

Panorama de la Industria Bancaria al primer trimestre del año 2015

1. Resumen.

- Al 31 de marzo de 2015 las colocaciones (incluidas las de Corpbanca en Colombia) crecieron en doce meses a una tasa de 4,99 %^(*). Al excluir las colocaciones de Corpbanca Colombia, el crecimiento alcanzó un 5,68 %. Ambas mediciones muestran una desaceleración respecto de doce meses atrás.
- Las colocaciones comerciales (empresas) se expandieron un 2,44 % (3,04 % sin Corpbanca en Colombia), las de consumo lo hicieron en un 2,29 % (3,35 % sin Corpbanca en Colombia) y las colocaciones para la vivienda en un 10,06 % (10,28 % sin Corpbanca en Colombia). Los depósitos totales se incrementaron un 2,54 % en doce meses, impulsado por los depósitos vista (6,50 %).
- El índice de provisiones sobre colocaciones alcanzó un 2,39 % al 31 de marzo de 2015, menor al cierre de los trimestres del año anterior.
- El índice de colocaciones con morosidad de 90 días o más mejoró respecto de doce meses atrás, desde un 2,16 % a un 2,10 %, arrastrado por empresas y vivienda.
- A marzo de 2015 el sistema bancario alcanzó un índice de adecuación de capital de 13,25 %, fortaleciéndose respecto de un año atrás (13,18 %), no obstante menor al alcanzado en diciembre de 2014. Al incorporar los requerimientos de capital estimados para solventar el riesgo de mercado el índice ascendió a un 12,20 % (12,11 % doce meses atrás).
- Por otro lado, desde enero de 2015 se incorporó al sistema bancario, el Banco BTG Pactual Chile, llegando a 24 instituciones bancarias en Chile.
- La utilidad neta del primer trimestre alcanzó a MM\$ 465.850, registrando una baja de un 24,98 % respecto del ejercicio anterior. La disminución anual se explica, principalmente, por una baja en el margen de intereses y por mayores gastos de apoyo en el periodo. Sin embargo, dicho descenso fue atenuado por un aumento de las comisiones netas y una disminución en el gasto en provisiones totales.
- La rentabilidad medida sobre el patrimonio promedio (ROAE) alcanzó, al cierre de 2014, a un 18,17 %, incrementándose respecto de igual fecha del año anterior (15,95 %). Asimismo, la rentabilidad medida sobre activos promedios (ROAA) se alzó hasta un 1,46 %, por sobre lo observado hace doce meses atrás (1,30 %).

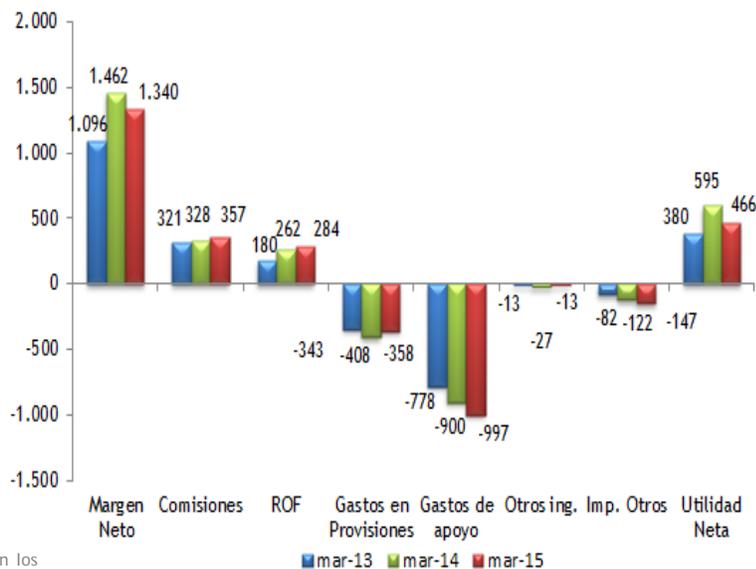
(*) Todas las variaciones mostradas en este documento se expresan en términos reales.

(**) ROAE (Return on Average Equity) y ROAA (Return on Average Assets), consideran los resultados netos de doce meses reales móviles y el promedio del stock de patrimonio y/o activos, de los respectivos doce meses de resultados más el período que antecede esos doce meses.

Cuadro N° 1.1
Principales indicadores del sistema bancario.
(Porcentaje)

PRINCIPALES INDICADORES (en %)	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15
Actividad variación 12 meses					
Colocaciones	10,19	7,30	5,59	4,81	4,99
Colocaciones (s/Col.)	7,00	3,88	5,13	5,16	5,68
Rentabilidad					
ROE	18,05	18,27	18,32	17,21	12,76
ROAE (**)	17,17	18,43	19,25	18,17	16,78
ROA	1,45	1,50	1,46	1,37	1,02
ROAA (**)	1,39	1,49	1,56	1,46	1,35
Eficiencia operativa					
Gastos operacionales a Ingresos Operacionales	45,91	46,48	47,91	49,30	51,80
Gastos operacionales a Activos totales	2,33	2,37	2,31	2,34	2,29
Adecuación de capital					
Índice de adecuación de capital	13,18	13,46	13,18	13,39	13,25
Riesgo de crédito por provisiones					
Colocaciones	2,43	2,44	2,43	2,42	2,39
Cartera con morosidad de 90 días o más					
Colocaciones	2,16	2,19	2,13	2,10	2,10
Cartera deteriorada					
Colocaciones	5,11	5,14	5,20	5,20	5,23

Gráfico N° 1.1
Resultado acumulado del sistema bancario. (MMM\$)



2. Actividad

Cuadro N° 2.1: Principales componentes del balance del sistema bancario.

	mar-15		Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$	ene-15	feb-15	mar-15
Colocaciones	129.006.544	205.795	5,11	4,27	4,99
- Colocaciones Comerciales (empresas)	76.858.926	122.607	2,82	1,56	2,44
- Colocaciones a personas	50.181.153	80.050	7,68	7,47	7,25
- Colocaciones de consumo	17.287.275	27.577	3,07	2,75	2,29
- Colocaciones para vivienda	32.893.878	52.473	10,30	10,14	10,06
Adeudado por bancos	1.966.465	3.137	24,08	20,06	87,37
Instrumentos financieros no derivados	19.438.235	31.008	-2,09	0,45	4,08
- Instrumentos para negociación	6.258.620	9.984	1,79	-0,73	-0,83
- Instrumentos de inversión	13.179.615	21.024	-4,15	1,07	6,59
- Disponibles para la venta	12.920.483	20.611	-3,51	1,61	7,43
- Hasta el vencimiento	259.132	413	-29,20	-19,87	-23,44
Depósitos totales	104.784.767	167.155	3,10	2,28	2,54
- Depósitos a la vista	32.612.817	52.025	11,86	9,56	6,50
- Depósitos a plazo	72.171.950	115.131	-0,47	-0,74	0,85
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)	8.527.137	13.603	-5,90	-10,26	-9,12
Instrumentos de deuda emitidos	31.380.239	50.059	15,45	13,85	16,04
- Letras de crédito	1.800.703	2.873	-16,01	-15,93	-15,76
- Bonos corrientes (ordinarios)	24.229.192	38.651	21,83	19,62	23,22
- Bonos subordinados	5.243.503	8.365	3,74	3,40	1,43
- Bonos hipotecarios	106.841	170	48,95	48,92	48,87
Patrimonio	14.605.047	23.298	6,75	6,30	6,14
Provisiones constituidas de créditos	-3.088.721	-4.927	6,87	6,59	3,34
Créditos contingentes	37.094.886	59.175	3,77	4,08	4,37
Activos totales	183.045.366	291.999	7,88	5,35	6,91

Nota: Las provisiones constituidas de crédito consideran las provisiones por Adeudado por Bancos.

- Al 31 de marzo, las colocaciones totalizaban MM\$ 129.006.544 y presentan un crecimiento real de 4,99 % en doce meses, porcentaje inferior al 10,19% obtenido hace un año atrás. Por otra parte, al excluir Corpbanca en Colombia, las colocaciones alcanzaron a MM\$ 123.792.368, registrando una expansión de 5,68 % al cierre de marzo, menor a la lograda hace un año atrás (7,00 %).
- La desaceleración de las colocaciones se explica, principalmente, por la variación de las colocaciones comerciales y más atrás por las colocaciones de consumo, no obstante la cartera para la vivienda ha mantenido su dinamismo, creciendo sobre el 10 % por más de un año. La cartera comercial, principal componente de las colocaciones, concentraban el 59,58 % del total al cierre del primer trimestre de 2015, expandiéndose un 2,44 % interanual (1). Esta variación se compara negativamente con el 9,96 % observado al cierre del primer trimestre del año anterior. Dentro de las colocaciones comerciales, los préstamos comerciales y los créditos de comercio exterior, explican dicha trayectoria, registrando un menor crecimiento, de 3,13 % (9,81 % mar´14) y de 0,75% (9,57 % mar´14), respectivamente. Por otra parte, las colocaciones de consumo experimentaron una expansión interanual de 2,29%, crecimiento que se encuentra alejado del 14,17 % registrado hace un año atrás (2). Los créditos de consumo en cuotas y los deudores por tarjetas de crédito son quienes explican mayormente esta evolución con crecimientos de 2,01 % y 7,08 % respectivamente, (8,77 % y 31,25 %, mar´14, respectivamente). Por último, el crecimiento de las colocaciones para la vivienda alcanzó un 10,06 %, si bien inferior a la expansión de 10,48 % en marzo de 2014, mantiene un crecimiento estable.

(1) Cartera comercial, 3,04 % sin Corpbanca en Colombia, consumo 3,35% sin Corpbanca en Colombia y vivienda 10,28 % sin Corpbanca en Colombia.

(2) El crecimiento de un año atrás fue influenciado fuertemente por la incorporación de CAR S.A. como filial-sociedad de apoyo del Banco Ripley ocurrida en diciembre de 2013.

2. Actividad (continuación)

- Al cierre de marzo, los instrumentos financieros no derivados (que alcanzan el 10,62 % de los activos totales), ascendieron a MM\$ 19.438.235. Los que se constituyeron en un 67,80 % (MM\$13.179.615), en instrumentos de inversión y en un 32,20 % (MM\$6.258.620), en instrumentos para negociación. Respecto de un año atrás, los instrumentos de inversión crecieron en 6,59 % (-0,19% mar´14) y los instrumentos para negociación redujeron su desaceleración, -0,83 % (-7,74% mar´14).
- Las fuentes de financiamiento con mayor participación en el sistema, corresponden a los depósitos totales y a los instrumentos de deuda emitidos. Los depósitos totales representaban el 81,22 % de las colocaciones. De estos, un 68,88 % correspondían a depósitos a plazo y un 31,12 % a depósitos a la vista. El crecimiento del total de depósitos se desaceleró respecto del año anterior, hasta un 2,54 % (10,10 % mar´14), por una menor expansión de los depósitos a la vista, de 6,50 % (19,97 % mar´14) y de los depósitos a plazo 0,85 % (6,36 % mar´14).
- Los instrumentos de deuda emitidos, equivalentes a un 24,32 % de las colocaciones, crecieron un 16,04 % en doce meses (16,89 % mar´14). La expansión de esta fuente de financiamiento, se explica en gran medida por el incremento de los bonos corrientes en un 23,22 % y en menor medida, de los bonos subordinados en un 1,43 %. Por el contrario, las letras de crédito disminuyen en un 15,76 % interanual. Adicionalmente, la deuda correspondiente a bonos hipotecarios alcanzó los MM\$ 106.841, aumentando un 48,87 % en doce meses.
- Los créditos contingentes crecieron un 4,37 % interanual y alcanzaron los MM\$ 37.094.886 a marzo de 2015. La cartera con morosidad de 90 días o más creció un 2,69 % alcanzando los MM\$ 2.531.790; en tanto, la cartera deteriorada (MM\$ 6.747.522) se expandió un 7,49 % anual.

2. Actividad (continuación)

- En el gráfico N° 2.1 se muestra la evolución de la tasa de variación de las colocaciones desde enero de 2013 a marzo de 2015. Respecto de iguales periodos, en el primer trimestre móvil, las colocaciones se desaceleraron, debido principalmente, al reducido crecimiento de la cartera comercial y, en menor medida, por la cartera de consumo; no obstante que en el periodo se registran alzas puntuales.
- Los gráficos siguientes (N°s 2.2, 2.3 y 2.4), desagregan las variaciones de las colocaciones por cartera. Ratificando, que a partir del segundo trimestre de 2014 el crecimiento ha sido menor especialmente en las colocaciones comerciales.
- En el gráfico N° 2.2 se muestra la trayectoria de crecimiento de las colocaciones comerciales durante los tres últimos años. Al cierre del mes de marzo de 2015, las colocaciones comerciales se expandieron 2,44% interanual, muy por debajo de marzo de 2014 (9,96 %) y de marzo de 2013 (11,94 %). A partir de abril de 2014 dicha desaceleración se acentúa, manteniéndose durante el primer trimestre de 2015. Lo anterior, se explica, principalmente, por un menor crecimiento de los préstamos comerciales y los créditos de comercio exterior en 3,13 % y 0,75 % (9,81 % y 9,57 %, mar´14) respectivamente. Por su parte, los préstamos comerciales, representaron, al cierre del primer trimestre de 2015, un 74,37 % de la cartera comercial y los créditos de comercio exterior un 10,59 %.
- El gráfico N°2.3 muestra la evolución de las colocaciones de consumo, las cuales vienen decreciendo desde principios del año 2014, acentuando dicha baja a partir del tercer trimestre móvil del mismo año. El menor crecimiento se explica, principalmente, por una disminución en la evolución de los créditos de consumo en cuotas 2,01 % (8,77 % mar´14) y en deudores de tarjetas de crédito 7,08 % (31,25 % mar´14). Cabe tener en cuenta que la curva de variación del año 2013 se explica principalmente, por la adquisición de Helm Bank por parte de Corpbanca en agosto de 2013 y la adquisición de CAR S.A. de parte de Banco Ripley, en diciembre de 2013.

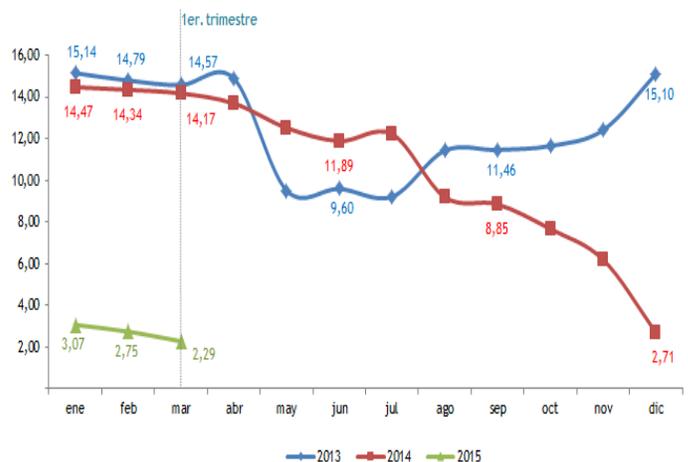
Gráfico N° 2.1
Evolución de las colocaciones.
(Variación real anual, porcentaje)



Gráfico N° 2.2
Evolución de las colocaciones comerciales.
(Variación real anual, porcentaje)



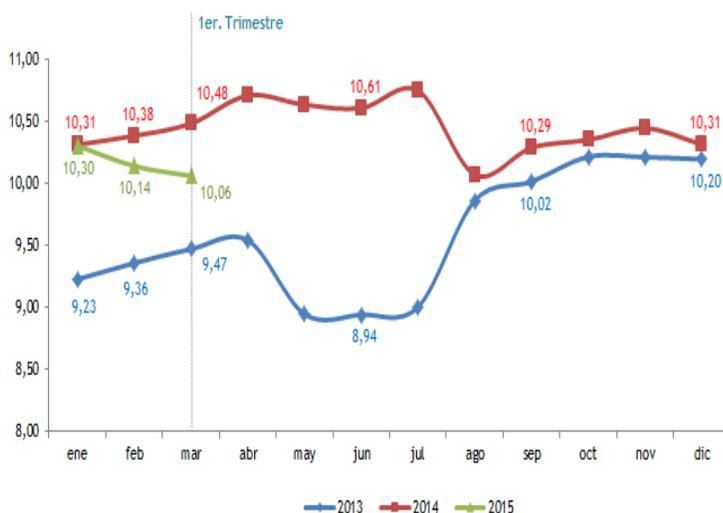
Gráfico N° 2.3
Evolución de las colocaciones de consumo.
(Variación real anual, porcentaje)



2. Actividad (continuación)

- Por último, el gráfico N° 2.4 muestra la evolución de las colocaciones para la vivienda, las cuales mostraron una expansión interanual de 10,06 %, exhibiendo en los últimos doce meses una trayectoria de crecimiento sostenida respecto del resto de las carteras.
- El cuadro N° 2.2 presenta la participación sobre el total de las colocaciones de los principales bancos al cierre del primer trimestre de 2015. Banco Santander-Chile lidera con un 18,36 %, manteniendo dicha posición desde hace un año atrás. Banco de Chile alcanza una participación del 17,44 %, Banco del Estado una participación de 13,30 % y BCI, una participación de 12,52 %. Todos conservan su posición relativa ubicándose en, segundo, tercer y cuarto lugar del sistema

Gráfico N° 2.4
Evolución de las colocaciones para la vivienda.
(Variación real anual, porcentaje)



Cuadro N° 2.2 Participación en las colocaciones (%) información consolidada.

Institución	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Santander Chile	18,22	18,12	18,06	17,91	17,95	18,12	18,36
De Chile	18,06	17,63	17,51	17,59	17,37	17,57	17,44
Del Estado de Chile	13,03	12,93	13,08	13,34	13,45	13,22	13,30
BCI	12,52	12,25	12,49	12,60	12,57	12,56	12,52
Corpbanca	11,52	12,18	11,95	11,27	11,45	11,38	11,26
BBVA	6,69	6,71	6,59	6,56	6,49	6,55	6,53
Scotiabank Chile	4,83	4,94	4,90	5,01	5,01	4,96	4,94
Itaú Chile	4,73	4,83	4,88	4,93	4,91	4,88	4,92
Bice	2,85	2,88	2,88	2,92	2,98	2,96	2,96
Security	2,87	2,80	2,87	2,91	2,88	2,88	2,89
Falabella	1,05	1,05	1,03	1,05	1,03	1,03	1,03
Consorcio	0,72	0,77	0,83	0,95	0,95	0,95	0,99
Rabobank Chile	0,75	0,72	0,73	0,69	0,70	0,69	0,69
Internacional	0,62	0,61	0,61	0,60	0,61	0,61	0,60
Ripley	0,55	0,55	0,55	0,59	0,57	0,57	0,56
HSBC Bank (Chile)	0,23	0,21	0,20	0,24	0,24	0,22	0,22
París	0,23	0,24	0,20	0,18	0,17	0,17	0,17
Otros (*)	0,53	0,58	0,63	0,68	0,67	0,68	0,63
Sistema Bancario	100						

(*): Corresponden a las participaciones de los bancos: Do Brasil, JP Morgan, Nación Argentina, Tokyo, Deutsche Bank y Penta.

- Al cierre del primer trimestre de 2015, los once bancos con mayor participación en colocaciones del sistema representaban el 96,14 % del total de colocaciones. Los bancos Itaú, Bice, Scotiabank, Del Estado, Santander, Security y BCI se expandieron a tasas por sobre el promedio del sistema.
- Destaca Itaú, con el mayor incremento de las colocaciones alcanzando un 9,09 % interanual; sin embargo, inferior a la obtenida hace doce meses atrás (19,78 %). Más atrás le sigue Banco Bice con una expansión del 8,93 % y Scotiabank con un 7,29 %. Por otro lado, los bancos Falabella, Corpbanca, BBVA y De Chile, crecieron por debajo del sistema con tasas de 2,81 %, 2,63 %, 2,50 % y 1,43 %, respectivamente.

2. Actividad (continuación)

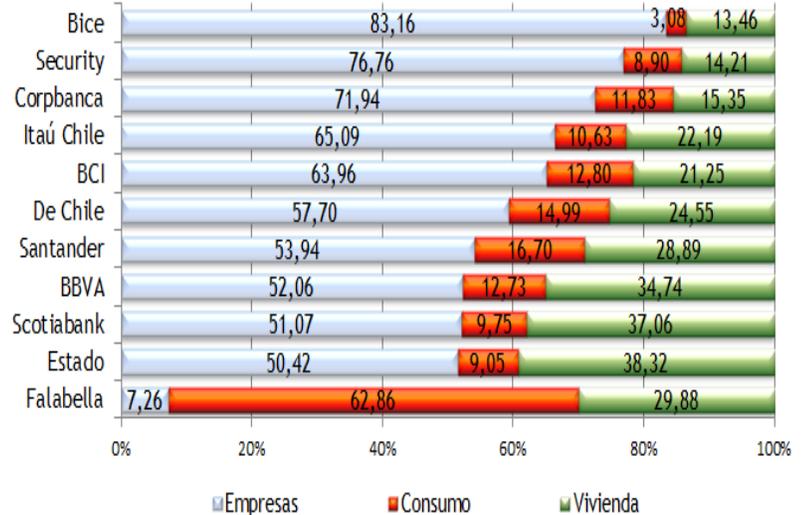
- Las colocaciones de los principales bancos del sistema se encuentran concentradas en la cartera de empresas. Banco Bice, alcanzó la mayor concentración en el segmento empresas con un 83,16 % de sus colocaciones y una tasa de crecimiento de 7,47 %. Por otra parte, los bancos Del Estado y Scotiabank registraron la mayor concentración en colocaciones para la vivienda, con participaciones de 38,32 % y 37,06 % y tasas de crecimiento de 14,14 % y 7,15 %, respectivamente. En materia de consumo, los bancos Falabella y Santander concentraban la mayor participación a marzo de 2015, con un 62,86 % y 16,70 % y tasas de crecimiento de 3,56 % y 2,59 %, respectivamente.
- Respecto a la evolución interanual de las colocaciones empresas, en general se ha desacelerado en los principales bancos del sistema, a excepción de los bancos Del Estado y Security. En consumo, destacó el crecimiento de los bancos Del Estado, BCI, Scotiabank, Bice y Security. Por último, en vivienda, se acentuó el desarrollo de los bancos Del Estado, Santander, BCI e Itaú. (Ver gráficos N°s. 2.5, 2.6 y cuadro N° 2.3).

Gráfico N° 2.5
Dispersión de los niveles de actividad al interior del sistema bancario.
(Variación interanual real a marzo de 2015, porcentaje)



(*) Los datos al interior de las barras corresponden a la participación de mercado de las entidades, medida por la porción de Colocaciones de cada una de ellas.

Gráfico N° 2.6
Distribución de las colocaciones según cartera.
(Porcentaje)



Cuadro N° 2.3 Evolución de las colocaciones según cartera, de los principales bancos. (Porcentaje)

	mar-14			jun-14			sep-14			dic-14			mar-15		
	Empresas	Consumo	Vivienda												
Santander Chile	8,67	13,11	6,57	1,97	8,81	8,27	1,50	6,57	10,13	-0,27	2,81	11,58	2,77	2,59	12,30
De Chile	4,36	5,04	10,18	-1,15	3,60	9,74	-4,11	4,82	8,83	-5,12	3,59	8,38	-3,52	3,28	7,43
Del Estado de Chile	-0,47	3,71	6,10	-4,73	1,05	6,31	-1,50	1,68	10,24	3,05	0,88	12,73	2,67	3,89	14,14
BCI	6,41	3,92	12,03	0,62	1,91	11,11	5,34	4,41	10,61	0,71	6,53	11,39	0,14	10,54	12,00
Corpbanca	25,84	54,42	29,11	29,15	55,00	30,85	6,31	15,48	12,56	2,69	-0,47	6,01	3,77	-5,78	2,64
BBVA	9,35	3,49	12,07	10,38	-1,52	11,34	6,35	-2,87	10,68	5,09	-7,80	9,74	1,77	-8,78	8,43
Scotiabank Chile	7,73	9,71	10,11	5,81	8,08	10,13	6,88	10,19	9,71	10,94	8,74	8,37	5,65	7,54	7,15
Itaú Chile	23,12	3,31	19,49	14,16	2,49	20,03	12,02	3,75	19,77	5,90	2,48	18,51	4,67	2,04	16,61
Bice	9,34	9,22	25,87	6,83	9,25	24,07	7,12	10,59	21,95	8,16	5,74	20,00	7,47	9,44	17,51
Security	6,03	20,80	3,72	0,18	20,47	-3,37	2,98	27,63	-5,55	5,58	25,29	-5,61	6,56	20,67	-5,00
Falabella	6,64	10,93	5,81	3,41	8,62	5,31	3,07	6,69	3,82	3,54	3,36	3,25	1,45	3,56	1,58
Sistema Bancario	9,96	14,17	10,48	5,76	11,89	10,61	3,50	8,85	10,29	2,35	2,71	10,31	2,44	2,29	10,06

3. Riesgo de Crédito

- Las provisiones por riesgo de crédito alcanzaron los MM\$ 3.084.766, cifra que representó un incremento del 3,31 % respecto de marzo de 2014.
- El índice de provisiones sobre colocaciones se ubicó en 2,39 % al cierre de marzo de 2015, menor a lo exhibido en los trimestres anteriores (2,42 %, dic. '14; 2,43 %, sep. '14; 2,44 %, jun. '14 y 2,43 % mar. '14). Esta disminución se focalizó en la cartera comercial y de consumo. Respecto a la cartera comercial, el índice bajó respecto del tercer y cuarto trimestre de 2014, no obstante es mayor al índice registrado un año atrás. En cambio consumo reflejó a marzo de 2015, un indicador menor al índice de marzo de 2014, aunque superior al de septiembre y diciembre. Por otro lado, el indicador de provisiones de la cartera para la vivienda, se ha incrementado en el periodo analizado. (Ver, cuadro N° 3.1, gráfico N° 3.1 y anexo 6 evolución indicadores de provisiones por banco).
- Al incorporar las provisiones adicionales, el índice de provisiones aumentaría hasta a un 2,90 %, coeficiente que se ubicaría por sobre 2,89 % de marzo de 2014.
- El índice de morosidad de 90 días o más del total de colocaciones alcanzó en marzo un 2,10 %, disminuyendo respecto de doce meses atrás (2,16 %) explicado por la cartera de vivienda. El porcentaje de colocaciones morosas de la cartera empresas bajó levemente respecto de marzo de 2014, de un 1,75 % a un 1,74 %, además, tuvo un descenso relevante respecto de junio de 2014 (1,82%) y febrero de 2015 (1,87%). Las colocaciones morosas de consumo, aumentaron ligeramente, de un 2,10 % a un 2,11 %, registrándose los indicadores más elevados en septiembre de 2014 (2,14 %) y febrero de 2015 (2,19 %). Por su parte, las colocaciones para la vivienda mostraron una mejora más sustancial en doce meses, retrocediendo desde un 3,20 % a un 2,99 %.
- El índice de cartera deteriorada de las colocaciones alcanzó un 5,23 %, por sobre el 5,11 % registrado en marzo de 2014 explicado por el deterioro observado en la cartera comercial cuyo coeficiente aumentó desde un 4,16 % hasta un 4,45 % y la cartera de consumo que se incrementó, desde un 7,16 % hasta un 7,29 %. No obstante, la cartera para la vivienda, retrocedió desde un 6,50 % a un 6,28 %.

Cuadro N° 3.1 Indicadores de Riesgo del sistema bancario.

Provisiones (%)	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Colocaciones	2,43	2,44	2,43	2,42	2,44	2,46	2,39
Colocaciones Comerciales (empresas)	2,26	2,30	2,33	2,36	2,40	2,39	2,30
Colocaciones Personas	2,76	2,72	2,64	2,59	2,58	2,65	2,62
Colocaciones Consumo	6,46	6,43	6,17	6,11	6,13	6,27	6,20
Colocaciones Vivienda	0,67	0,67	0,72	0,70	0,69	0,75	0,75
Adeudado por bancos	0,12	0,15	0,14	0,10	0,15	0,14	0,10
Provisiones + adicionales	2,89	2,92	2,93	2,93	2,95	2,97	2,90

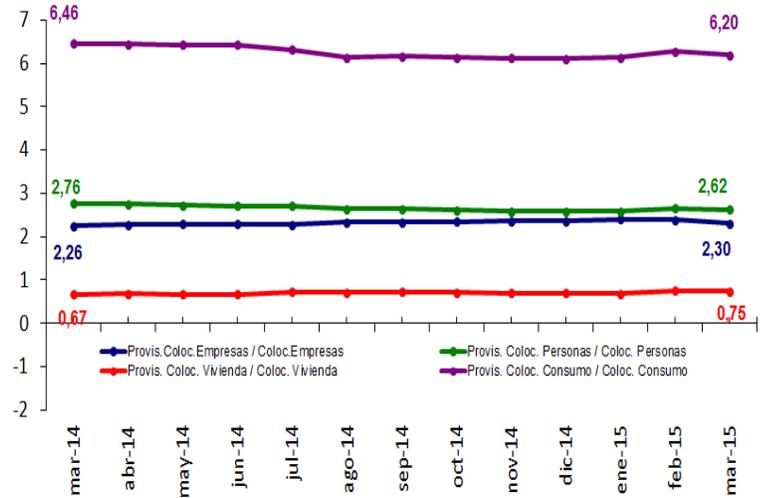
Colocaciones con morosidad 90 días o más (%) (*)	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	2,16	2,19	2,13	2,10	2,14	2,22	2,10
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	1,75	1,82	1,75	1,72	1,77	1,87	1,74
Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	2,83	2,80	2,76	2,74	2,74	2,81	2,70
Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	2,10	2,08	2,14	2,10	2,11	2,19	2,11
Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda	3,20	3,16	3,07	3,05	3,05	3,11	2,99
Adeud. por bancos con morosidad 90 días o más/ Adeud. por bancos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Colocaciones cartera deteriorada (%)	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	5,11	5,14	5,20	5,20	5,23	5,28	5,23
Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	4,16	4,26	4,34	4,39	4,49	4,58	4,45
Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	6,74	6,67	6,69	6,65	6,58	6,59	6,63
Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	7,16	7,17	7,32	7,29	7,18	7,32	7,29
Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda	6,50	6,39	6,34	6,30	6,26	6,21	6,28
Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*)Las colocaciones con morosidad de 90 días o más se extraen de la información individual, es decir, no corresponde a la situación financiera consolidada.

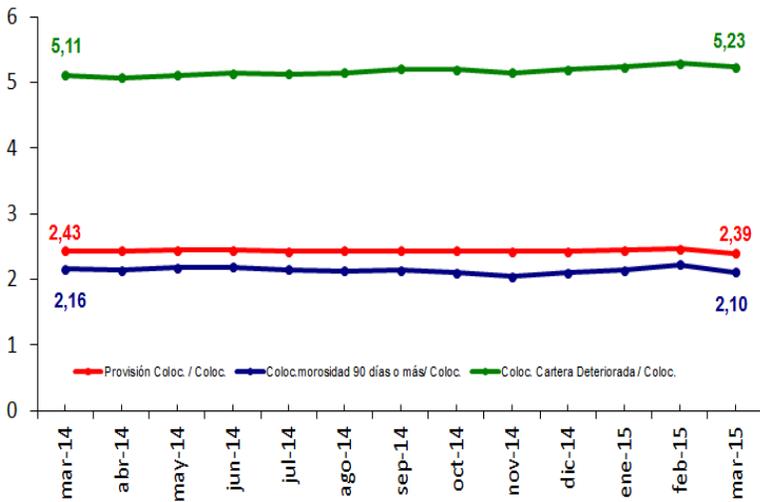
3. Riesgo de Crédito (continuación)

Gráfico N° 3.1
Indicador de provisiones por tipo de cartera.
(Porcentaje)



El índice de provisiones de la cartera comercial aumenta respecto de marzo de 2014, al igual que el índice de la cartera para la vivienda, no obstante el índice de consumo baja.

Gráfico N° 3.2
Indicadores de Riesgo de Crédito.
(Porcentaje)



Respecto de un año atrás, los índices de provisiones sobre colocaciones y de morosidad, mejoran, no obstante la cartera deteriorada aumenta

- El cuadro N° 3.2 muestra la cobertura de las provisiones respecto de la cartera con morosidad de 90 días o más, por tipo de cartera. La cobertura de provisiones sobre las colocaciones totales aumentó respecto marzo de 2014, desde un 109,84 % a un 110,80 %, explicado mayormente por la cartera comercial. Por el contrario, el índice de cobertura de provisiones de consumo disminuyó en doce meses, desde un 305,65 % a un 287,72 %.

Cuadro N° 3.2 Índice de Cobertura de Provisiones sobre la morosidad de 90 días o más. (Porcentaje)

Índice de Cobertura (%)	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Colocaciones	109,84	108,34	110,70	112,52	111,36	108,30	110,80
Comerciales (empresas)	128,28	125,72	132,59	138,03	135,14	127,83	131,22
Consumo	305,65	306,29	284,60	285,94	284,67	280,99	287,72
Vivienda	19,48	19,63	21,73	21,57	21,46	23,10	23,94

3. Riesgo de Crédito (continuación)

- En el gráfico N° 3.3 se muestran los índices de provisiones, morosidad de 90 días o más y cartera deteriorada de las once instituciones bancarias con mayor participación en colocaciones, al cierre de marzo de 2015.
- En relación al índice de provisiones sobre colocaciones, Banco Falabella registró el mayor indicador con un 4,54 %, seguido del Banco Santander con un 2,98 % y del Banco del Estado con un 2,76 %.
- Respecto de la morosidad de 90 días o más, Banco Falabella registró el mayor coeficiente con un 3,88 % seguido de los bancos Del Estado con un 3,50 % y Scotiabank con un 3,07 %.
- Las entidades con mayores índices de cartera deteriorada, a marzo de 2015, son Banco Falabella con un 8,96 % de sus colocaciones, seguido de Banco del Estado con un 8,30 % y Scotiabank con un 7,41 %.
- Al incorporar las provisiones adicionales (MM\$ 656.401), el Índice de provisiones sobre colocaciones para el sistema bancario se incrementa de un 2,39 % a un 2,90 %, alcanzando el mayor indicador el Banco del Estado con un 5,17 % (gráfico N° 3.4). Por otra parte, si además se agregan las provisiones mínimas, el índice de provisiones se mantiene en 2,39%.
- Si bien Banco Falabella presenta los mayores valores de los índices analizados, se debe tener en consideración que es una entidad del nicho de Consumo, lo que implica que, normalmente, presente índices por sobre los bancos que tienen un carácter de multi-negocios, los cuales dominan el sistema bancario chileno.

Castigos.

- Los castigos acumulados del primer trimestre de 2015 ascendieron a MM\$ 418.194, el 59,35 % de éstos lo concentran los créditos de consumo. Los créditos comerciales representaron un 37,87 % de los castigos y los créditos para la vivienda, un 2,77 %.
- Los castigos provenientes de créditos comerciales mostraron un aumento del 71,10 % respecto de igual periodo del ejercicio anterior, al igual que la cartera de consumo cuya alza fue de un 5,52 %. Por el contrario, los castigos provenientes de créditos para la vivienda mostraron un retroceso que alcanzó un 23,65 % (Ver cuadro N° 3.3).

Cuadro N° 3.3 castigos del ejercicio. (*)

Tipo cartera	mar-15 acum. (MM\$)	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	158.372	37,87	71,10
Consumo	248.219	59,35	5,52
Vivienda	11.603	2,77	-23,65
Total	418.194	100	21,93

(*): Los valores no consideran los recuperos.

Gráfico N° 3.3

Índices de Provisiones, de las colocaciones deterioradas y de la morosidad de 90 días o más a marzo de 2015. (Porcentaje)

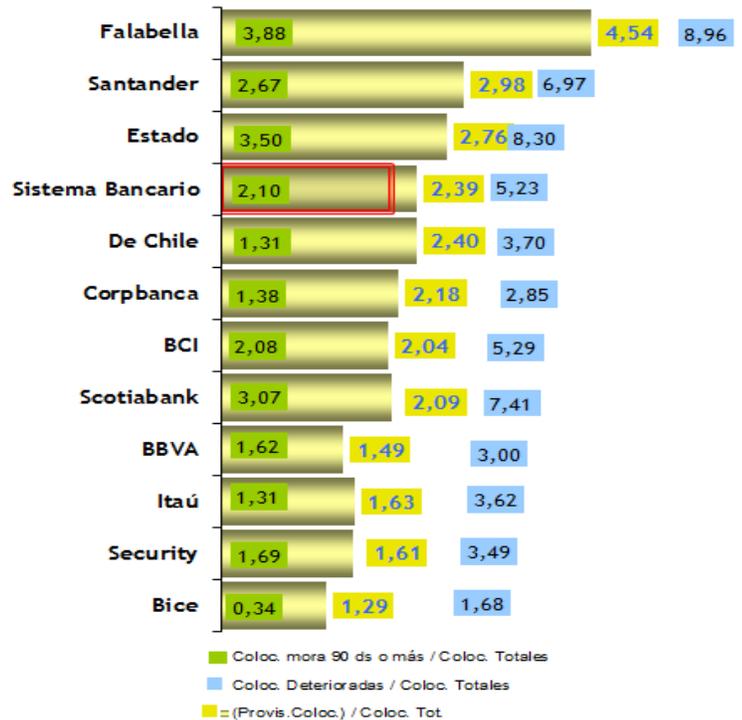
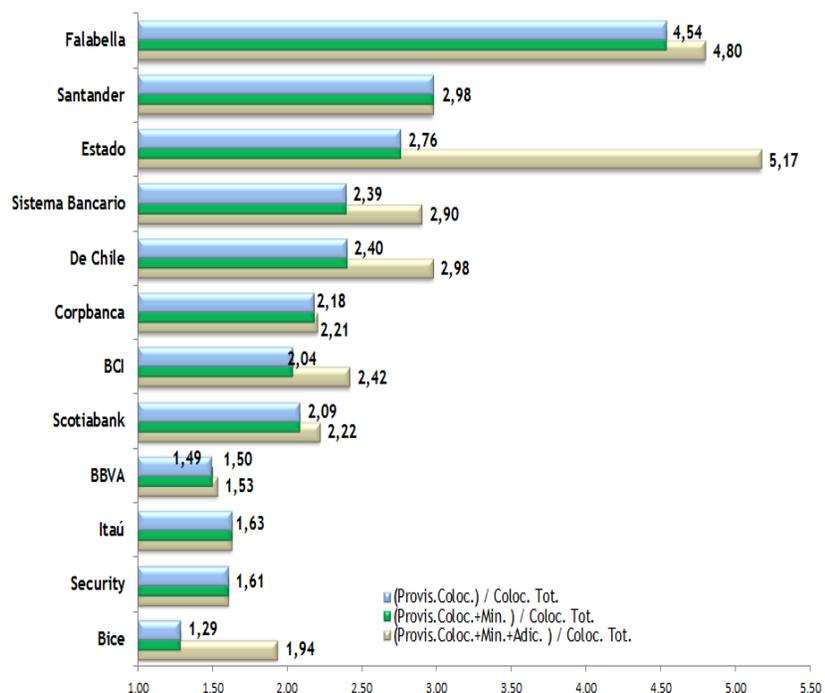


Gráfico N° 3.4

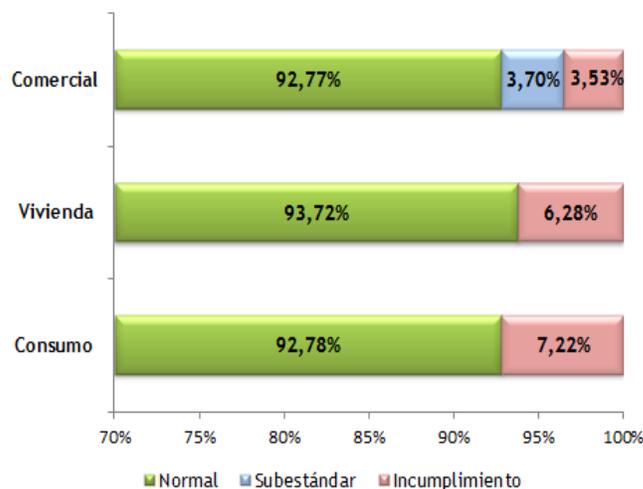
Índices de Provisiones considerando las provisiones adicionales a marzo de 2015.



3. Riesgo de Crédito (continuación)

- Al 31 de marzo de 2015 la cartera comercial se componía en un 92,77 % por créditos clasificados en cartera normal, un 3,70 % en cartera subestándar y un 3,53 % en cartera en incumplimiento. En el caso de las colocaciones para vivienda, el 93,72 % de las colocaciones se encontraban clasificadas en cartera normal y el resto en cartera en incumplimiento 6,28 %. A igual fecha, las colocaciones de consumo se clasificaron en un 92,78 % en cartera normal y un 7,22 % como créditos en incumplimiento (Ver gráfico N° 3.5 y Cuadro N° 3.4).
- Los créditos contingentes ascendieron a MM\$ 37.094.887, de los cuales MM\$ 36.843.467 (99,32 %) correspondían a cartera normal, MM\$ 132.903 (0,36 %) a cartera subestándar y MM\$ 118.517 (0,32 %) a cartera en incumplimiento (Ver Cuadro N° 3.5).

Gráfico N° 3.5
Clasificación de las colocaciones por cartera a marzo de 2015.
(Porcentaje)



Cuadro N° 3.4
Composición de las colocaciones según categoría.
(Millones de pesos)

Concepto	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Cartera Normal	110.028.826	112.772.034	115.723.540	119.131.587	119.771.340	119.438.261	120.125.345
Individual	57.664.662	58.567.235	60.112.858	61.686.803	62.183.866	61.857.236	62.003.971
Grupal	52.364.164	54.204.799	55.610.682	57.444.784	57.587.474	57.581.025	58.121.374
Cartera Subestándar	2.307.535	2.373.638	2.417.394	2.745.757	2.828.145	2.783.806	2.844.929
Cartera en Incumplimiento	5.452.564	5.621.573	5.800.293	5.945.386	6.028.349	6.066.773	6.028.224
Individual	1.248.952	1.326.531	1.396.255	1.431.430	1.472.531	1.468.920	1.389.220
Grupal	4.203.612	4.295.042	4.404.038	4.513.956	4.555.818	4.597.853	4.639.004
Total	117.788.925	120.767.245	123.941.227	127.822.730	128.627.834	128.288.840	128.998.498

Al cierre del primer trimestre de 2015, el 93,12 % de las colocaciones se clasificaron en Cartera Normal.

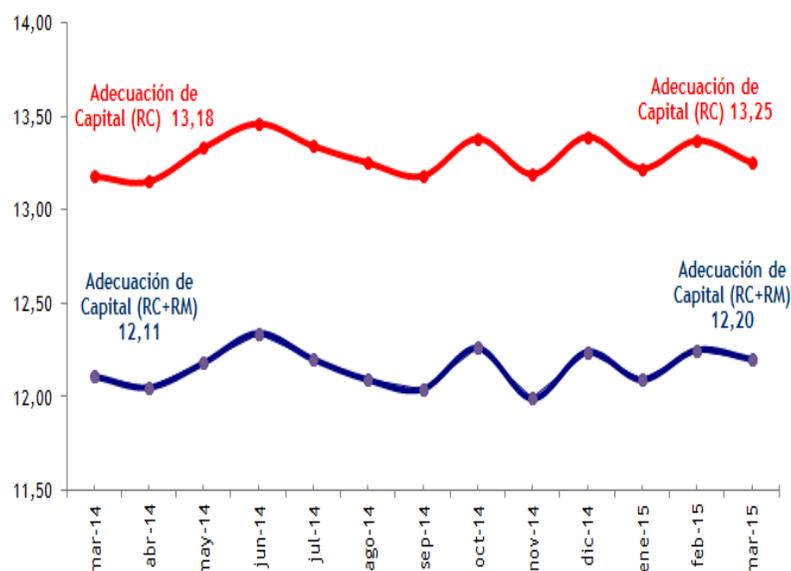
Cuadro N° 3.5
Composición de las colocaciones y de los créditos contingentes según cartera y categoría - marzo de 2015.
(Millones de pesos)

Concepto	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Colocaciones Comerciales (Empresas)	71.924.094	73.234.122	75.043.769	76.519.294	77.331.313	76.677.853	76.854.570
Cartera Normal	67.175.087	68.310.499	69.995.071	71.094.196	71.734.612	71.085.823	71.294.456
Subestándar	2.307.535	2.373.638	2.417.394	2.745.757	2.828.145	2.783.806	2.844.929
Cartera en Incumplimiento	2.441.472	2.549.985	2.631.304	2.679.341	2.768.556	2.808.224	2.715.185
Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)	44.852.804	46.286.586	47.620.009	49.337.220	49.558.040	49.635.267	50.177.462
Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)	16.203.629	16.457.303	16.814.918	17.182.296	17.227.142	17.122.989	17.287.274
Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)	28.649.175	29.829.283	30.805.091	32.154.924	32.330.898	32.512.278	32.890.188
Créditos Contingentes	34.075.599	34.921.757	36.448.142	36.949.508	37.755.660	37.332.581	37.094.887
Cartera Normal	33.879.435	34.690.390	36.212.787	36.699.709	37.487.289	37.071.618	36.843.467
Cartera Subestándar	94.659	120.909	117.442	133.508	140.393	138.375	132.903
Cartera en Incumplimiento	101.505	110.458	117.913	116.291	127.978	122.588	118.517

4. Solvencia

- A marzo de 2015, el índice de adecuación de capital se elevó hasta un 13,25 % lo que significó una disminución respecto del cierre del trimestre anterior (13,39 %) y un aumento respecto de un año atrás (13,18 %). Al incorporar una estimación de los requerimientos necesarios para enfrentar los riesgos de mercado, el índice se situó en 12,20 %. La baja observada durante el primer trimestre, corresponde a un aumento de los activos ponderados por riesgo de crédito proporcionalmente mayor que el aumento del patrimonio efectivo. Se debe considerar también en estas variaciones la incorporación en enero de 2015 de Banco BTG Pactual al sistema bancario.
- Todas las entidades se encuentran con un índice de adecuación de capital (IAC) por sobre el 10 % y, en consecuencia, clasificadas en A por solvencia (Ver gráfico N° 4.1).
- Al 31 de marzo de 2015, Banco del Estado registró el menor indicador con un 11,33 %. Le siguen los bancos BBVA con un índice de 11,36 % e Itaú con un índice de 11,68 %.
- Asimismo, la relación de capital básico a activos totales o Índice de apalancamiento del sistema bancario, alcanzó un 7,08 %, encontrándose todas las instituciones cumpliendo con el mínimo normativo (3,00 %). No obstante, Banco del Estado, al igual que los trimestres anteriores, continuó exhibiendo el índice más débil, con un 4,14 %.
- Por otra parte, la relación bonos subordinados a capital básico alcanzó a un 30,26 %, alcanzando cuatro instituciones el límite normativo del 50 % (BBVA, Internacional, Corpbanca y Del Estado).
- Por último, la relación de interés minoritario sobre capital básico alcanzó un 2,28 %, manteniéndose únicamente Corpbanca ajustada al límite normativo del 20 %.
- Por último, desde enero de 2015, Banco BTG Pactual Chile, inició sus operaciones, implicando un aumento del n° de bancos desde 23 instituciones a 24.

Gráfico N° 4.1
Adecuación de Capital con Riesgo de Crédito (RC) y con Riesgo de Mercado (RM).
(Porcentaje)



A marzo de 2015, el índice de adecuación de capital alcanzó un 13,25 %. Al considerar los requerimientos estimados de capital por riesgo de mercado, desciende a un 12,20 %.

Cuadro N° 4.1. Desglose de la Adecuación de Capital por número de instituciones.

Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito (%)	N° de instituciones referidas a:												
	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
mayor o igual a 10% y menor a 11%	1	0	1	0	0	1	1	1	1	0	0	0	0
mayor o igual a 11% y menor a 12%	2	3	1	2	2	1	1	1	2	3	3	4	5
mayor o igual a 12% y menor a 15%	10	10	11	11	10	11	11	10	9	9	9	8	7
mayor o igual a 15% y menor a 20%	4	5	2	3	5	4	3	4	6	5	4	4	5
mayor o igual a 20%	6	5	8	7	6	6	7	7	5	6	8	8	7
Total instituciones bancarias	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	24	24	24

5. Resultados y Eficiencia

Resultados

- La utilidad después de impuestos alcanzó, al cierre del primer trimestre, a MM\$ 465.850 (equivalentes a MMUSD 743)⁽¹⁾. disminuyendo un 24,98 % respecto del ejercicio anterior. El menor resultado obedeció, principalmente, a una baja relevante en el margen de intereses y reajustes, influenciado por la menor inflación registrada durante el año, respecto de marzo de 2014 y a mayores gastos de apoyo en el periodo. Sin embargo, dicho descenso fue atenuado por un aumento de las comisiones netas y disminución en el gasto en provisiones totales.
- El margen de intereses y reajustes cayó en 12,13 %, respecto de marzo de 2014, alcanzando los MM\$ 1.339.512. Esta disminución se debió a la baja en los reajustes netos del sistema, influido por una menor inflación.
- Las comisiones netas alcanzaron a MM\$ 357.464, incrementándose un 4,36 % respecto de igual periodo del año 2014. Este aumento se concentra, principalmente, en los ingresos por comisiones por servicios de tarjetas, otras comisiones ganadas y por comisiones por inversiones en fondos mutuos u otros.
- El resultado de las operaciones financieras, compuesto por la suma de la utilidad neta de operaciones financieras y la utilidad de cambio neta, aumentó en doce meses, un 3,76 % en términos reales, alcanzando los MM\$ 283.966, explicado por una mayor utilidad de cambio neta.
- El gasto en provisiones totales alcanzó los MM\$ 447.286 disminuyeron un 12,81 % respecto a igual periodo del año anterior. El gasto en provisiones de la cartera comercial bajó un 17,90 % y en menor medida lo hizo el gasto en provisiones de la cartera consumo, con un 1,29%. En tanto, el gasto en provisiones de vivienda aumentó. Por su parte, el gasto en provisiones adicionales bajó un 93,98 % en doce meses.
- Los gastos de apoyo alcanzaron a MM\$ 996.921 expandiéndose un 6,19 % en doce meses. El crecimiento fue explicado, en gran parte, por el aumento en el ítem remuneraciones y gasto en personal y gastos de administración generales.

Rentabilidad

- Al cierre de marzo de 2015, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio, (ROAE)⁽²⁾ se elevó hasta un 16,78 %. Del mismo modo la rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) aumentó hasta un 1,35 %. Estas cifras se comparan negativamente respecto a lo observado doce meses atrás, cuyas rentabilidades alcanzaban un 17,17 % y un 1,39 %, respectivamente (Ver cuadro N° 5.1, gráfico N° 5.1 y anexo 6 cuadro evolución indicadores de rentabilidad).

Eficiencia

- El indicador gastos operacionales a ingresos operacionales alcanzó un 51,80 % al cierre de marzo, lo que significó un deterioro respecto a lo exhibido en igual periodo del año 2014 (45,91 %). Lo anterior responde, principalmente, a la baja en el margen de intereses en igual periodo. En cambio, el índice de gastos operacionales sobre activos, de 2,29 %, mostró una mejora respecto de doce meses atrás (2,33 %) (Ver cuadro N°5.1 y anexo 6 evolución indicador de eficiencia).

(1): Tipo de cambio \$ 626,87 por dólar.

(2): Con el fin de complementar los análisis de la industria, se incorporan los indicadores de rentabilidad en base de "promedios", llamados ROAE (Return on Average Equity) y ROAA (Return on Average Assets). El ROAE (Return on Average Equity) y ROAA (Return on Average Assets), consideran los resultados netos de doce meses reales móviles y el promedio del stock de patrimonio y/o activos, de los respectivos doce meses de resultados más el periodo que antecede esos doce meses, es decir, un promedio de trece meses. Con este procedimiento se elimina la estimación o proyección de los resultados, pudiendo obtenerse indicadores más depurados, para medir el retorno de la industria basado en valores mensuales reales; atenuándose, además, el impacto de cambios en el patrimonio.

Panorama Bancario Primer Trimestre - Año 2015

Cuadro N° 5.1 Resultados y Eficiencia del Sistema.

	mar-15		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)				
	MM\$	MMUS\$		mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15
Margen de intereses	1.339.512	2.137	-12,13	3,56	3,66	3,39	3,37	2,93
Comisiones netas	357.464	570	4,36	0,80	0,82	0,78	0,77	0,78
Utilidad neta de operaciones financieras	9.763	16	-95,74	0,53	0,33	0,32	0,23	0,02
Utilidad (pérdida) de cambio neta	274.203	437	512,94	0,10	0,22	0,28	0,30	0,60
Recuperación de créditos castigados	88.816	142	1,32	0,20	0,21	0,20	0,20	0,19
Otros ingresos operacionales netos	-12.772	-20	-54,03	-0,21	-0,20	-0,21	-0,20	-0,04
Resultado operacional bruto	2.056.986	3.281	-6,52	5,00	5,04	4,76	4,68	4,49
Gasto en provisiones totales	-447.286	-714	-12,81	-1,20	-1,16	-1,09	-1,10	-0,96
Gastos de apoyo	-996.921	-1.590	6,19	-2,19	-2,24	-2,15	-2,17	-2,18
Resultado operacional neto	612.779	978	-18,16	1,75	1,78	1,63	1,53	1,34
Resultado del ejercicio (2)	465.850	743	-24,98	1,45	1,50	1,46	1,37	1,02
Resultado atribuible a los propietarios	451.837	721	-26,08	1,43	1,48	1,43	1,34	0,99
Interés no controlador	14.013	22	44,18	0,02	0,02	0,03	0,03	0,03
Memo:								
Castigos del ejercicio	418.194	667	21,93	0,80	0,81	0,80	0,78	0,91
Resultado de operaciones financieras (3)	283.966	453	3,76	0,64	0,55	0,60	0,54	0,62
Gasto en provisiones neto (4)	-358.470	-572	-15,72	-0,99	-0,94	-0,89	-0,88	-0,78
Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,45	1,50	1,46	1,37	1,02
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				18,05	18,27	18,32	17,21	12,76
Rentabilidad sobre activos promedio después de imptos. (%) (5)				1,39	1,49	1,56	1,46	1,35
Rentabilidad sobre patrimonio promedio después de imptos. (%) (5)				17,17	18,43	19,25	18,17	16,78

(1): Corresponde a los resultados anualizados sobre los activos del mes.

(2): Corresponde al resultado del ejercicio consolidado.

(3): Corresponde a la suma de la utilidad neta de operaciones financieras más la utilidad (pérdida) de cambio neta.

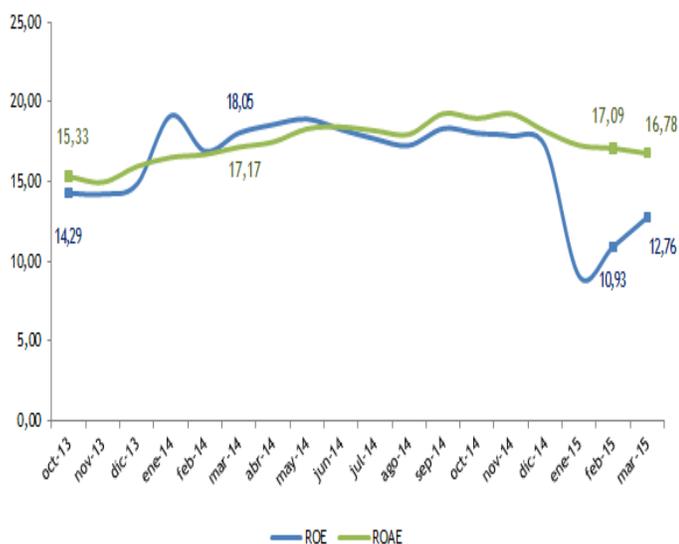
(4): Corresponde a los gastos en provisiones menos la recuperación de créditos castigados.

(5): ROAE (Return on Average Equity) y ROAA (Return on Average Assets), consideran los resultados netos de doce meses reales móviles y el promedio del stock de patrimonio y/o activos, de los respectivos doce meses de resultados más el periodo que antecede esos doce meses.

Eficiencia	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15
Gastos en Provisiones / Resultado Operacional bruto	21,14	20,29	20,54	21,11	21,61
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	45,91	46,48	47,91	49,30	51,80
Gastos Operacionales / Activos	2,33	2,37	2,31	2,34	2,29
Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	12,44	12,14	12,53	12,55	12,53

Tipo de cambio: \$ 626,87 por dólar

Sistema Bancario - Indicadores de Rentabilidad sobre Patrimonio



Sistema Bancario - Indicadores de Rentabilidad sobre Activos



6. Anexos

1. Resumen Indicadores del Sistema Bancario.

Variación real en 12 meses (%)	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Adeudado por bancos	12,93	11,78	1,81	75,08	18,43	80,40	48,60
- Bancos del país	-66,03	-74,30	-95,85	101,78	-39,77	34,56	443,71
- Bancos del exterior	-16,75	4,89	5,21	41,69	58,42	49,86	56,28
- Provisiones de adeudado por bancos	-25,25	-16,83	-20,79	11,72	8,35	12,19	30,80
- Banco Central de Chile	72,56	330,74	35,64	114,71	-21,29	238,18	23,23
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10,52	7,57	5,78	4,29	4,61	3,73	4,31
- Colocaciones Comerciales (empresas)	9,96	5,76	3,50	2,35	2,82	1,56	2,44
- Colocaciones Personas	11,79	11,06	9,78	7,54	7,68	7,47	7,25
- Colocaciones Consumo	14,17	11,89	8,85	2,71	3,07	2,75	2,29
- Colocaciones Vivienda	10,48	10,61	10,29	10,31	10,30	10,14	10,06
- Provisiones de créditos y ctas. por cob. a clientes	16,15	15,19	8,81	5,70	6,87	6,58	3,31
Instrumentos financieros no derivados	-2,88	1,77	4,00	2,41	-2,09	0,45	4,08
- Instrumentos para negociación	-7,74	0,64	6,26	18,87	1,79	-0,73	-0,83
- Instrumentos de inversión	-0,19	2,44	2,93	-5,34	-4,15	1,07	6,59
- Disponibles para la venta	-1,31	1,04	2,93	-4,93	-3,51	1,61	7,43
- Hasta el vencimiento	67,20	95,57	3,04	-21,84	-29,20	-19,87	-23,44
Activos totales	12,12	7,23	10,39	7,83	7,88	5,35	6,91
Depósitos totales	10,10	2,59	2,47	2,73	3,10	2,28	2,54
- Depósitos a la vista	19,97	13,39	7,66	7,85	11,86	9,56	6,50
- Depósitos a plazo	6,36	-1,56	0,38	0,49	-0,47	-0,74	0,85

Memo:

Colocaciones	10,19	7,30	5,59	4,81	5,11	4,27	4,99
--------------	-------	------	------	------	------	------	------

Riesgo (%)

Provisión Colocaciones / Colocaciones	2,43	2,44	2,43	2,42	2,44	2,46	2,39
Provisiones Coloc. Empresas / Coloc. Empresas	2,26	2,30	2,33	2,36	2,40	2,39	2,30
Provisiones Coloc. Personas / Coloc. Personas	2,76	2,72	2,64	2,59	2,58	2,65	2,62
Provisiones Coloc. Consumo / Coloc. Consumo	6,46	6,43	6,17	6,11	6,13	6,27	6,20
Provisiones Coloc. Vivienda / Coloc. Vivienda	0,67	0,67	0,72	0,70	0,69	0,75	0,75
Coloc. con morosidad de 90 días o más / Coloc.	2,16	2,19	2,13	2,10	2,14	2,22	2,10
Coloc. con morosidad de 90 días o más Empresas / Coloc. Empresas	1,75	1,82	1,75	1,72	1,77	1,87	1,74
Coloc. con morosidad de 90 días o más Personas / Coloc. Personas	2,83	2,80	2,76	2,74	2,74	2,81	2,70
Coloc. con morosidad de 90 días o más Consumo / Coloc. Consumo	2,10	2,08	2,14	2,10	2,11	2,19	2,11
Coloc. con morosidad de 90 días o más Vivienda / Coloc. Vivienda	3,20	3,16	3,07	3,05	3,05	3,11	2,99
Coloc. Cartera Deteriorada / Coloc.	5,11	5,14	5,20	5,20	5,23	5,28	5,23
Coloc. Cartera Deteriorada Empresas / Coloc. Empresas	4,16	4,26	4,34	4,39	4,49	4,58	4,45
Coloc. Cartera Deteriorada Personas / Coloc. Personas	6,74	6,67	6,69	6,65	6,58	6,59	6,63
Coloc. Cartera Deteriorada Consumo / Coloc. Consumo	7,16	7,17	7,32	7,29	7,18	7,32	7,29
Coloc. Cartera Deteriorada Vivienda / Coloc. Vivienda	6,50	6,39	6,34	6,30	6,26	6,21	6,28

Solvencia (%)

Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	13,18	13,46	13,18	13,39	13,22	13,37	13,25
Capital Básico / Activos Totales	7,06	7,24	7,05	7,08	7,01	7,16	7,08

Resultado y Eficiencia (%)

Margen de Intereses / Activos	3,56	3,66	3,39	3,37	2,82	2,79	2,93
Resultado Operacional Bruto / Activos	5,00	5,04	4,76	4,68	4,25	4,33	4,49
Gastos de Provisiones / Activos	1,06	1,02	0,98	0,99	1,11	1,07	0,97
Gasto en Provisiones / Resultado Operacional bruto	21,14	20,29	20,54	21,11	26,14	24,80	21,61
Resultado Final / Activos totales (ROA)	1,45	1,50	1,46	1,37	0,71	0,88	1,02
Resultado Final / Patrimonio (ROE)	18,05	18,27	18,32	17,21	9,07	10,93	12,76
Rentabilidad sobre activos promedio después de imptos (ROAA)	1,39	1,49	1,56	1,46	1,38	1,37	1,35
Rentabilidad sobre patrimonio promedio después de imptos (ROAE)	17,17	18,43	19,25	18,17	17,28	17,09	16,78
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	45,91	46,48	47,91	49,30	52,99	52,29	51,80
Gastos Operacionales / Activos	2,33	2,37	2,31	2,34	2,21	2,22	2,29

Colocaciones sin Corpbanca Colombia

Colocaciones	7,00	3,88	5,13	5,16	5,30	4,68	5,68
Colocaciones Empresas	6,08	1,58	2,96	2,75	3,09	1,97	3,04
Colocaciones Consumo	10,57	8,01	8,09	3,22	3,43	3,41	3,35
Colocaciones Vivienda	9,29	9,33	10,05	10,44	10,37	10,27	10,28

6. Anexos (continuación).

2. Principales componentes del Balance del Sistema Bancario.

	mar-15		Importancia respecto a Activos (%)	Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$		ene-15	feb-15	mar-15
Adeudado por bancos	3.897.932	6.218	2,13	18,43	80,40	48,60
- Bancos del país (1)	451.243	720	0,25	-39,77	34,56	443,71
- Préstamos interbancarios	449.305	717	0,25	-39,88	33,79	441,37
- Créditos de comercio exterior	1.908	3	0,00	---	---	---
- Bancos del exterior (1)	1.515.222	2.417	0,83	58,42	49,86	56,28
- Préstamos interbancarios	853.785	1.362	0,47	62,97	52,23	56,96
- Créditos de comercio exterior	404.192	645	0,22	25,58	24,64	30,44
- Provisiones constituidas de adeudado por bancos	-3.955	-6	0,00	8,35	12,19	30,80
- Banco Central de Chile	1.935.422	3.087	1,06	-21,29	238,18	23,23
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)	123.955.313	197.737	67,72	4,61	3,73	4,31
- Colocaciones Comerciales (empresas) (1)	76.858.926	122.607	41,99	2,82	1,56	2,44
- Préstamos comerciales	57.161.921	91.186	31,23	3,42	2,52	3,13
- Créditos de comercio exterior	8.139.742	12.985	4,45	1,19	-3,77	0,75
- Operaciones de factoraje	1.836.003	2.929	1,00	-15,11	-13,19	-15,81
- Colocaciones a personas (1)	50.181.153	80.050	27,41	7,68	7,47	7,25
- Colocaciones de consumo (1)	17.287.275	27.577	9,44	3,07	2,75	2,29
- Créditos de consumo en cuotas	11.982.815	19.115	6,55	2,55	2,53	2,01
- Deudores por tarjetas de crédito	4.114.656	6.564	2,25	8,36	7,29	7,08
- Otros	1.189.804	1.898	0,65	-7,61	-8,28	-9,31
- Colocaciones para vivienda (1)	32.893.878	52.473	17,97	10,30	10,14	10,06
- Provisiones constituidas de créditos	-3.084.766	-4.921	-1,69	6,87	6,58	3,31
Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	127.040.079	202.658	69,40	4,67	3,80	4,29
Instrumentos financieros no derivados	19.438.235	31.008	10,62	-2,09	0,45	4,08
- Instrumentos para negociación	6.258.620	9.984	3,42	1,79	-0,73	-0,83
- Instrumentos de inversión	13.179.615	21.024	7,20	-4,15	1,07	6,59
- Disponibles para la venta	12.920.483	20.611	7,06	-3,51	1,61	7,43
- Hasta el vencimiento	259.132	413	0,14	-29,20	-19,87	-23,44
Instrumentos financieros derivados (activos)	9.784.141	15.608	5,35	54,87	32,72	30,69
Activos totales	183.045.366	291.999		7,88	5,35	6,91
Depósitos totales	104.784.767	167.155	57,25	3,10	2,28	2,54
- Depósitos a la vista	32.612.817	52.025	17,82	11,86	9,56	6,50
- Cuentas corrientes	24.253.500	38.690	13,25	11,55	10,12	8,58
- de otras personas jurídicas (no bancos)	17.345.938	27.671	9,48	13,15	11,48	7,92
- de personas naturales	6.836.961	10.907	3,74	7,55	6,96	10,09
- Depósitos a plazo	72.171.950	115.131	39,43	-0,47	-0,74	0,85
Contratos de retrocompra y préstamos de valores (pasivos)	2.852.081	4.550	1,56	21,76	33,35	5,23
- Contratos de retrocompra	2.831.492	4.517	1,55	20,47	32,00	4,55
- Obligaciones por préstamos de valores	20.589	33	0,01	6658,94	3034,78	863,85
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)	8.527.137	13.603	4,66	-5,90	-10,26	-9,12
- Bancos del país	1.000.056	1.595	0,55	-8,99	1,28	57,72
Préstamos interbancarios	763.717	1.218	0,42	-7,19	5,19	67,82
- Bancos del exterior	7.526.603	12.007	4,11	-5,67	-11,48	-13,89
- Banco Central de Chile	478	1	0,00	-65,50	2638,40	-93,58
Otras obligaciones financieras	894.087	1.426	0,49	-2,20	-0,54	-9,03
Instrumentos de deuda emitidos	31.380.239	50.059	17,14	15,45	13,85	16,04
- Letras de crédito	1.800.703	2.873	0,98	-16,01	-15,93	-15,76
- Bonos corrientes (ordinarios)	24.229.192	38.651	13,24	21,83	19,62	23,22
- Bonos subordinados	5.243.503	8.365	2,86	3,74	3,40	1,43
- Bonos hipotecarios	106.841	170	0,06	48,95	48,92	48,87
Patrimonio	14.605.047	23.298	7,98	6,75	6,30	6,14
Memo:						
Colocaciones	129.006.544	205.795	70,48	5,11	4,27	4,99
Créditos contingentes	37.094.886	59.175	20,27	3,77	4,08	4,37
Colocaciones de comercio exterior totales	8.545.842	13.633	4,67	2,21	-2,67	1,87
Operaciones de leasing totales	7.065.223	11.271	3,86	4,83	3,68	3,08
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.531.790	4.039	1,38	4,14	5,51	2,69
Cartera deteriorada	6.747.522	10.764	3,69	8,41	8,09	7,49

(1): Las cifras están sin deducir las provisiones constituidas.

6. Anexos (continuación).

3. Composición de las Colocaciones según categoría (Millones de pesos).

Concepto	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	ene-15	feb-15	mar-15
Adeudado por Bancos (Cartera Individual)	1.012.027	1.246.537	1.277.449	1.966.216	1.738.481	1.975.720	1.966.466
Normal	1.011.506	1.246.537	1.277.449	1.966.216	1.738.481	1.975.720	1.966.466
Subestándar	0	0	0	0	0	0	0
Incumplimiento	521	0	0	0	0	0	0
Colocaciones Comerciales (Empresas)	71.924.094	73.234.122	75.043.769	76.519.294	77.331.313	76.677.853	76.854.570
Cartera Normal	67.175.087	68.310.499	69.995.071	71.094.196	71.734.612	71.085.823	71.294.456
Individual	56.653.156	57.320.698	58.835.409	59.720.587	60.445.385	59.881.516	60.037.505
Grupal	10.521.931	10.989.801	11.159.662	11.373.609	11.289.227	11.204.307	11.256.951
Subestándar	2.307.535	2.373.638	2.417.394	2.745.757	2.828.145	2.783.806	2.844.929
Cartera en Incumplimiento	2.441.472	2.549.985	2.631.304	2.679.341	2.768.556	2.808.224	2.715.185
Individual	1.248.431	1.326.531	1.396.255	1.431.430	1.472.531	1.468.920	1.389.220
Grupal	1.193.041	1.223.454	1.235.049	1.247.911	1.296.025	1.339.304	1.325.965
Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)	44.852.804	46.286.586	47.620.009	49.337.220	49.558.040	49.635.267	50.177.462
Normal	41.842.233	43.214.998	44.451.020	46.071.175	46.298.247	46.376.718	46.864.423
Incumplimiento	3.010.571	3.071.588	3.168.989	3.266.045	3.259.793	3.258.549	3.313.039
Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)	16.203.629	16.457.303	16.814.918	17.182.296	17.227.142	17.122.989	17.287.274
Normal	15.054.815	15.289.890	15.598.262	15.940.910	15.992.350	15.882.213	16.038.672
Incumplimiento	1.148.814	1.167.413	1.216.656	1.241.386	1.234.792	1.240.776	1.248.602
Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)	28.649.175	29.829.283	30.805.091	32.154.924	32.330.898	32.512.278	32.890.188
Normal	26.787.418	27.925.108	28.852.758	30.130.265	30.305.897	30.494.505	30.825.751
Incumplimiento	1.861.757	1.904.175	1.952.333	2.024.659	2.025.001	2.017.773	2.064.437
Créditos Contingentes	34.075.599	34.921.757	36.448.142	36.949.508	37.755.660	37.332.581	37.094.887
Cartera Normal	33.879.435	34.690.390	36.212.787	36.699.709	37.487.289	37.071.618	36.843.467
Individual	16.081.960	16.369.187	16.693.302	17.281.730	17.698.591	17.494.605	17.079.243
Grupal	17.797.475	18.321.203	19.519.485	19.417.979	19.788.698	19.577.013	19.764.224
Cartera Subestándar	94.659	120.909	117.442	133.508	140.393	138.375	132.903
Cartera en Incumplimiento	101.505	110.458	117.913	116.291	127.978	122.588	118.517
Individual	28.758	33.178	36.506	34.120	41.646	36.519	36.079
Grupal	72.747	77.280	81.407	82.171	86.332	86.069	82.438

6. Anexos (continuación).

4. Evolución de indicadores de provisiones por banco (Porcentaje).

	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15
Santander Chile	2,92	2,94	3,01	3,06	2,98
De Chile	2,40	2,46	2,42	2,35	2,40
Del Estado de Chile	2,67	2,63	2,64	2,65	2,76
BCI	2,41	2,49	2,24	2,13	2,04
Corpbanca	2,27	2,24	2,25	2,22	2,18
BBVA	1,75	1,67	1,66	1,63	1,49
Scotiabank Chile	2,06	1,94	2,10	2,09	2,09
Itaú Chile	1,67	1,67	1,65	1,68	1,63
Bice	1,14	1,19	1,23	1,31	1,29
Security	1,46	1,42	1,49	1,59	1,61
Falabella	4,50	4,71	4,61	4,38	4,54
Consortio	1,92	1,80	1,72	1,77	1,69
HSBC Bank (Chile)	4,10	5,23	6,51	6,24	3,77
Internacional	2,65	2,77	2,77	2,91	2,77
Paris	7,63	8,41	10,46	11,59	11,55
Penta	1,41	1,37	1,11	1,09	1,08
Rabobank Chile	2,33	2,32	2,73	3,06	3,02
Ripley	10,07	9,82	9,67	9,30	10,22
De la Nación Argentina	0,84	0,97	0,79	0,62	2,32
Do Brasil S.A.	3,69	3,83	4,37	5,91	7,01
JP Morgan Chase Bank, N.A.	1,75	1,75	1,75	1,74	1,74
Of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	2,54	1,83	2,75	1,31	1,46
Deutsche Bank (Chile)	---	---	---	---	---
Banco BTG Pactual Chile	---	---	---	---	---
Sistema Bancario	2,43	2,44	2,43	2,42	2,39

6. Anexos

5. Evolución de indicadores de provisiones por cartera y por banco (Porcentaje).

	mar-14			jun-14			sep-14			dic-14			mar-15		
	Empresas	Consumo	Vivienda												
Santander	2,61	7,32	0,76	2,69	7,35	0,75	3,11	6,51	0,75	3,23	6,48	0,73	3,12	6,50	0,72
De Chile	2,38	5,84	0,40	2,53	5,77	0,41	2,46	5,71	0,44	2,42	5,58	0,44	2,48	5,64	0,47
Consorcio	1,64	6,43	0,44	1,55	6,27	0,38	1,47	6,36	0,43	1,59	6,05	0,46	1,56	6,03	0,44
Del Estado	2,66	9,16	1,14	2,65	9,05	1,13	2,75	9,05	1,08	2,86	8,88	1,03	2,77	9,53	1,28
BCI	2,55	4,99	0,48	2,73	4,79	0,48	2,39	4,62	0,45	2,27	4,50	0,45	2,16	4,31	0,47
Corpbanca	2,07	4,88	1,09	1,99	5,11	1,09	2,00	5,07	1,12	2,02	5,11	1,03	2,01	5,10	0,82
BBVA	1,35	6,08	0,53	1,35	5,77	0,49	1,38	5,75	0,50	1,36	5,80	0,49	1,11	5,77	0,53
HSBC Bank (Chile)	4,51	1,27	---	5,51	0,00	---	6,54	0,00	---	6,60	0,68	---	3,97	0,78	---
Internacional	2,61	7,19	0,61	2,75	6,77	0,62	2,74	7,22	0,54	2,89	7,46	0,36	2,74	7,79	0,35
Scotiabank	2,31	7,26	0,41	2,17	7,01	0,41	2,26	5,78	1,02	2,21	5,68	1,06	2,25	5,60	1,04
Paris	---	7,87	2,06	---	8,67	2,11	---	10,89	1,75	---	12,10	1,85	---	12,04	2,33
Penta	1,41	---	---	1,37	---	---	1,11	---	---	1,09	---	---	1,08	---	---
Rabobank Chile	2,33	---	---	2,35	---	---	2,73	---	---	3,06	---	---	3,02	---	---
Ripley	0,34	10,78	0,84	0,24	10,48	0,78	0,24	10,30	0,71	0,00	9,85	0,63	0,00	10,83	0,57
Itaú Chile	1,63	4,37	0,32	1,63	4,48	0,32	1,58	4,63	0,36	1,67	4,65	0,38	1,58	4,83	0,41
Bice	1,30	0,93	0,06	1,38	0,80	0,07	1,43	0,78	0,06	1,53	0,60	0,07	1,51	0,70	0,08
Security	1,67	2,05	0,10	1,63	1,99	0,12	1,61	2,85	0,13	1,73	2,75	0,14	1,72	2,97	0,15
Falabella	1,25	6,87	0,41	1,28	7,17	0,55	1,23	6,85	0,86	1,28	6,62	0,84	1,20	6,70	0,78
Sistema Bancario	2,26	6,46	0,67	2,30	6,43	0,67	2,33	6,17	0,72	2,36	6,11	0,70	2,30	6,20	0,75

6. Anexos

6. Evolución de indicadores de rentabilidad por banco (Porcentaje).

	ROE					ROA				
	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15
Santander Chile	23,18	24,66	22,06	21,05	14,87	2,04	2,18	1,86	1,82	1,25
De Chile	26,31	25,56	25,32	23,32	18,46	2,31	2,39	2,32	2,14	1,66
Del Estado de Chile	13,94	12,74	17,54	14,11	6,45	0,60	0,55	0,71	0,62	0,29
BCI	21,56	20,20	19,53	19,04	17,57	1,62	1,54	1,47	1,44	1,36
Corpbanca	10,68	12,83	12,98	14,97	10,96	0,98	1,22	1,20	1,30	0,94
BBVA	12,45	13,47	16,21	10,25	10,06	0,78	0,83	0,98	0,61	0,58
Scotiabank Chile	12,52	13,92	14,35	14,03	4,60	1,16	1,25	1,29	1,20	0,38
Itaú Chile	13,34	10,93	12,67	11,84	7,55	1,20	1,11	1,27	1,10	0,70
Bice	17,79	18,57	19,14	17,70	11,60	1,32	1,45	1,40	1,30	0,87
Security	16,52	19,16	16,89	14,75	12,66	1,15	1,39	1,22	1,12	0,96
Falabella	16,66	21,96	25,19	26,19	27,95	1,38	1,86	2,14	2,42	2,65
Rabobank Chile	-6,97	4,60	1,33	-3,71	19,08	-0,48	0,33	0,10	-0,28	1,52
Ripley	23,75	24,05	24,75	22,71	16,17	6,00	6,28	6,55	5,61	3,62
Consorcio	16,20	16,75	16,46	16,89	11,88	2,10	2,13	2,04	1,77	1,34
Deutsche Bank (Chile)	17,44	14,49	13,21	9,51	10,35	2,17	1,74	1,18	1,20	1,28
Paris	13,56	15,24	12,27	7,89	7,32	1,92	2,22	2,11	1,44	1,25
Penta	8,98	9,03	9,06	6,54	5,70	1,40	1,29	1,15	0,84	1,17
HSBC Bank (Chile)	5,45	2,83	1,35	2,28	2,06	0,38	0,20	0,09	0,15	0,12
Internacional	8,85	7,96	6,08	3,04	1,67	0,54	0,50	0,37	0,19	0,10
JP Morgan Chase Bank, N.A.	7,91	1,48	5,26	3,58	1,11	3,94	0,63	1,79	1,65	0,41
Of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	3,40	2,79	1,36	1,93	-0,83	0,75	0,64	0,43	0,55	-0,25
Do Brasil S.A.	-10,79	-4,54	-2,57	-5,34	-2,56	-3,53	-1,46	-0,88	-1,56	-0,81
De la Nación Argentina	1,71	1,95	1,62	1,77	-4,22	1,12	1,33	1,05	1,19	-3,09
Banco BTG Pactual Chile	---	---	---	---	-7,17	---	---	---	---	-4,28
Sistema Bancario	18,05	18,27	18,32	17,21	12,76	1,45	1,50	1,46	1,37	1,02

7. Evolución indicador de eficiencia por banco (gastos operacionales/ingresos operacionales). (Porcentaje)

	Gastos operaciones a ingresos operacionales				
	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14	mar-15
Santander Chile	38,56	38,50	41,92	41,63	43,29
De Chile	39,14	39,99	41,11	43,28	46,61
Del Estado de Chile	56,52	56,68	58,13	58,12	67,85
BCI	42,45	44,57	45,14	46,00	46,15
Corpbanca	51,45	50,62	51,85	51,96	52,17
BBVA	52,63	52,30	52,63	65,37	53,88
Scotiabank Chile	55,79	54,84	56,79	55,66	69,79
Itaú Chile	48,10	51,55	48,09	53,08	62,38
Bice	46,28	45,74	47,03	47,81	52,41
Security	50,77	47,47	49,30	52,75	50,30
Falabella	43,38	43,39	45,09	46,09	44,15
Of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	59,26	76,33	81,77	86,95	105,89
JP Morgan Chase Bank, N.A.	47,99	111,58	71,51	81,62	97,82
De la Nación Argentina	67,77	69,03	74,03	76,98	92,86
Penta	59,68	59,71	63,77	73,31	69,45
Paris	70,85	68,66	67,06	66,72	66,07
Internacional	57,59	61,90	64,78	75,36	63,58
Rabobank Chile	85,01	78,12	74,17	85,68	59,37
HSBC Bank (Chile)	68,97	67,97	66,37	62,23	58,78
Do Brasil S.A.	65,57	66,52	69,75	74,30	55,18
Ripley	53,41	56,54	56,92	58,36	52,23
Consorcio	34,20	32,94	32,14	28,84	33,66
Deutsche Bank (Chile)	25,51	32,12	29,35	34,39	28,90
BTG Pactual Chile	---	---	---	---	775,10
Sistema Bancario	45,91	46,48	47,91	49,30	51,80

6. Anexos

8. Indicadores de Solvencia: relaciones entre patrimonio y activos señaladas en el Título VII artículo 66 de la Ley General de Bancos, límites y otros.

mar-15							
Instituciones	Indicadores (%)			Límites de componentes del Patrimonio efectivo (%)			Clasificación de Solvencia
	Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	Patrimonio efectivo / APRC + Estimación activos	Capital básico / Activos totales	Bonos subordinados / Capital básico	Interés minoritario / Capital básico	Provisiones voluntarias / Activos ponderados por	
Límite	8,00	S/N	3,00	50,00	20,00	1,25	
Santander Chile	13,61	12,24	7,73	27,03	1,40	0,00	A
De Chile	13,01	12,57	7,71	22,19	0,00	0,53	A
Del Estado de Chile	11,33	10,66	4,14	50,00	0,48	1,08	A
BCI	13,66	12,81	7,18	36,13	0,00	0,33	A
Corpbanca	11,83	10,18	6,27	50,00	20,00	0,02	A
BBVA	11,36	10,24	5,31	50,00	0,06	0,03	A
Scotiabank Chile	13,56	12,85	7,73	12,40	0,00	0,14	A
Itaú Chile	11,68	10,93	7,69	10,43	0,01	0,00	A
Bice	13,18	12,97	6,56	43,16	0,01	0,58	A
Security	12,70	12,11	6,89	43,44	0,02	0,00	A
Falabella	16,34	16,16	9,11	19,29	0,00	0,00	A
BTG Pactual Chile	285,44	179,88	57,63	0,00	0,00	0,00	A
Consortio	19,10	18,28	10,97	34,35	0,00	0,15	A
De la Nación Argentina	144,77	144,77	71,79	0,00	0,00	0,00	A
Do Brasil S.A.	32,59	31,76	29,45	0,00	0,00	0,00	A
Internacional	11,95	10,85	5,53	50,00	0,00	0,16	A
Paris	17,48	17,43	13,50	0,00	0,05	0,71	A
Penta	24,83	22,54	19,33	0,00	0,00	0,05	A
Ripley	19,25	18,85	14,28	0,00	0,43	0,00	A
Deutsche Bank (Chile)	138,09	25,93	39,28	0,00	0,00	0,00	A
HSBC Bank (Chile)	17,00	13,08	5,56	0,00	0,00	0,00	A
JP Morgan Chase Bank, N.A.	74,83	33,63	28,78	0,00	0,00	0,00	A
Rabobank Chile	13,77	12,30	7,66	42,17	0,00	0,01	A
Of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd.	102,18	101,87	29,51	0,00	0,00	0,00	A
Sistema Bancario	13,25	12,20	7,08	30,26	2,28	0,30	