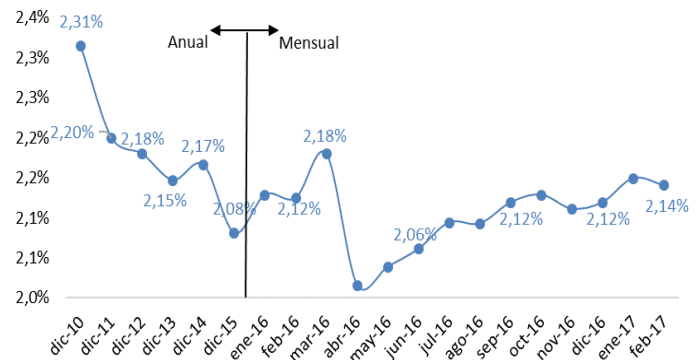


Gráfico 10: Evolución gastos de apoyo sobre activos totales (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

MARGEN NETO₃

El margen neto ha evidenciado una leve alza desde un 4,17% en febrero de 2016 hasta 4,23% a febrero de 2017. A esta última fecha, son seis los bancos que superan al sistema, siendo Banco Ripley (30,31%), Banco Falabella (9,99%) y Banco de Chile (5,25%) 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, implican un mayor riesgo.

Si se analiza el margen neto (12 meses), se observa una tendencia a la baja durante el periodo de análisis, pasando desde un 4,67% en febrero de 2016 hasta un 4,32% en febrero de 2017, fecha en la cual son nueve los bancos que se posicionan sobre el promedio del sistema (un banco más que en el mes anterior), siendo Banco Ripley quien lidera el *ranking* con 31,25%, seguido por Banco Falabella (10,19%) y, Banco de Chile (5,98%) obtiene la tercera posición.

Margen Neto

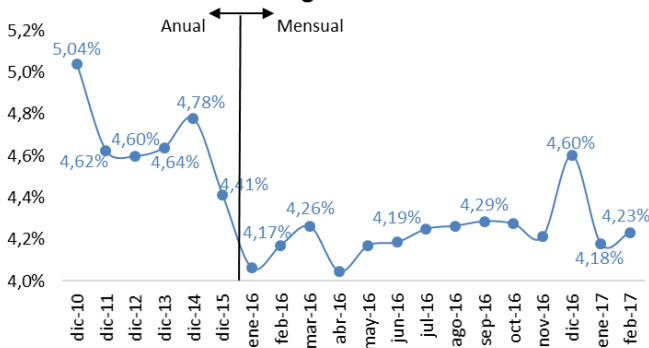


Gráfico 11: Evolución margen neto (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

Margen Neto (12 meses)

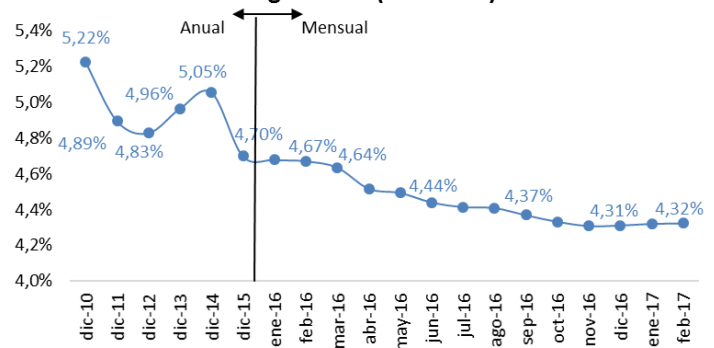


Gráfico 12: Evolución margen neto (12 meses) (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

FINANCIAMIENTO

El fondeo del sistema, en comparación a 12 meses atrás, presenta un aumento de los instrumentos de deuda en un 17,6% (14,6% real), específicamente atribuible al crecimiento de 23,0% (19,9% real) de los bonos bancarios, mientras que los depósitos a la vista y a plazo variaron en un 3,1% (0,5% real) y 0,9% (-1,7% real), respectivamente. Al analizar mes a mes, el fondeo no presenta grandes variaciones entre febrero de 2017 y enero de 2017, los depósitos a plazo y a la vista caen 1,8% y 3,2%, respectivamente. Mientras que, por su parte, los instrumentos de deuda muestran un crecimiento mensual de 3,9% y el patrimonio no varía de forma sustancial (-0,2%).

El crecimiento anual de los instrumentos de deuda impulsado por los bonos bancarios ha ido en desmedro de las letras de crédito, las cuales descienden en un 13,0% (15,2% real), mientras que los bonos hipotecarios disminuyeron en un 3,5% (6,0% real) y los bonos subordinados no presentan mayor variación (0,2%; -2,3% real).

La variación mensual de los instrumentos de deuda, en términos reales, evidencia un alza de 3,6%, impulsados principalmente por un incremento de los bonos bancarios (5,0% nominal y 4,8% real), mientras que los bonos subordinados casi no varían (-0,2% nominal) y, por su parte, las letras de crédito y bonos hipotecarios caen nominalmente un 4,1% y 2,6%, respectivamente.

Fondeo Sistema

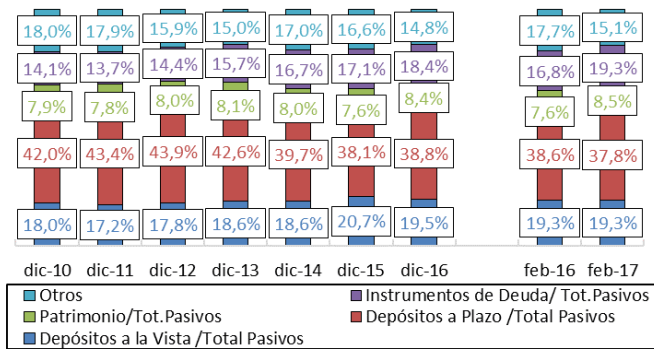


Gráfico 13: Evolución fondeo del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF).

Instrumentos de Deuda Emitidos (MM\$)

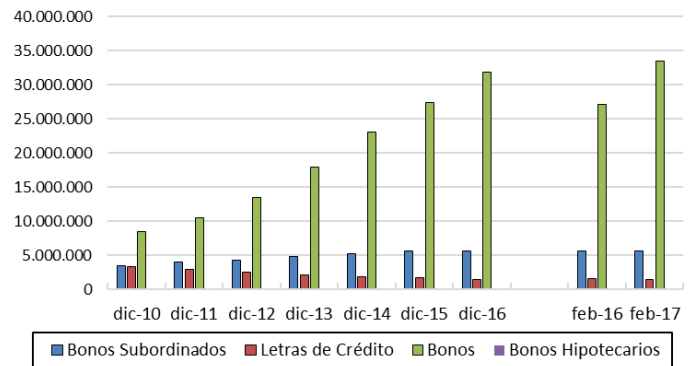


Gráfico 14: Evolución emisión de instrumentos de deudas en millones de pesos (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ENDEUDAMIENTO

El endeudamiento, medido como pasivo sobre patrimonio, ha evidenciado una importante baja en el último año, pasando desde las 12,2 veces en febrero de 2016 hasta las 10,8 veces en febrero de 2017, manteniendo el nivel observado el mes anterior. A febrero de 2017, nueve son las instituciones con un nivel de endeudamiento superior al sistema, siendo HSBC (22,0 veces) la entidad con mayor endeudamiento, desplazando a BancoEstado (20,6 veces) al segundo lugar y BBVA (15,8 veces) se ubica tercero. Por su parte, los bancos menos endeudados, a igual fecha, son Banco de la Nación Argentina (0,1 veces), China Construction Bank (0,6 veces) y Banco do Brasil (0,6 veces).

sus operaciones y; iii) Banco do Brasil, al igual que el Banco de la Nación Argentina, es una agencia que depende de su matriz ubicada en el extranjero.

El bajo nivel de endeudamiento presentado por estos bancos se explica por diversas razones: i) China Construction Bank es una filial que comenzó a operar en junio de 2016, manteniendo aún bajos niveles de colocaciones y financiándose mayormente con patrimonio, ii) Banco de la Nación Argentina posee un reducido foco de clientes en nuestro país, junto con el respaldo que le brinda la matriz en dicho país, lo cual significa mantener un alto nivel de patrimonio que le permite financiar

Endeudamiento

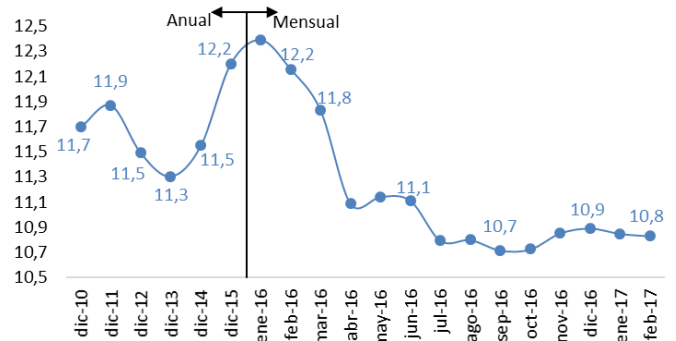


Gráfico 15: Evolución endeudamiento del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ÍNDICE DE BASILEA

Los riesgos de pérdidas pueden desglosarse en pérdidas esperadas e inesperadas. La convención es que las pérdidas esperadas se cubren con provisiones y las inesperadas se cubren con capital. Para cubrir éstos últimos, la Ley General de Bancos en Chile establece que los bancos deben mantener un capital básico no menor al 8% de sus activos ponderados por riesgo⁴. Según la última información disponible, a diciembre de 2016, todas las entidades bancarias superan esta exigencia con un indicador de Basilea por sobre el 11% cada una. El índice de Basilea aumentó desde un 12,4% en enero de 2016 hasta un 13,8% a enero de 2017, fecha en la cual son 14 los bancos que presentan un mayor índice que el promedio del sistema. Considerando los bancos vigentes, el *ranking* es liderado por Banco de la Nación Argentina (188,6%), seguido por China Construction Bank (129,4%). El hecho que las instituciones mencionadas anteriormente presenten estos indicadores, es consistente con el bajo nivel de endeudamiento que tienen.

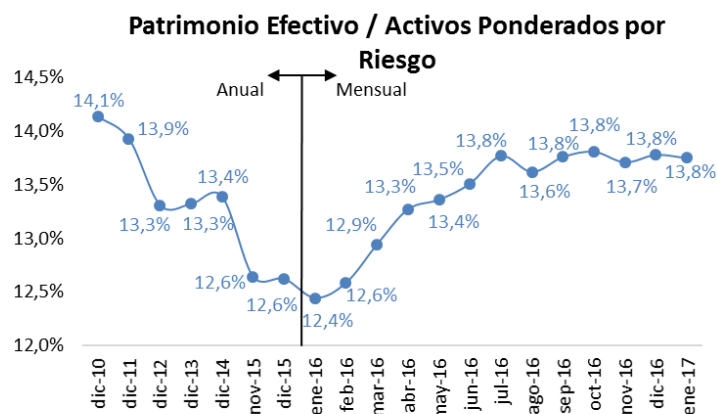


Gráfico 16: Evolución índice de Basilea del sistema (fuente: Elaboración propia en base a datos de la SBIF)

ANEXOS

Anexo N° 1: EE.FF. del sistema

MMS\$	dic-09	dic-10	dic-11	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	feb-16	dic-16	feb-17
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	3.249.751	3.717.405	4.004.070	4.313.480	4.876.514	6.096.646	6.152.502	1.003.005	6.207.199	1.025.337
Ingresos por Comisiones Netos	1.024.019	1.144.449	1.213.751	1.267.567	1.292.199	1.394.669	1.504.339	242.015	1.573.966	274.235
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	-328.827	129.273	854.498	305.642	437.288	421.796	46.441	-45.837	575.456	247.305
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	1.080.731	488.741	-265.839	411.154	473.044	546.509	929.849	170.093	365.962	-104.761
Recuperaciones de Créditos Castigados	174.704	190.443	249.557	246.014	316.835	369.586	411.525	58.418	396.345	54.549
Otros Ingresos Operacionales Netos	-37.872	-217.553	-47.924	-79.106	-30.303	-188.102	-61.788	-8.648	-187.763	-13.824
Resultado Operacional Bruto	5.162.506	5.452.758	6.008.113	6.464.751	7.365.577	8.641.104	8.982.868	1.419.046	8.931.165	1.482.841
Gastos de Apoyo	-2.301.608	-2.504.824	-2.778.558	-3.064.631	-3.408.208	-3.917.639	-4.236.429	-722.801	-4.486.104	-749.654
Gasto en Provisiones	-1.373.576	-1.100.689	-1.036.143	-1.463.324	-1.682.043	-1.963.342	-2.045.948	-353.068	-2.019.516	-345.028
Resultado Operacional	1.487.322	1.847.245	2.024.883	1.936.796	2.275.326	2.760.123	2.700.491	343.177	2.425.545	388.159
Resultado por Inversión en Sociedades	6.251	12.240	16.900	8.443	93.401	19.819	24.610	3.074	30.820	10.534
Corrección Monetaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Antes de Impuesto	1.493.573	1.859.485	2.041.783	1.945.238	2.368.727	2.779.942	2.725.100	346.251	2.456.365	398.693
Utilidad	1.225.187	1.583.953	1.711.637	1.628.718	1.915.992	2.481.524	2.208.895	276.136	1.964.924	320.300
Colocaciones	70.553.247	75.979.032	89.161.392	101.895.688	115.441.996	127.834.447	143.477.084	143.971.489	151.426.794	151.186.866
Depósitos	58.569.960	64.966.884	76.544.252	86.737.994	97.151.654	105.483.169	119.567.445	118.191.435	123.511.802	120.140.680
Provisiones	-1.684.830	-1.894.018	-2.076.100	-2.311.361	-2.762.799	-3.087.381	-3.416.148	-3.593.777	-3.779.346	-3.813.211
Patrimonio	8.037.033	8.523.365	9.813.701	11.257.675	12.901.676	14.415.422	15.425.775	15.515.863	17.802.959	17.766.093
Riesgo										
Índice de Riesgo	2,39%	2,49%	2,33%	2,27%	2,39%	2,42%	2,38%	2,50%	2,50%	2,52%
Índice Cartera Vencida	2,41%	2,75%	2,04%	1,24%	0,74%	0,73%	0,65%	0,68%	0,65%	0,69%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o más	2,90%	2,66%	2,32%	2,10%	1,97%	1,96%	1,75%	1,80%	1,72%	1,83%
Índice de Cartera Deteriorada	#N/A	8,39%	5,93%	5,15%	5,08%	5,20%	5,05%	4,94%	5,10%	5,18%
Eficiencia										
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adicional)	44,58%	45,94%	46,25%	47,41%	46,27%	45,34%	47,16%	50,94%	50,23%	50,56%
Rentabilidad										
Utilidad / Activos (12 meses)	1,24%	1,52%	1,43%	1,22%	1,29%	1,45%	1,16%	1,14%	0,95%	0,97%
Utilidad / Patrimonio (12 meses)	15,65%	19,23%	18,64%	15,57%	15,88%	18,08%	14,82%	14,75%	11,55%	11,55%
Margen Neto (12 meses)	5,22%	5,22%	4,89%	4,83%	4,96%	5,05%	4,70%	4,67%	4,31%	4,32%
Endeudamiento										
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	11,68	11,70	11,87	11,49	11,30	11,55	12,20	12,16	10,89	10,83

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

Anexo N° 2: Utilidades del sistema

Utilidad acumulada a feb-17 (MM\$)		Ut. antes de impuesto feb-17 (MM\$)	
Banco Santander	82.889	Banco Santander	104.585
Banco de Chile	81.639	Banco de Chile	98.003
BCI	55.020	BCI	69.198
BancoEstado	24.057	BancoEstado	45.269
BBVA	18.195	BBVA	23.188
Scotiabank	14.369	Scotiabank	18.107
Banco Bice	10.066	Banco Bice	12.719
Itaú Corpbanca	8.827	Banco Consorcio	9.872
Banco Consorcio	8.094	Banco Falabella	9.325
Banco Falabella	7.346	Banco Ripley	8.620
Banco Ripley	6.659	Banco Security	8.310
Banco Security	6.420	Rabobank	2.794
Rabobank	2.039	HSBC	841
HSBC	642	JPMorgan	702
Banco Internacional	473	Banco Internacional	526
Bank of Tokyo	208	Bank of Tokyo	322
JPMorgan	131	BTG Pactual	39
BTG Pactual	86	DnB Nor Bank asa	0
DnB Nor Bank asa	0	Banco de la Nación	-125
Banco de la Nación	-125	Banco do Brasil	-1.108
Banco do Brasil	-809	China Construction Bank	-4.581
China Construction Bank	-5.926	Itaú Corpbanca	-7.913

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

Anexo N° 3: Índices de rentabilidad

ROE feb-17		ROE 12 Meses - feb17		ROA feb-17		ROE 12 Meses - feb17	
Banco Falabella	20,01%	Banco Falabella	25,73%	Banco Ripley	4,42%	Banco Falabella	25,73%
Banco Ripley	18,78%	Banco Ripley	20,60%	Banco Falabella	1,83%	Banco Ripley	20,60%
Banco Santander	16,82%	Banco de Chile	19,34%	Rabobank	1,62%	Banco de Chile	19,34%
Banco de Chile	16,73%	Banco Santander	17,09%	Banco de Chile	1,57%	Banco Santander	17,09%
Banco Bice	13,05%	Banco Bice	15,01%	Banco Consorcio	1,52%	Banco Bice	15,01%
BBVA	12,99%	BCI	14,26%	Banco Santander	1,37%	BCI	14,26%
BCI	12,89%	Banco Consorcio	13,64%	BCI	1,08%	Banco Consorcio	13,64%
Banco Consorcio	12,10%	Scotiabank	13,13%	Banco Bice	0,97%	Scotiabank	13,13%
Rabobank	11,03%	BBVA	11,68%	Sistema Financiero	0,91%	BBVA	11,68%
Sistema Financiero	10,82%	Sistema Financiero	11,55%	Bank of Tokyo	0,83%	Sistema Financiero	11,55%
Scotiabank	9,38%	Banco Security	10,67%	BBVA	0,77%	Banco Security	10,67%
BancoEstado	9,14%	BancoEstado	10,53%	Scotiabank	0,75%	BancoEstado	10,53%
Banco Security	8,21%	Banco Internacional	9,16%	Banco Security	0,66%	Banco Internacional	9,16%
HSBC	4,32%	JPMorgan	6,00%	BancoEstado	0,42%	JPMorgan	6,00%
Banco Internacional	2,92%	HSBC	3,31%	BTG Pactual	0,31%	HSBC	3,31%
Bank of Tokyo	2,18%	Bank of Tokyo	1,80%	Banco Internacional	0,20%	Bank of Tokyo	1,80%
Itaú Corpbanca	1,56%	Itaú Corpbanca	0,17%	HSBC	0,19%	Itaú Corpbanca	0,17%
BTG Pactual	0,70%	Rabobank	-1,46%	Itaú Corpbanca	0,19%	Rabobank	-1,46%
JPMorgan	0,36%	Banco de la Nación	-1,85%	JPMorgan	0,16%	Banco de la Nación	-1,85%
Banco de la Nación	-3,60%	BTG Pactual	-1,93%	Banco de la Nación	-3,19%	BTG Pactual	-1,93%
Banco do Brasil	-20,85%	Banco do Brasil	-2,48%	Banco do Brasil	-13,35%	Banco do Brasil	-2,48%
China Construction Bank	-29,49%	China Construction Bank	-12,43%	China Construction Bank	-18,54%	China Construction Bank	-12,43%

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

Anexo N° 4: Margen Neto y Eficiencia

Margen Neto feb-17		Margen Neto 12 Meses - feb17		Eficiencia feb-17	
Banco Ripley	30,31%	Banco Ripley	31,25%	China Construction Bank	-16,2%
Banco Falabella	9,99%	Banco Falabella	10,19%	Banco Consorcio	27,6%
Banco de Chile	5,25%	Banco de Chile	5,62%	Banco Santander	40,1%
Scotiabank	4,96%	JPMorgan	5,52%	Banco Falabella	40,9%
Banco do Brasil	4,77%	Scotiabank	5,21%	Banco Ripley	44,6%
Banco Santander	4,50%	Banco do Brasil	5,15%	Banco de Chile	46,0%
Sistema Financiero	4,23%	Banco Santander	4,73%	Scotiabank	47,5%
JPMorgan	4,23%	Bank of Tokyo	4,37%	Banco Bice	48,8%
Bank of Tokyo	4,2%	BCI	4,33%	BBVA	50,0%
BCI	4,2%	Sistema Financiero	4,32%	Sistema Financiero	50,6%
Banco Security	3,8%	BancoEstado	3,92%	BCI	51,1%
BancoEstado	3,8%	Banco Security	3,79%	Banco Security	57,0%
BTG Pactual	3,7%	Banco Internacional	3,70%	BancoEstado	58,6%
Banco Consorcio	3,4%	Banco Consorcio	3,42%	Rabobank	62,2%
BBVA	3,2%	Rabobank	3,34%	Banco Internacional	65,2%
Itaú Corpbanca	3,2%	Banco de la Nación	3,31%	Itaú Corpbanca	68,4%
Banco Internacional	3,2%	Itaú Corpbanca	3,24%	JPMorgan	79,3%
Rabobank	2,9%	Banco Bice	3,15%	Bank of Tokyo	85,2%
Banco Bice	2,8%	BBVA	3,05%	HSBC	92,3%
Banco de la Nación	1,9%	BTG Pactual	2,68%	BTG Pactual	99,6%
HSBC	0,7%	HSBC	1,14%	Banco do Brasil	104,2%
China Construction Bank	-12,5%	China Construction Bank	-7,79%	Banco de la Nación	235,5%

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

Anexo N° 5: Endeudamiento e índice de Basilea

Endeudamiento feb-17	(veces)	Pat. Efectivo/Activos Ponderados dic-16	
HSBC	22,0	Banco de la Nación	188,6%
BancoEstado	20,6	China Construction Bank	129,4%
BBVA	15,8	BTG Pactual	122,7%
Banco Internacional	13,6	JP Morgan	111,4%
Banco Bice	12,4	Bank of Tokyo	96,7%
Scotiabank	0,0	Banco do Brasil	70,1%
Banco Security	11,5	Banco Ripley	21,4%
Banco Santander	11,3	HSBC Bank	19,3%
BCI	11,0	Banco Consorcio	18,3%
Sistema Financiero	10,8	Rabobank	16,0%
Banco Falabella	9,9	Itaú Corpbanca	14,2%
Banco de Chile	9,7	Banco Bice	13,9%
Itaú Corpbanca	7,4	Banco de Chile	13,9%
Banco Consorcio	6,9	Banco Internacional	13,9%
Rabobank	5,8	Sistema Financiero	13,8%
Banco Ripley	3,2	Banco Santander	13,6%
Bank of Tokyo	1,6	BCI	13,6%
BTG Pactual	1,3	Banco Security	13,2%
JPMorgan	1,2	BBVA	12,0%
China Construction Bank	0,6	Scotiabank	12,0%
Banco do Brasil	0,6	BancoEstado	11,1%
Banco de la Nación	0,1		

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

Anexo N° 6: Participación de mercado por cartera

Colocaciones Totales feb-17			Colocaciones en Chile feb-17			Colocaciones Comerciales feb-17		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	27.200.399	18,0%	Banco Santander	27.200.399	19,4%	Itaú Corpbanca	14.524.244	16,5%
Banco de Chile	25.602.073	16,9%	Banco de Chile	25.602.073	18,3%	BCI	14.352.132	16,3%
BCI	22.331.220	14,8%	BancoEstado	19.896.975	14,2%	Banco de Chile	14.291.002	16,3%
BancoEstado	21.291.164	14,1%	BCI	18.083.678	12,9%	Banco Santander	13.777.199	15,7%
Itaú Corpbanca	21.026.212	13,9%	Itaú Corpbanca	15.335.793	11,0%	BancoEstado	10.980.248	12,5%
BBVA	9.489.724	6,3%	BBVA	9.489.724	6,8%	BBVA	4.800.852	5,5%
Scotiabank	9.101.448	6,0%	Scotiabank	9.101.448	6,5%	Scotiabank	4.279.619	4,9%
Banco Security	4.480.474	3,0%	Banco Security	4.480.474	3,2%	Banco Bice	3.553.816	4,0%
Banco Bice	4.426.263	2,9%	Banco Bice	4.426.263	3,2%	Banco Security	3.527.572	4,0%
Banco Consorcio	1.845.968	1,2%	Banco Consorcio	1.845.968	1,3%	Banco Consorcio	1.695.580	1,9%
Banco Falabella	1.567.519	1,0%	Banco Falabella	1.567.519	1,1%	Banco Internacional	917.118	1,0%
Banco Internacional	942.414	0,6%	Banco Internacional	942.414	0,7%	Rabobank	708.863	0,8%
Banco Ripley	769.823	0,5%	Banco Ripley	769.823	0,6%	HSBC	215.462	0,2%
Rabobank	708.863	0,5%	Rabobank	708.863	0,5%	Banco Falabella	120.965	0,1%
HSBC	215.611	0,1%	HSBC	215.611	0,2%	Bank of Tokyo	37.874	0,0%
China Construction Bank	54.632	0,0%	China Construction Bank	54.632	0,0%	BTG Pactual	33.673	0,0%
Bank of Tokyo	53.875	0,0%	Bank of Tokyo	53.875	0,0%	Banco do Brasil	32.777	0,0%
Banco do Brasil	35.577	0,0%	Banco do Brasil	35.577	0,0%	China Construction Bank	32.626	0,0%
BTG Pactual	33.673	0,0%	BTG Pactual	33.673	0,0%	Banco de la Nación	9.847	0,0%
Banco de la Nación	9.934	0,0%	Banco de la Nación	9.934	0,0%	Banco Ripley	2.683	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%

Colocaciones Comerciales en Chile feb-17			Colocaciones Consumo feb-17			Colocaciones Consumo en Chile feb-17		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco de Chile	14.291.002	17,9%	Banco Santander	4.428.259	21,9%	Banco Santander	4.428.259	23,3%
Banco Santander	13.777.199	17,3%	Banco de Chile	3.921.825	19,4%	Banco de Chile	3.921.825	20,6%
BCI	10.832.565	13,6%	BCI	2.675.469	13,2%	BCI	2.563.700	13,5%
Itaú Corpbanca	10.620.132	13,3%	Itaú Corpbanca	2.485.107	12,3%	BancoEstado	1.697.115	8,9%
BancoEstado	10.168.284	12,8%	BancoEstado	1.697.115	8,4%	Scotiabank	1.586.551	8,3%
BBVA	4.800.852	6,0%	Scotiabank	1.586.551	7,8%	Itaú Corpbanca	1.362.415	7,2%
Scotiabank	4.279.619	5,4%	BBVA	1.135.811	5,6%	BBVA	1.135.811	6,0%
Banco Bice	3.553.816	4,5%	Banco Falabella	1.013.340	5,0%	Banco Falabella	1.013.340	5,3%
Banco Security	3.527.572	4,4%	Banco Ripley	731.102	3,6%	Banco Ripley	731.102	3,8%
Banco Consorcio	1.695.580	2,1%	Banco Security	383.880	1,9%	Banco Security	383.880	2,0%
Banco Internacional	917.118	1,2%	Banco Bice	127.469	0,6%	Banco Bice	127.469	0,7%
Rabobank	708.863	0,9%	Banco Consorcio	68.586	0,3%	Banco Consorcio	68.586	0,4%
HSBC	215.462	0,3%	Banco Internacional	6.330	0,0%	Banco Internacional	6.330	0,0%
Banco Falabella	120.965	0,2%	HSBC	149	0,0%	HSBC	149	0,0%
Bank of Tokyo	37.874	0,0%	Banco de la Nación	87	0,0%	Banco de la Nación	87	0,0%
BTG Pactual	33.673	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%	China Construction Bank	0	0,0%
Banco do Brasil	32.777	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%	BTG Pactual	0	0,0%
China Construction Bank	32.626	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%	Banco do Brasil	0	0,0%
Banco de la Nación	9.847	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%	Bank of Tokyo	0	0,0%
Banco Ripley	2.683	0,0%	JPMorgan	0	0,0%	JPMorgan	0	0,0%
JPMorgan	0	0,0%	Rabobank	0	0,0%	Rabobank	0	0,0%

Colocaciones Vivienda feb-17			Colocaciones Vivienda en Chile feb-17		
Banco	Monto (MM\$)	Participación	Banco	Monto (MM\$)	Participación
Banco Santander	8.683.331	20,9%	Banco Santander	8.683.331	21,5%
BancoEstado	8.186.749	19,7%	BancoEstado	8.186.749	20,3%
Banco de Chile	7.007.641	16,9%	Banco de Chile	7.007.641	17,4%
BCI	5.089.525	12,3%	BCI	4.485.400	11,1%
Itaú Corpbanca	3.904.699	9,4%	BBVA	3.547.501	8,8%
BBVA	3.547.501	8,5%	Itaú Corpbanca	3.372.564	8,4%
Scotiabank	3.220.402	7,8%	Scotiabank	3.220.402	8,0%
Banco Bice	735.243	1,8%	Banco Bice	735.243	1,8%
Banco Security	568.543	1,4%	Banco Security	568.543	1,4%
Banco Falabella	433.214	1,0%	Banco Falabella	433.214	1,1%
Banco Consorcio	81.802	0,2%	Banco Consorcio	81.802	0,2%
Banco Ripley	36.038	0,1%	Banco Ripley	36.038	0,1%
Banco Internacional	18.966	0,0%	Banco Internacional	18.966	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%
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 feb-17		Índice de Riesgo Comercial feb-17		Índice de Riesgo Consumo feb-17		Índice de Riesgo Vivienda feb-17	
Banco Ripley	10,95%	Banco do Brasil	11,86%	Banco Ripley	11,48%	BancoEstado	1,99%
Banco do Brasil	10,93%	Banco Ripley	6,93%	BancoEstado	9,43%	Banco Internacional	1,39%
Banco Falabella	5,00%	HSBC	4,61%	Banco Internacional	8,75%	Banco Falabella	1,11%
HSBC	4,61%	Banco Falabella	3,68%	Banco Santander	6,83%	Scotiabank	0,98%
Rabobank	3,04%	Banco Santander	3,25%	Banco Falabella	6,82%	Itaú Corpbanca	0,95%
Banco Internacional	3,03%	Rabobank	3,04%	Banco de Chile	6,52%	Sistema Financiero	0,93%
BancoEstado	3,01%	Banco Internacional	3,02%	Sistema Financiero	6,38%	Banco Santander	0,68%
Banco Santander	2,97%	Itaú Corpbanca	3,00%	Scotiabank	5,36%	BCI	0,65%
Itaú Corpbanca	2,88%	BancoEstado	2,88%	Itaú Corpbanca	5,36%	Banco Consorcio	0,60%
Banco de la Nación	2,75%	Banco de la Nación	2,76%	BBVA	5,15%	BBVA	0,56%
Sistema Financiero	2,52%	Scotiabank	2,62%	BCI	4,61%	Banco de Chile	0,49%
Scotiabank	2,51%	Sistema Financiero	2,43%	Banco Consorcio	4,16%	Banco Ripley	0,49%
Banco de Chile	2,37%	Bank of Tokyo	2,22%	Banco Security	4,09%	Banco Security	0,25%
Banco Consorcio	1,88%	Banco de Chile	2,22%	Banco Bice	1,92%	Banco Bice	0,18%
Banco Security	1,86%	Banco Security	1,88%	Banco de la Nación	1,15%	China Construction Bank	0,00%
BCI	1,72%	Banco Consorcio	1,85%	HSBC	0,67%	BTG Pactual	0,00%
Bank of Tokyo	1,63%	BCI	1,58%	China Construction Bank	0,00%	Banco do Brasil	0,00%
BBVA	1,46%	Banco Bice	1,39%	BTG Pactual	0,00%	Banco de la Nación	0,00%
Banco Bice	1,20%	BBVA	1,26%	Banco do Brasil	0,00%	Bank of Tokyo	0,00%
BTG Pactual	0,42%	China Construction Bank	0,61%	Bank of Tokyo	0,00%	HSBC	0,00%
China Construction Bank	0,40%	BTG Pactual	0,42%	JPMorgan	0,00%	JPMorgan	0,00%
JPMorgan	0,00%	Banco Penta	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	
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		
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+ / Estable			AA+ / Estable
BTG Pactual Chile		A / En Desarrollo		A / Estable
China Construction Bank, Agencia en Chile		AAA / Estable	AAA / Estable	

Anexo 8: Clasificaciones de bancos (Fuente: Elaboración propia en base a datos publicados por la SBIF)

¹ Desde septiembre de 2016, Deutsche Bank dejó de reportar su información financiera a la SBIF, por lo cual, las bases respecto al año anterior no son del todo comparables, no obstante, la utilidad de dicha entidad a enero de 2016 fue de MM\$520 y representaba un 0,5% del total. Del mismo modo a partir de los EEFF a enero de 2017, Banco Paris deja de figurar en los registros de la banca y lo mismo ocurre con Banco Penta con EEFF a febrero de 2017.

² 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.

³ 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.

⁴ Es importante destacar que, todas las entidades que operan en el país son clasificadas con solvencia "A" según lo dispuesto en el artículo N° 61 de la Ley General de Bancos, vale decir, poseen un cociente entre el patrimonio efectivo y la suma de sus activos ponderados por riesgo igual o superior al 10%.

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.