

1. Resumen.

- Al 31 de diciembre de 2014 las colocaciones (incluidas las de Corpbanca en Colombia) crecieron en doce meses a una tasa de 4,81 % (*). Al excluir las colocaciones de Corpbanca Colombia, el crecimiento alcanzó un 5,16 %. Ambas mediciones muestran una desaceleración respecto de doce meses atrás.
- Las colocaciones comerciales (Empresas) se expandieron un 2,35 % (2,75 % sin Corpbanca en Colombia), las de consumo lo hicieron en un 2,71 % (3,22 % sin Corpbanca en Colombia) y las colocaciones para la vivienda en un 10,31 % (10,44 % sin Corpbanca en Colombia). Los depósitos totales se incrementaron un 2,77 % en doce meses, impulsado por los depósitos vista (7,85 %).
- El índice de provisiones sobre colocaciones alcanzó un 2,42 % al 31 de diciembre de 2014, por sobre el cierre del año anterior (2,39 %).
- El índice de colocaciones con morosidad de 90 días o más mejoró levemente respecto de doce meses atrás, desde un 2,13 % a un 2,10 %, explicado por el comportamiento de la cartera de consumo y de vivienda.
- Al cierre de 2014 el sistema bancario alcanzó un índice de adecuación de capital de 13,39 %, fortaleciéndose respecto de un año atrás (13,32 %). Al incorporar los requerimientos de capital estimados para solventar el riesgo de mercado el índice ascendió a un 12,24 % (12,34 % doce meses atrás).
- La utilidad neta del año 2014 alcanzó los M\$ 2.481.524, registrando un aumento de un 22,69 % respecto del ejercicio anterior. El incremento anual se explica, principalmente, por un alza en el margen de intereses y reajustes, a raíz de la mayor inflación registrada en el año, atenuado, en parte, por un alza en el gasto en provisiones y en los gastos de apoyo.
- La rentabilidad medida sobre el patrimonio promedio (ROAE) alcanzó, al cierre de 2014 un 18,17 %, incrementándose respecto de igual fecha del año anterior (15,95 %). Asimismo, la rentabilidad sobre activos promedios (ROAA) se alzó hasta un 1,46 %, por sobre lo observado hace doce meses atrás (1,30 %).
- Por último, el indicador de eficiencia, medido como, gastos operacionales a ingresos operacionales mejora marginalmente respecto de un año atrás, desde un 49,63 % a un 49,33 %. En cambio medido sobre a activos, el coeficiente retrocede a un 2,34 % (2,26 % diciembre de 2013) por un menor crecimiento de los activos durante 2014.

A diciembre de 2014 las colocaciones registraron un crecimiento de 4,81 % (5,16 % excluyendo Colombia). En tanto, los resultados aumentaron un 22,69 % respecto de diciembre de 2013.

Gráfico N° 1.1

Indicadores de Actividad y Riesgo del Sistema Bancario.
(porcentaje)

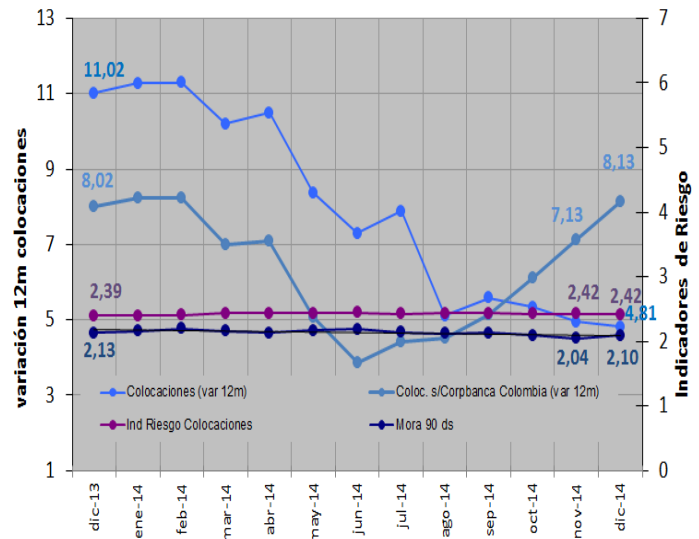
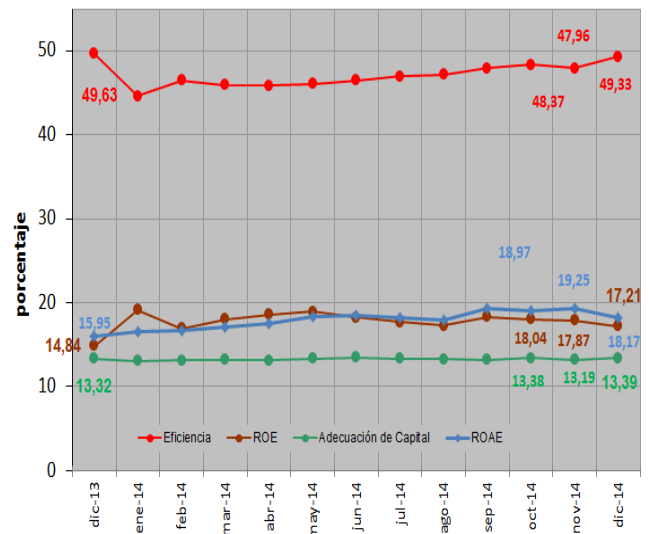


Gráfico N° 1.2

Indicadores de Rentabilidad, eficiencia y solvencia del Sistema Bancario.
(porcentaje)



(*) 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 periodo que antecede esos doce meses.

2. Actividad

Cuadro N° 2.1: Principales componentes del Balance del Sistema Bancario.

	dic-14		Var. real anual (%)		
	MM\$	MMUS\$	oct-14	nov-14	dic-14
Colocaciones	127.834.447	210.469	5,34	4,95	4,81
- Colocaciones Comerciales (empresas)	76.527.116	125.995	3,05	2,75	2,35
- Colocaciones a personas	49.341.115	81.236	9,40	8,93	7,54
- Colocaciones de consumo	17.182.298	28.289	7,67	6,20	2,71
- Colocaciones para vivienda	32.158.817	52.947	10,35	10,45	10,31
Adeudado por bancos	1.966.216	3.237	-2,85	-2,69	50,23
Instrumentos financieros no derivados	19.959.929	32.862	3,20	3,90	2,60
Depósitos totales	105.483.169	173.669	1,63	3,59	2,77
- Depósitos a la vista	33.724.581	55.525	8,96	10,27	7,85
- Depósitos a plazo	71.758.588	118.144	-1,19	0,95	0,54
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)	9.179.695	15.114	0,66	-4,99	-3,86
Instrumentos de deuda emitidos	30.287.490	49.866	17,32	15,39	15,15
- Letras de crédito	1.886.319	3.106	-15,66	-15,52	-15,42
- Bonos corrientes (ordinarios)	23.028.220	37.914	22,34	19,98	21,61
- Bonos subordinados	5.263.752	8.666	12,27	11,30	3,98
- Bonos hipotecarios	109.199	180	194,62	46,98	46,94
Patrimonio	14.415.422	23.734	7,03	6,69	5,77
Provisiones constituidas de créditos	-3.087.381	-5.083	7,80	7,18	5,70
Créditos contingentes	36.949.508	60.834	7,76	6,42	2,87
Activos totales	180.881.039	297.805	9,15	9,68	7,85

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

- Al 31 de diciembre, la actividad medida por el crecimiento de las colocaciones, que totalizaban MM\$ 127.834.447, registraron un aumento real de 4,81 % en doce meses, porcentaje inferior al 11,02% obtenido hace un año atrás. Por otra parte, al excluir Corpbanca en Colombia, las colocaciones alcanzaron a MM\$122.490.675, registrando una expansión de 5,16 % al cierre de 2014, menor a la lograda hace un año atrás (8,02 %).
- La desaceleración de las colocaciones se explica, principalmente, por la variación de las colocaciones comerciales y, en menor medida, por las colocaciones de consumo. La cartera comercial, principal componente de las colocaciones, concentraba el 59,86 % del total, al cierre del cuarto trimestre de 2014, expandiéndose un 2,35 % interanual (2,75 % sin Corpbanca en Colombia). Esta variación se compara negativamente con el 10,52 % observado al cierre 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 2,57 % y una contracción de un 1,75 %, respectivamente. Por otra parte, las colocaciones de consumo experimentaron una expansión interanual de 2,71 % (3,22 % sin Corpbanca en Colombia), crecimiento que se encuentra alejado del 15,10 % registrado hace un año atrás, porcentaje fuertemente afectado por la incorporación de CAR S.A. como filial-sociedad de apoyo del Banco Ripley ocurrida en diciembre de 2013. Los créditos de consumo en cuotas y los deudores por tarjetas de crédito son los que explican mayormente esta evolución con crecimientos de 0,78 % y 8,29 %, respectivamente, menores a las tasas de variación anual registradas al cierre de diciembre de 2013 (9,97 % y 31,69 %, respectivamente). Por último, el crecimiento de las colocaciones para la vivienda alcanzó un 10,31 % (10,44 % sin Corpbanca en Colombia), superior a la expansión de 10,20 % registrada al término del año anterior.
- Al cierre de 2014 los depósitos totales representaban el 82,52 % de las colocaciones. De estos, un 56,13 % correspondían a depósitos a plazo y un 26,38% a depósitos a la vista. Medido en doce meses, el crecimiento del total de depósitos se desaceleró respecto del año anterior, hasta un 2,77 % (9,75 % al cierre de 2013), principalmente, por una menor expansión de los depósitos a la vista, de 7,85 % (15,69 % al cierre del año anterior) y de los depósitos a plazo 0,54 % (7,34 % diciembre de 2013).
- Los instrumentos de deuda emitidos, equivalentes a un 23,69 % de las colocaciones, crecieron un 15,15 % en doce meses, por debajo de la tasa registrada al cierre de 2013, de 20,20 %. La expansión de esta fuente de financiamiento, se explica en gran medida por el incremento de los bonos corrientes en un 21,61 % y de los bonos subordinados en un 3,98 %. Por el contrario, las letras de crédito disminuyen en un 15,42 % interanual. Adicionalmente, la deuda correspondiente a bonos hipotecarios alcanzó los MM\$ 109.199, aumentando un 46,94 % en doce meses.
- Los créditos contingentes crecieron un 2,87 % interanual y alcanzaron los MM\$36.949.508 al cierre del mes de diciembre de 2014. La cartera con morosidad de 90 días o más creció un 3,16 % alcanzando los MM\$ 2.499.195; en tanto, la cartera deteriorada al cierre de 2014 (MM\$ 6.642.249) se expandió un 6,72 % anual.

2. Actividad (continuación)

- En el gráfico N° 2.1 se muestra la trayectoria de crecimiento de las colocaciones comerciales y de las colocaciones a personas durante el último año. Al cierre del mes de diciembre las colocaciones comerciales se expandieron 2,35 % interanual, por debajo del cierre del trimestre anterior (3,50 %) y de un año atrás (10,52 %). Durante el año 2014, se acentúa a partir de febrero, la desaceleración de las colocaciones comerciales. Por su parte, las colocaciones a personas alcanzaron una expansión de 7,54 % interanual. Lo anterior, equivale a una disminución respecto a lo exhibido al cierre del mes de septiembre (9,78 %) y de un año atrás (11,93 %) explicado por la trayectoria de consumo.
- El gráfico N°2.2 muestra la evolución de las colocaciones de consumo y para la vivienda. Al cierre del cuarto trimestre, las colocaciones de consumo se expandieron un 2,71 % interanual, tasa que representa una disminución respecto del cierre del tercer trimestre del año (8,85 %) y de un año atrás (15,10%). Las colocaciones de consumo han mostrado una disminución desde enero de 2014, la cual se acentúa a partir del tercer trimestre móvil. En tanto, las colocaciones para la vivienda mostraron una expansión interanual de 10,31 %, mayor a la de septiembre pasado (10,29 %) y de doce meses atrás (10,20 %), exhibiendo en los últimos doce meses una trayectoria de crecimiento sostenida respecto del resto de las carteras, influenciada, entre otras razones, por las menores tasas de interés existentes.
- El cuadro N° 2.2 presenta la participación sobre el total de las colocaciones de los principales bancos al cierre de diciembre de 2014. Banco Santander-Chile lidera con un 17,91 %. Banco de Chile alcanza una participación del 17,59 % ubicándose en segundo lugar, desde el primer trimestre de 2014. Del mismo modo, Banco del Estado y BCI mantienen su posición relativa ubicándose en el tercer y cuarto lugar del sistema con una participación del 13,34 % y 12,60 %, respectivamente.

Gráfico N° 2.1
Colocaciones Comerciales y Colocaciones a Personas.
(Variación real anual, porcentaje)

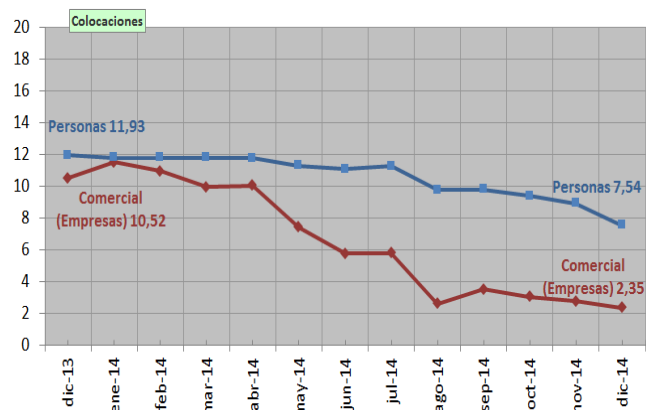
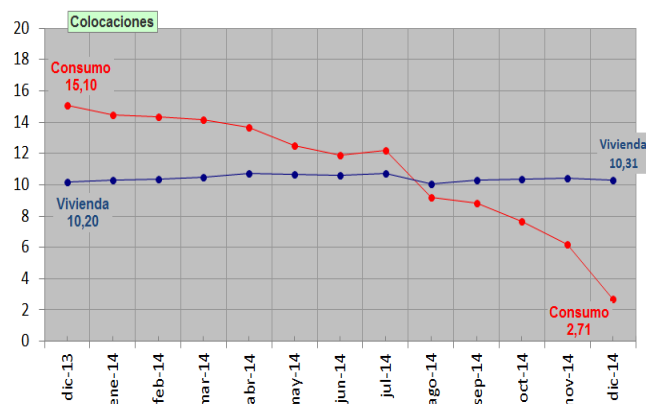


Gráfico N° 2.2
Colocaciones de Consumo y Colocaciones para la Vivienda.
(Variación real anual, porcentaje)



Cuadro N° 2.2 Participación en Colocaciones (%)
Información consolidada.

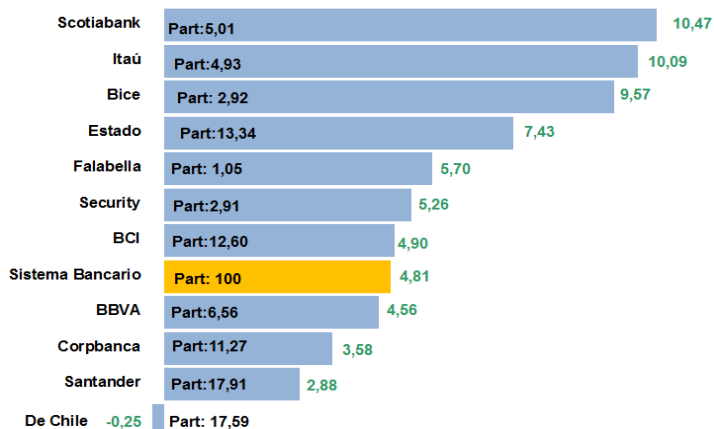
Institución	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
Santander Chile	18,24	18,22	18,12	18,06	18,11	18,12	17,91
De Chile	18,48	18,06	17,63	17,51	17,51	17,60	17,59
Del Estado de Chile	13,01	13,03	12,93	13,08	13,27	13,27	13,34
De Crédito e Inversiones	12,59	12,52	12,25	12,49	12,54	12,50	12,60
Corpbanca	11,40	11,52	12,18	11,95	11,68	11,50	11,27
Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	6,57	6,69	6,71	6,59	6,44	6,52	6,56
Scotiabank Chile	4,75	4,83	4,94	4,90	4,96	4,90	5,01
Itaú Chile	4,69	4,73	4,83	4,88	4,93	4,98	4,93
Bice	2,79	2,85	2,88	2,88	2,88	2,89	2,92
Security	2,89	2,87	2,80	2,87	2,90	2,88	2,91
Falabella	1,04	1,05	1,05	1,03	1,03	1,02	1,05
Consorcio	0,68	0,72	0,77	0,83	0,83	0,90	0,95
Rabobank Chile	0,70	0,75	0,72	0,73	0,71	0,70	0,69
Internacional	0,64	0,62	0,61	0,61	0,61	0,61	0,60
Ripley	0,56	0,55	0,55	0,55	0,55	0,55	0,59
HSBC Bank (Chile)	0,20	0,23	0,21	0,20	0,20	0,22	0,24
París (*)	0,21	0,23	0,24	0,20	0,19	0,18	0,18
Otros (*)	0,53	0,53	0,58	0,63	0,64	0,66	0,68
Sistema Bancario	100	100	100	100	100	100	100

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

2. Actividad (continuación)

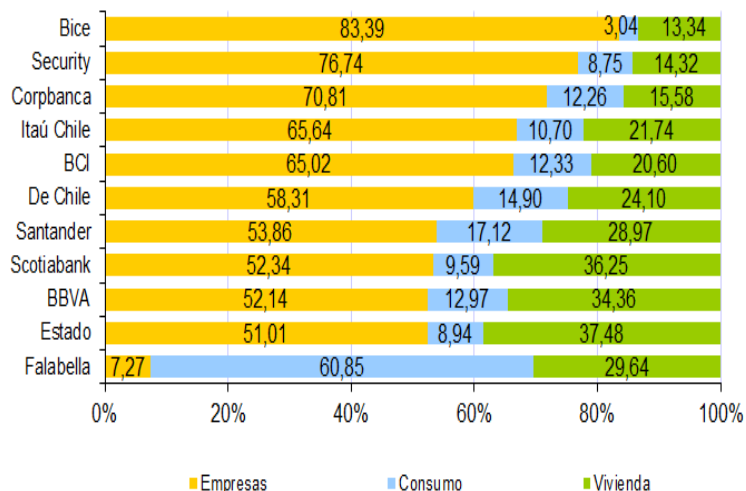
- Al cierre del cuarto trimestre de 2014, los once bancos con mayor participación en colocaciones del sistema representaban el 96,07 % del total de colocaciones. Los bancos Scotiabank, Itaú, Bice, Estado, Falabella, Security y BCI se expandieron a tasas por sobre el promedio del sistema.
- Destaca Scotiabank, con el mayor incremento de las colocaciones alcanzando un 10,47 % interanual. Le sigue Banco Itaú con una expansión del 10,09 %; sin embargo, en este último caso la tasa es inferior a la obtenida hace doce meses atrás (24,16 %). Por otro lado, los bancos BBVA, Corpbanca y Santander, crecieron por debajo del sistema con tasas de 4,56 %, 3,58 % y 2,88 %, respectivamente. El Banco de Chile, nuevamente mostró una contracción interanual de 0,25 %, en contraste con el alza de 9,99 % registrada hace un año atrás.
- Las colocaciones de los principales bancos del sistema se encuentran concentradas en la cartera de empresas o colocaciones comerciales. Banco Bice, al igual que al cierre del año anterior, alcanzó la mayor concentración en el segmento empresas con un 83,39 % de sus colocaciones. Por otra parte, los bancos Del Estado y Scotiabank registraron la mayor concentración en colocaciones para la vivienda, con participaciones de 37,48 % y 36,25 %, respectivamente. Por último, en materia de consumo, los bancos Falabella y Santander concentraban la mayor participación a diciembre de 2014, con un 60,85 % y 17,12 %, respectivamente.

Gráfico N° 2.3
Dispersión de los niveles de actividad al interior del Sistema Bancario.
(variación interanual real a diciembre de 2014, 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° 2.4
Distribución de las Colocaciones según cartera.
(porcentaje)

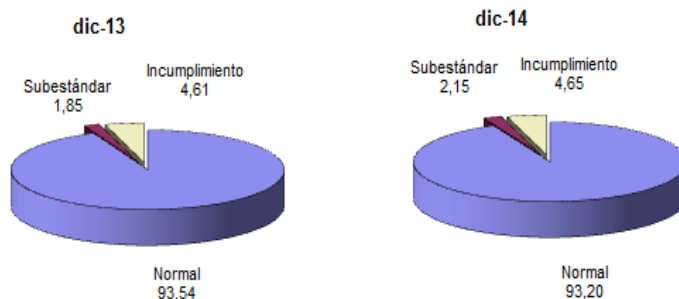


3. Riesgo de Crédito

- A diciembre de 2014 las colocaciones (*), de acuerdo a la categoría de evaluación, se distribuyen como sigue: el 93,20 % se encuentran clasificadas en cartera normal, el 2,15 % en cartera subestándar y el 4,65 % restante, en cartera en incumplimiento.
- Respecto de diciembre de 2013, la participación de la cartera normal dentro del total de colocaciones, disminuyó de 93,54 % a 93,20 %; en cambio, las carteras en incumplimiento y subestándar se incrementaron, de 4,61 % a 4,65 % y de 1,85 % a 2,15 %, respectivamente.

(*) Se excluye Adeudado por bancos.

Gráfico N° 3.1
Composición de las colocaciones según calidad de cartera.
(porcentaje de las cuentas por cobrar a clientes)



3. Riesgo de Crédito (continuación)

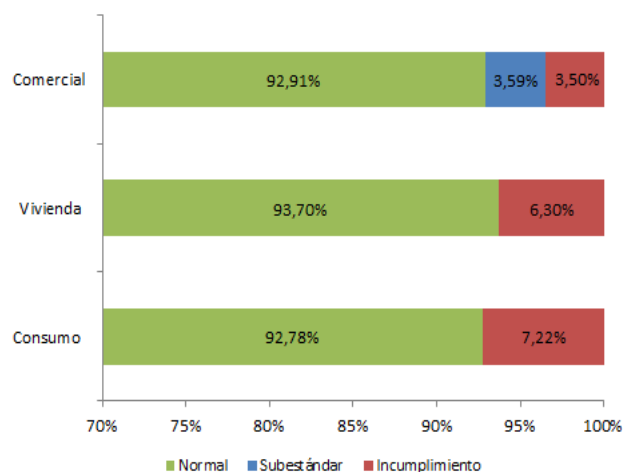
- Al 31 de diciembre de 2014 la cartera comercial se componía en un 92,91 % por créditos clasificados en cartera normal, un 3,59 % en cartera subestándar y un 3,50 % en cartera en incumplimiento. En el caso de las colocaciones para vivienda, el 93,70% de las colocaciones se encontraban clasificadas en cartera normal y el resto en cartera en incumplimiento (6,30 %). 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° 3.2 y Cuadro N° 3.1).
- Los créditos contingentes ascendieron a MM\$ 36.949.508, de los cuales MM\$ 36.699.709 (99,32 %) correspondían a cartera normal, MM\$ 133.508 (0,36 %) a cartera subestándar y MM\$ 116.291 (0,31 %) a cartera en incumplimiento (Ver Cuadro N°3.2).

Al cierre del cuarto trimestre de 2014, el 93,20 % de las colocaciones se clasificaron en Cartera Normal.

Cuadro N° 3.1
Composición de las colocaciones según categoría.
(millones de pesos)

Concepto	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
Cartera Normal	107.967.222	110.028.826	112.772.034	115.723.540	116.202.351	118.790.511	119.131.587
Individual	56.889.825	57.664.662	58.567.235	60.112.858	59.955.005	61.817.060	61.686.803
Grupal	51.077.397	52.364.164	54.204.799	55.610.682	56.247.346	56.973.451	57.444.784
Cartera Subestándar	2.138.036	2.307.535	2.373.638	2.417.394	2.475.829	2.609.785	2.745.757
Cartera en Incumplimiento	5.321.619	5.452.564	5.621.573	5.800.293	5.810.120	5.862.375	5.945.386
Individual	1.197.066	1.248.952	1.326.531	1.396.255	1.397.943	1.437.802	1.431.430
Grupal	4.124.553	4.203.612	4.295.042	4.404.038	4.412.177	4.424.573	4.513.956
Total	115.426.877	117.788.925	120.767.245	123.941.227	124.488.300	127.262.671	127.822.730

Gráfico N° 3.2
Clasificación de las colocaciones por cartera a diciembre de 2014.
(porcentaje)



Cuadro N° 3.2
Composición de las Colocaciones y los créditos contingentes
según cartera y categoría - diciembre de 2014.
(millones de pesos)

Concepto	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
Colocaciones Comerciales (Empresas)	70.760.598	71.924.094	73.234.122	75.043.769	74.926.398	76.787.713	76.519.294
Cartera Normal	66.270.268	67.175.087	68.310.499	69.995.071	69.819.317	71.507.976	71.094.196
Subestándar	2.138.036	2.307.535	2.373.638	2.417.394	2.475.829	2.609.785	2.745.757
Cartera en Incumplimiento	2.352.294	2.441.472	2.549.985	2.631.304	2.631.252	2.669.952	2.679.341
Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)	43.420.940	44.852.804	46.286.586	47.620.009	48.151.521	48.864.009	49.337.220
Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)	15.833.584	16.203.629	16.457.303	16.814.918	16.885.263	17.059.556	17.182.296
Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)	27.587.356	28.649.175	29.829.283	30.805.091	31.266.258	31.804.453	32.154.924
Créditos Contingentes	33.996.127	34.075.599	34.921.757	36.448.142	35.888.569	36.638.141	36.949.508
Cartera Normal	33.797.964	33.879.435	34.690.390	36.212.787	35.656.355	36.383.518	36.699.709
Cartera Subestándar	97.759	94.659	120.909	117.442	121.767	135.064	133.508
Cartera en Incumplimiento	100.404	101.505	110.458	117.913	110.447	119.559	116.291

3. Riesgo de Crédito (continuación)

- Las provisiones por riesgo de crédito alcanzaron los MM\$ 3.087.381, cifra que representó un incremento del 5,70 % respecto de diciembre de 2013.
- El índice de provisiones sobre colocaciones se ubicó en 2,42 % al cierre del año 2014, por sobre lo exhibido en diciembre de 2013 (2,39 %). Este aumento se focalizó en la cartera comercial, que aumentó su índice desde un 2,20 % hasta un 2,36 % en doce meses. El indicador de provisiones de la cartera de consumo disminuyó desde 6,31 % a 6,11 % en igual periodo, como también, el índice de provisiones de la cartera para la vivienda, desde 0,75 % hasta un 0,70 % (Ver gráfico N° 3.4 y Cuadro N° 3.3).
- Al incorporar las provisiones adicionales, el índice de provisiones aumentó en 51 puntos básicos, hasta a un 2,93 %, coeficiente que se ubica por sobre el 2,81 % registrado en diciembre de 2013.
- El índice de morosidad de 90 días o más del total de colocaciones alcanzó, en diciembre, a un 2,10 %, disminuyendo respecto de doce meses atrás (2,13 %) baja explicada por la cartera de vivienda. Por el contrario, el porcentaje de colocaciones morosas de la cartera empresas aumentó respecto de diciembre de 2013, de un 1,68 % a un 1,72 %. Las colocaciones morosas de consumo, disminuyeron levemente, de un 2,11 % a un 2,10 %. Por su parte, las colocaciones para la vivienda mostraron una mejora más sustancial en doce meses, retrocediendo desde un 3,31 % a un 3,05 % (Ver gráfico N° 3.3 y Cuadro N° 3.3).
- El índice de cartera deteriorada de las colocaciones alcanzó un 5,20 %, por sobre el 5,10 % registrado en diciembre de 2013 explicado mayormente por el deterioro observado en la cartera comercial cuyo coeficiente aumentó desde un 4,11 % hasta un 4,39 %, en el mismo periodo. Por su parte, la cartera de consumo incrementó dicho coeficiente, desde un 7,24 % hasta un 7,29 %. No obstante, la cartera para la vivienda, retrocedió desde un 6,65 % a un 6,30 %.

Cuadro N° 3.3 Indicadores de Riesgo del Sistema

Provisiones (%)	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
Colocaciones	2,39	2,43	2,44	2,43	2,43	2,42	2,42
Colocaciones Comerciales (empresas)	2,20	2,26	2,30	2,33	2,35	2,36	2,36
Colocaciones Personas	2,78	2,76	2,72	2,64	2,61	2,59	2,59
Colocaciones Consumo	6,31	6,46	6,43	6,17	6,14	6,12	6,11
Colocaciones Vivienda	0,75	0,67	0,67	0,72	0,71	0,70	0,70
Adeudado por bancos	0,16	0,12	0,15	0,14	0,13	0,12	0,10
Provisiones + adicionales	2,81	2,89	2,92	2,93	2,94	2,93	2,93

Morosidad 90 días o más y Cartera Deteriorada	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
Colocaciones con morosidad 90 días o más (%) (*)							
Coloc. con morosidad 90 días o más/Coloc.	2,13	2,16	2,19	2,13	2,10	2,04	2,10
Coloc. Empresas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Empresas	1,68	1,75	1,82	1,75	1,72	1,65	1,72
Coloc. Personas con morosidad 90 días o más/ Coloc. Personas	2,90	2,83	2,80	2,76	2,71	2,69	2,74
Coloc Consumo con moros. 90 días o más/ Coloc. Consumo	2,11	2,10	2,08	2,14	2,09	2,06	2,10
Coloc. para Vivienda con morosidad 90 días o más/ Coloc. para Vivienda	3,31	3,20	3,16	3,07	3,01	3,00	3,05
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

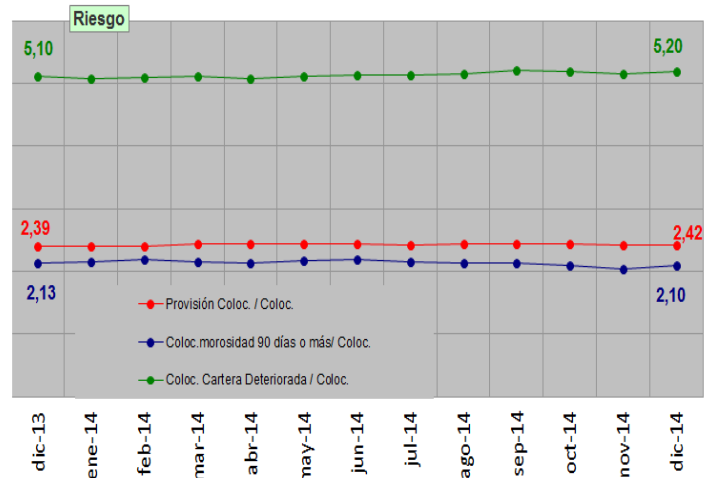
Colocaciones cartera deteriorada (%)	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
Coloc. Cartera deteriorada/Coloc.	5,10	5,11	5,14	5,20	5,19	5,14	5,20
Coloc. Empresas cartera deteriorada/ Coloc. Empresas	4,11	4,16	4,26	4,34	4,37	4,35	4,39
Coloc. Personas cartera deteriorada/ Coloc. Personas	6,87	6,74	6,67	6,69	6,63	6,56	6,65
Coloc Consumo cartera deteriorada/ Coloc. Consumo	7,24	7,16	7,17	7,32	7,27	7,25	7,29
Coloc. para Vivienda cartera deteriorada/ Coloc. para Vivienda	6,65	6,50	6,39	6,34	6,28	6,19	6,30
Adeud. por bancos cartera deteriorada/ Adeud. por bancos	0,02	0,02	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)

Respecto de un año atrás, la cartera comercial muestra un deterioro en sus indicadores de riesgo.

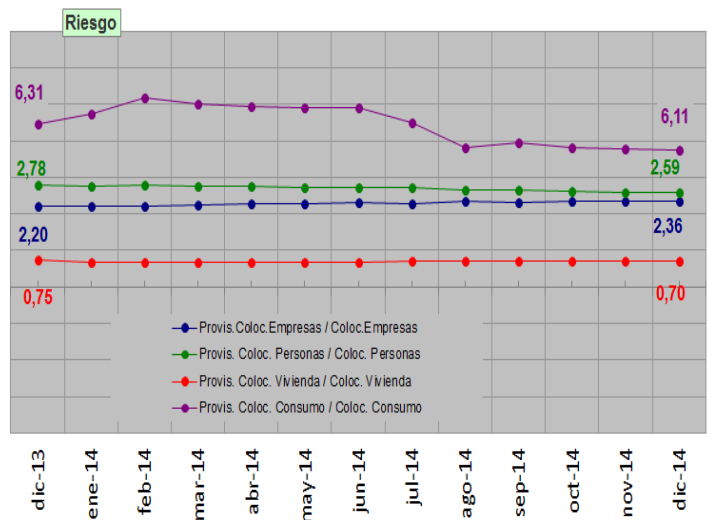
Gráfico N° 3.3
Indicadores de Riesgo de Crédito.
(porcentaje)



Cuadro N° 3.4
Índice de Cobertura de Provisiones sobre morosidad de 90 días o más.
(porcentaje)

Índice de Cobertura (%)	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
Colocaciones	108,98	109,84	108,34	110,70	112,66	115,40	112,52
Comerciales (empresas)	129,16	128,28	125,72	132,59	136,29	142,65	138,03
Consumo	295,82	305,65	306,29	284,60	288,87	291,02	285,94
Vivienda	21,29	19,48	19,63	21,73	21,81	21,62	21,57

Gráfico N° 3.4
Indicador de provisiones por tipo de cartera.
(porcentaje)



- El cuadro N° 3.4 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 diciembre de 2013, desde un 108,98 % a un 112,52 %, explicado mayormente por la cartera comercial. Por el contrario, el índice de cobertura de provisiones de consumo disminuyó en doce meses, desde un 295,82 % a un 285,94 %.
- El gráfico N° 3.4 muestra la evolución del índice de provisiones por tipo de cartera en los últimos doce meses.

3. Riesgo de Crédito (continuación)

- En el gráfico N° 3.5 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 diciembre de 2014.
- En relación al índice de provisiones sobre colocaciones, Banco Falabella registró el mayor indicador con un 4,38 %, seguido del Banco Santander con un 3,06 % y del Banco del Estado con un 2,65 %.
- Respecto de la morosidad de 90 días o más, Banco Falabella registró el mayor coeficiente con un 3,56 % seguido de los bancos Del Estado con un 3,44 % y Santander con un 2,81 %.
- Las entidades con mayores índices de cartera deteriorada, al cierre de 2014 son Banco Falabella con un 8,47 % de sus colocaciones, seguido de Banco del Estado con un 8,21 % y Banco Santander con un 7,06 %.
- Al incorporar las provisiones adicionales (MM\$ 652.908), el Índice de provisiones sobre colocaciones para el sistema bancario se incrementa de un 2,42 % a un 2,93 %, alcanzando el mayor indicador el Banco del Estado con un 5,08 % (gráfico N° 3.6). Por otra parte, si además se agregan las provisiones mínimas, el índice de provisiones se mantiene en 2,93 %.
- 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 año 2014 ascendieron a MM\$ 1.414.214, concentrando los créditos de consumo el 64,58 %. Los créditos comerciales representaron un 31,52 % de los castigos y los créditos para la vivienda, un 3,90 %.
- Los castigos provenientes de créditos comerciales mostraron un aumento del 16,25 % respecto de igual periodo del ejercicio anterior, al igual que la cartera de consumo cuya alza fue de un 3,22 %. Por el contrario, los castigos provenientes de créditos para la vivienda mostraron un retroceso que alcanzó un 33,99 % (Ver cuadro N° 3.5).

Cuadro N° 3.5 Castigos del ejercicio. (*)

Tipo cartera	dic-14 acum. (MM\$)	Participación (%)	Variación anual (%)
Comercial	445.811	31,52	16,25
Consumo	913.292	64,58	3,22
Vivienda	55.111	3,90	-33,99
Total	1.414.214	100	4,62

(*): Los valores no consideran los recuperos.

Gráfico N° 3.5
Índices de Provisiones, de colocaciones deterioradas y de morosidad de 90 días o más a diciembre de 2014. (porcentaje)

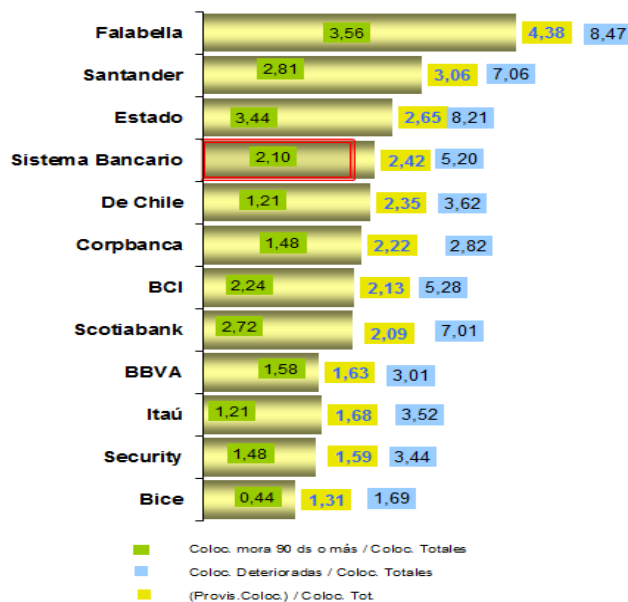
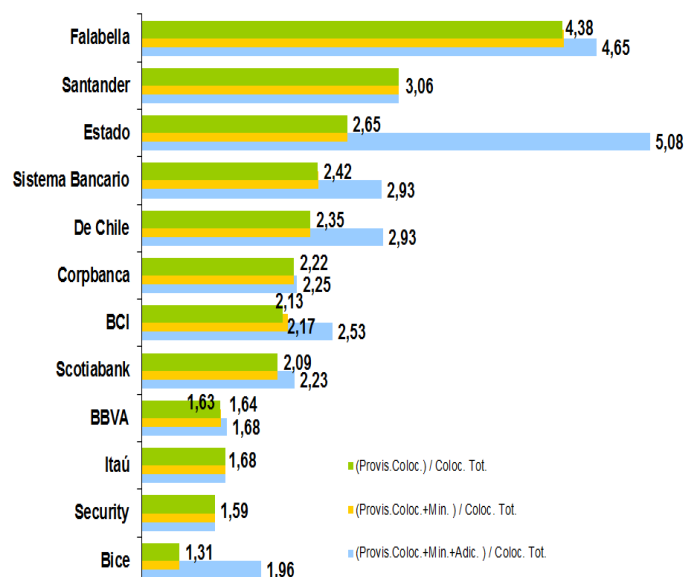


Gráfico N° 3.6
Índices de provisiones considerando provisiones adicionales al mes de diciembre de 2014. (porcentaje)

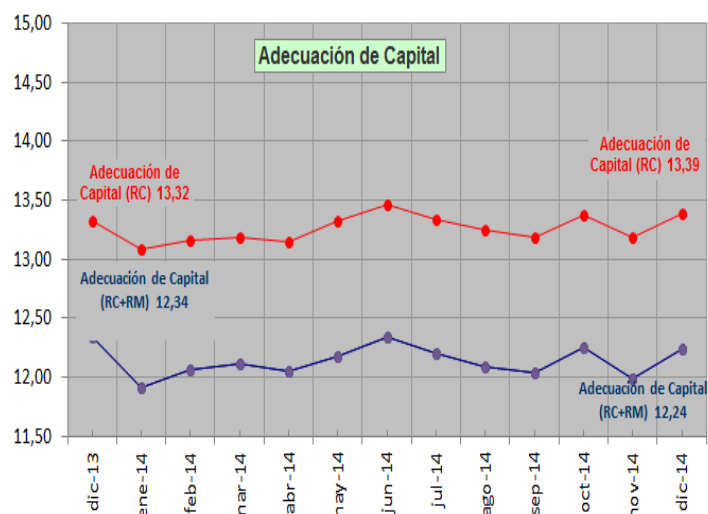


4. Solvencia

- Al cierre de 2014, el índice de adecuación de capital se elevó hasta un 13,39 % lo que significó un aumento respecto del cierre del trimestre anterior (13,18 %) y respecto de un año atrás (13,32 %). Al incorporar una estimación de los requerimientos necesarios para enfrentar los riesgos de mercado, el índice se situó en 12,24 %. El aumento observado durante el cuarto trimestre, corresponde principalmente por aumento del patrimonio efectivo.
- 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 diciembre de 2014, el Banco del Estado registra el menor indicador con un 11,49 %. Le siguen los bancos BBVA con un índice de 11,51 % e Itaú con un índice de 11,64 %.
- 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 %). No obstante, el Banco del Estado, al igual que el trimestre anterior, continuó exhibiendo el índice más débil, con un 4,10 %.
- Por otra parte, la relación de bonos subordinados a capital básico alcanzó a un 30,97 %, encontrándose cuatro instituciones en el límite normativo del 50 % (BBVA, Internacional, Corpbanca y Del Estado).
- Por último, la relación interés minoritario sobre capital básico alcanzó un 2,34 %, encontrándose únicamente Corpbanca ajustada al límite normativo del 20 %.

Gráfico N° 4.1

Adecuación de Capital con Riesgo de Crédito (RC) y con Riesgo de Mercado (RM). (porcentaje)



Al cierre de 2014, el índice de adecuación de capital alcanzó un 13,39 %. Al considerar los requerimientos estimados de capital por riesgo de mercado, desciende a un 12,24 %.

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

Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito (%)	N° de instituciones referidas a:												
	dic-13	ene-14	feb-14	mar-14	abr-14	may-14	jun-14	jul-14	ago-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
mayor o igual a 10% y menor a 11%	1	1	1	1	0	1	0	0	1	1	1	1	0
mayor o igual a 11% y menor a 12%	2	3	2	2	3	1	2	2	1	1	1	2	3
mayor o igual a 12% y menor a 15%	9	9	10	10	10	11	11	10	11	11	10	9	9
mayor o igual a 15% y menor a 20%	4	4	4	4	5	2	3	5	4	3	4	6	5
mayor o igual a 20%	7	6	6	6	5	8	7	6	6	7	7	5	6
Total instituciones bancarias	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23	23

5. Resultados y Eficiencia

Resultados

- La utilidad después de impuestos alcanzó, al cierre del año 2014, a MM\$ 2.481.525 (equivalentes a MMUSD 4.086)⁽¹⁾, incrementándose un 22,69 % respecto del ejercicio anterior. El mayor resultado obedeció, principalmente, a un alza relevante en el margen de intereses y reajustes, explicada por la mayor inflación registrada durante el año. Sin embargo, dicha alza fue atenuada por un incremento en el gasto en provisiones totales y mayores gastos de apoyo en el periodo.
- El gasto en provisiones totales alcanzó los MM\$ 1.963.342 aumentando un 10,26 % respecto a igual periodo del año anterior. El gasto en provisiones de la cartera comercial creció un 10,42 % y, en menor medida, lo hizo el gasto en provisiones de la cartera de consumo, con un alza de 3,07 %. En tanto, el gasto en provisiones de vivienda disminuyó un 16,60 %. Por su parte, el gasto en provisiones adicionales creció un 191,40 % en doce meses representando el 9,00% del gasto total, concentrado especialmente en vivienda.
- Los gastos de apoyo alcanzaron a MM\$ 3.917.639 expandiéndose un 8,79 % en doce meses. El crecimiento fue explicado, en gran parte, por el aumento en el ítem remuneraciones y gasto en personal.
- El margen de intereses y reajustes aumentó en 18,34 %, respecto de diciembre de 2013, alcanzando los MM\$ 6.096.646. Este incremento se debió al aumento en los intereses y reajustes netos del sistema, influido por mayor inflación.
- Las comisiones netas alcanzaron los MM\$ 1.394.669, incrementándose un 2,16 % respecto de igual periodo del año 2013. Este aumento se concentra, principalmente, en los ingresos por comisiones por servicios de tarjetas y otras comisiones ganadas.
- 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 0,64 % en términos reales, alcanzando los MM\$ 968.305, explicado por una mayor utilidad de cambio neta.

Rentabilidad

- Al cierre del año 2014, la rentabilidad sobre el patrimonio promedio, (ROAE)⁽²⁾ se elevó hasta un 18,17 %. Del mismo modo la rentabilidad sobre activos promedio (ROAA) aumentó hasta un 1,46%. Estas cifras se comparan positivamente respecto a lo observado doce meses atrás, cuyas rentabilidades alcanzaban un 15,95 % y un 1,30%, respectivamente (Ver gráfico N° 5.1 y cuadro N° 5.1).

Eficiencia

- El indicador gastos operacionales a ingresos operacionales alcanzó un 49,33 % al cierre de diciembre, lo que significó una mejora respecto a lo exhibido en igual periodo del año 2013 (49,63 %). Lo anterior responde, principalmente, a la mejora en el margen de intereses y reajustes en igual periodo. En cambio, el índice de gastos operacionales sobre activos, de 2,34 %, mostró un deterioro respecto de doce meses atrás (2,26 %) (Ver cuadro N°5.1).

(1): Tipo de cambio \$ 607,38 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 Cuarto Trimestre - Año 2014

Cuadro N° 5.1 Resultados y Eficiencia del Sistema.

	dic-14		Var. 12 meses (%)	Porcentaje sobre activos (1)				
	MM\$	MMUS\$		dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14
Margen de intereses	6.096.646	10.038	18,34	3,07	3,56	3,66	3,39	3,37
Comisiones netas	1.394.669	2.296	2,16	0,81	0,80	0,82	0,78	0,77
Utilidad neta de operaciones financieras	421.796	694	-8,78	0,28	0,53	0,33	0,32	0,23
Utilidad (pérdida) de cambio neta	546.509	900	9,35	0,30	0,10	0,22	0,28	0,30
Recuperación de créditos castigados	369.586	608	10,41	0,20	0,20	0,21	0,20	0,20
Otros ingresos operacionales netos	-188.102	-310	517,20	-0,05	-0,21	-0,20	-0,21	-0,20
Resultado operacional bruto	8.641.104	14.227	11,02	4,60	5,00	5,04	4,76	4,68
Gasto en provisiones totales	-1.963.342	-3.232	10,26	-1,08	-1,20	-1,16	-1,09	-1,09
Gastos de apoyo	-3.917.639	-6.450	8,79	-2,15	-2,19	-2,24	-2,15	-2,17
Resultado operacional neto	2.760.123	4.544	14,92	1,43	1,75	1,78	1,63	1,53
Resultado del ejercicio (2)	2.481.524	4.086	22,69	1,21	1,45	1,50	1,46	1,37

Resultado atribuible a los propietarios	2.425.757	3.994	21,67	1,19	1,43	1,48	1,43	1,34
--	-----------	-------	-------	------	------	------	------	------

Interés no controlador	55.767	92	93,55	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
-------------------------------	--------	----	-------	------	------	------	------	------

Memo:

Castigos del ejercicio	1.414.214	2.328	4,62	0,81	0,80	0,81	0,80	0,78
Resultado de operaciones financieras (3)	968.305	1.594	0,64	0,57	0,64	0,55	0,60	0,54
Gasto en provisiones neto (4)	-1.593.756	-2624	10,22	-0,86	-0,99	-0,94	-0,89	-0,88

Rentabilidad sobre activos después de imptos. (%)				1,21	1,45	1,50	1,46	1,37
Rentabilidad sobre patrimonio después de imptos. (%)				14,84	18,05	18,27	18,32	17,21
Rentabilidad sobre activos promedio después de imptos. (%) (5)				1,30	1,39	1,49	1,56	1,46
Rentabilidad sobre patrimonio promedio después de imptos. (%) (5)				15,95	17,17	18,43	19,25	18,17

(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.

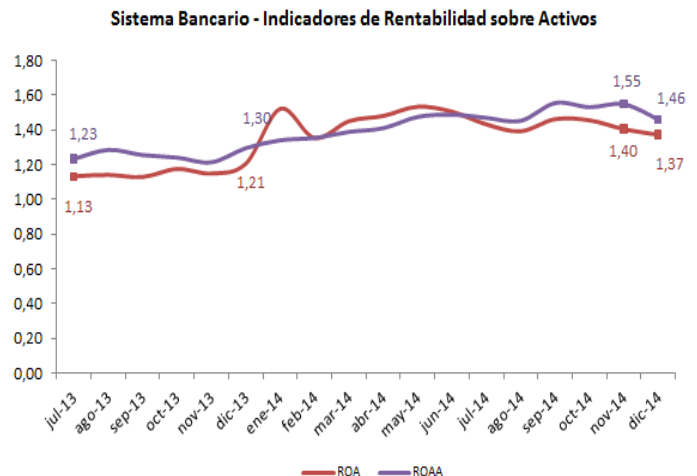
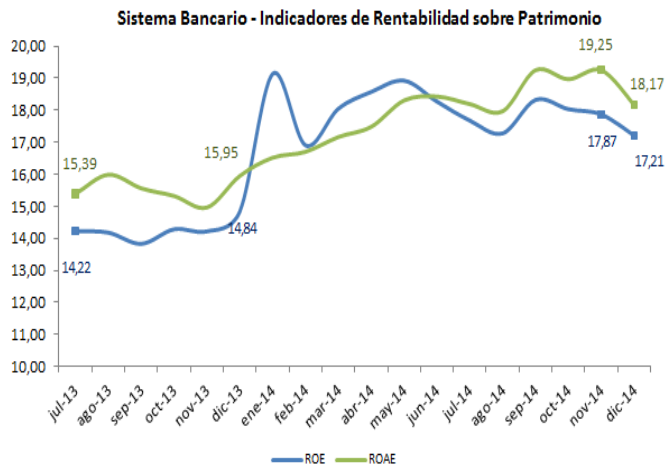
(5): ROAE (Return on Average Equity) y ROAA (Return on Average Assets), consideran los resultados netos de doce meses reales móviles y el promedio del stock de patrimonio y/o activos, de los respectivos doce meses de resultados más el período que antecede esos doce meses.

Eficiencia	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	dic-14
Gastos en Provisiones / Resultado Operacional bruto	22,27	21,14	20,29	20,54	21,11
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	49,63	45,91	46,48	47,91	49,33
Gastos Operacionales / Activos	2,26	2,33	2,37	2,31	2,34

Relación de Activos totales a Patrimonio (en veces)	12,31	12,44	12,14	12,53	12,55
--	-------	-------	-------	-------	-------

Tipo de cambio: \$ 607,38 por dólar

Gráfico N° 5.1 Evolución Indicadores de Rentabilidad sobre Patrimonio y Activos.



6. Anexos

1. Resumen Indicadores del Sistema Bancario.

Variación real en 12 meses (%)	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
Adeudado por bancos	-23,60	12,93	11,78	1,81	-7,59	32,70	75,08
- Bancos del país	81,40	-66,03	-74,30	-95,85	-59,00	-20,65	101,78
- Bancos del exterior	1,65	-16,75	4,89	5,21	5,05	0,85	41,69
- Provisiones de adeudado por bancos	-6,72	-25,25	-16,83	-20,79	-13,45	-23,93	11,72
- Banco Central de Chile	-47,38	72,56	330,74	35,64	-14,39	152,19	114,71
Créditos y cuentas por cobrar a clientes	10,91	10,52	7,57	5,78	5,39	5,02	4,29
- Colocaciones Comerciales (empresas)	10,52	9,96	5,76	3,50	3,05	2,75	2,35
- Colocaciones Personas	11,93	11,79	11,06	9,78	9,40	8,93	7,54
- Colocaciones Consumo	15,10	14,17	11,89	8,85	7,67	6,20	2,71
- Colocaciones Vivienda	10,20	10,48	10,61	10,29	10,35	10,45	10,31
- Provisiones de créditos y ctas. por cob. a clientes	17,24	16,15	15,19	8,81	7,82	7,23	5,70
Instrumentos financieros no derivados	6,85	-2,88	1,77	4,00	3,20	3,90	2,60
- Instrumentos para negociación	-1,83	-7,74	0,64	6,26	-0,60	10,71	19,44
- Instrumentos de inversión	11,48	-0,19	2,44	2,93	5,12	0,57	-5,34
- Disponibles para la venta	10,58	-1,31	1,04	2,93	5,60	0,79	-4,93
- Hasta el vencimiento	67,23	67,20	95,57	3,04	-12,60	-8,41	-21,84
Activos totales	10,69	12,12	7,23	10,39	9,15	9,68	7,85
Depósitos totales	9,75	10,10	2,59	2,47	1,63	3,59	2,77
- Depósitos a la vista	15,69	19,97	13,39	7,66	8,96	10,27	7,85
- Depósitos a plazo	7,34	6,36	-1,56	0,38	-1,19	0,95	0,54

Memo:

Colocaciones	11,02	10,19	7,30	5,59	5,34	4,95	4,81
Colocaciones sin Corpbanca Colombia							
Colocaciones	8,02	7,00	3,88	5,13	5,19	5,13	5,16
Colocaciones Empresas	6,83	6,08	1,58	2,96	2,89	2,84	2,75
Colocaciones Consumo	11,95	10,57	8,01	8,09	7,46	6,37	3,22
Colocaciones Vivienda	9,03	9,29	9,33	10,05	10,25	10,45	10,44

Riesgo (%)

Provisión Colocaciones / Colocaciones	2,39	2,43	2,44	2,43	2,43	2,42	2,42
Provisiones Coloc. Empresas / Coloc. Empresas	2,20	2,26	2,30	2,33	2,35	2,36	2,36
Provisiones Coloc. Personas / Coloc. Personas	2,78	2,76	2,72	2,64	2,61	2,59	2,59
Provisiones Coloc. Consumo / Coloc. Consumo	6,31	6,46	6,43	6,17	6,14	6,12	6,11
Provisiones Coloc. Vivienda / Coloc. Vivienda	0,75	0,67	0,67	0,72	0,71	0,70	0,70
Coloc. con morosidad de 90 días o más / Coloc.	2,13	2,16	2,19	2,13	2,10	2,04	2,10
Coloc. con morosidad de 90 días o más Empresas / Coloc. Empresas	1,68	1,75	1,82	1,75	1,72	1,65	1,72
Coloc. con morosidad de 90 días o más Personas / Coloc. Personas	2,90	2,83	2,80	2,76	2,71	2,69	2,74
Coloc. con morosidad de 90 días o más Consumo / Coloc. Consumo	2,11	2,10	2,08	2,14	2,09	2,06	2,10
Coloc. con morosidad de 90 días o más Vivienda / Coloc. Vivienda	3,31	3,20	3,16	3,07	3,01	3,00	3,05
Coloc. Cartera Deteriorada / Coloc.	5,10	5,11	5,14	5,20	5,19	5,14	5,20
Coloc. Cartera Deteriorada Empresas / Coloc. Empresas	4,11	4,16	4,26	4,34	4,37	4,35	4,39
Coloc. Cartera Deteriorada Personas / Coloc. Personas	6,87	6,74	6,67	6,69	6,63	6,56	6,65
Coloc. Cartera Deteriorada Consumo / Coloc. Consumo	7,24	7,16	7,17	7,32	7,27	7,25	7,29
Coloc. Cartera Deteriorada Vivienda / Coloc. Vivienda	6,65	6,50	6,39	6,34	6,28	6,19	6,30

Solvencia (%)

Patrimonio Efectivo / Activos Ponderados por Riesgo de Crédito	13,32	13,18	13,46	13,18	13,38	13,19	13,39
Capital Básico / Activos Totales	7,11	7,06	7,24	7,05	7,12	7,00	7,08

Resultado y Eficiencia (%)

Margen de Intereses / Activos	3,07	3,56	3,66	3,39	3,42	3,35	3,37
Resultado Operacional Bruto / Activos	4,60	5,00	5,04	4,76	4,76	4,65	4,68
Gastos de Provisiones / Activos	1,03	1,06	1,02	0,98	0,97	0,97	0,99
Gasto en Provisiones / Resultado Operacional bruto	22,27	21,14	20,29	20,54	20,46	20,94	21,11
Resultado Final / Activos totales (ROA)	1,21	1,45	1,50	1,46	1,46	1,40	1,37
Resultado Final / Patrimonio (ROE)	14,84	18,05	18,27	18,32	18,04	17,87	17,21
Rentabilidad sobre activos promedio después de imptos (ROAA)	1,30	1,39	1,49	1,56	1,53	1,55	1,46
Rentabilidad sobre patrimonio promedio después de imptos (ROAE)	15,95	17,17	18,43	19,25	18,97	19,25	18,17
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	49,63	45,91	46,48	47,91	48,37	47,96	49,33
Gastos Operacionales / Activos	2,26	2,33	2,37	2,31	2,34	2,26	2,34

6. Anexos (continuación).

2. Principales componentes del Balance del Sistema Bancario.

	dic-14		Importancia respecto a Activos (%)	Var. real anual (%)		
	MMS	MMUS\$		oct-14	nov-14	dic-14
Adeudado por bancos	3.778.520	6.221	2,09	-7,59	32,70	75,08
- Bancos del país (1)	358.833	591	0,20	-59,00	-20,65	101,78
- Préstamos interbancarios	358.808	591	0,20	-59,06	-20,70	101,68
- Créditos de comercio exterior	0	0	0,00	-13,45	-44,33	-18,33
- Bancos del exterior (1)	1.607.383	2.646	0,89	5,05	0,85	41,69
- Préstamos interbancarios	935.165	1.540	0,52	20,19	19,48	61,29
- Créditos de comercio exterior	385.324	634	0,21	-22,75	-44,33	-18,33
- Provisiones constituidas de adeudado por bancos	-3.854	-6	0,00	-13,45	-23,93	11,72
- Banco Central de Chile	1.816.158	2.990	1,00	-14,39	152,19	114,71
Créditos y cuentas por cobrar a clientes (neto provisiones)	122.784.704	202.155	67,88	5,39	5,02	4,29
- Colocaciones Comerciales (empresas) (1)	76.527.116	125.995	42,31	3,05	2,75	2,35
- Préstamos comerciales	56.845.161	93.591	31,43	3,59	3,17	2,57
- Créditos de comercio exterior	7.554.347	12.438	4,18	-4,52	-3,75	-1,75
- Operaciones de factoraje	2.313.721	3.809	1,28	-3,04	-5,59	-9,71
- Colocaciones a personas (1)	49.341.115	81.236	27,28	9,40	8,93	7,54
- Colocaciones de consumo (1)	17.182.298	28.289	9,50	7,67	6,20	2,71
- Créditos de consumo en cuotas	11.764.407	19.369	6,50	2,78	1,53	0,78
- Deudores por tarjetas de crédito	4.077.388	6.713	2,25	26,60	24,07	8,29
- Otros	1.340.503	2.207	0,74	6,33	4,61	3,90
- Colocaciones para vivienda (1)	32.158.817	52.947	17,78	10,35	10,45	10,31
- Provisiones constituidas de créditos	-3.083.527	-5.077	-1,70	7,82	7,23	5,70
Créditos y ctas. por cobrar a clientes más provisiones	125.868.231	207.231	69,59	5,44	5,07	4,32
Instrumentos financieros no derivados	19.959.929	32.862	11,03	3,20	3,90	2,60
- Instrumentos para negociación	7.438.835	12.247	4,11	-0,60	10,71	19,44
- Instrumentos de inversión	12.521.094	20.615	6,92	5,12	0,57	-5,34
- Disponibles para la venta	12.275.027	20.210	6,79	5,60	0,79	-4,93
- Hasta el vencimiento	246.067	405	0,14	-12,60	-8,41	-21,84
Instrumentos financieros derivados (activos)	9.980.037	16.431	5,52	81,09	73,93	83,20
Activos totales	180.881.039	297.805		9,15	9,68	7,85
Depósitos totales	105.483.169	173.669	58,32	1,63	3,59	2,77
- Depósitos a la vista	33.724.581	55.525	18,64	8,96	10,27	7,85
- Cuentas corrientes	25.085.655	41.301	13,87	7,67	9,09	6,37
- de otras personas jurídicas (no bancos)	18.426.015	30.337	10,19	8,97	10,80	6,60
- de personas naturales	6.620.301	10.900	3,66	4,79	5,08	5,79
- Depósitos a plazo	71.758.588	118.144	39,67	-1,19	0,95	0,54
Contratos de retrocompra y préstamos de valores (pasivos)	3.278.579	5.398	1,81	-2,00	25,21	24,21
- Contratos de retrocompra	3.246.634	5.345	1,79	-3,17	23,97	23,01
- Obligaciones por préstamos de valores	31.945	53	0,018	7400,445	10705,985	14577,648
Obligaciones con bancos (del país, del exterior y BCCh)	9.179.695	15.114	5,07	0,66	-4,99	-3,86
- Bancos del país	876.643	1.443	0,48	11,16	4,46	26,06
Préstamos interbancarios	694.364	1.143	0,38	-8,86	-12,45	36,69
- Bancos del exterior	8.302.850	13.670	4,59	-0,06	-5,67	-6,21
- Banco Central de Chile	202	0	0,00	-60,48	-80,59	-39,88
Otras obligaciones financieras	928.975	1.529	0,51	-3,27	-10,23	-10,20
Instrumentos de deuda emitidos	30.287.490	49.866	16,74	17,32	15,39	15,15
- Letras de crédito	1.886.319	3.106	1,04	-15,66	-15,52	-15,42
- Bonos corrientes (ordinarios)	23.028.220	37.914	12,73	22,34	19,98	21,61
- Bonos subordinados	5.263.752	8.666	2,91	12,27	11,30	3,98
Patrimonio	14.415.422	23.734	7,97	7,03	6,69	5,77
Memo:						
Colocaciones	127.834.447	210.469	70,67	5,34	4,95	4,81
Créditos contingentes	36.949.508	60.834	20,43	7,76	6,42	2,87
Colocaciones de comercio exterior totales	7.939.671	13.072	4,39	-5,82	-6,33	-2,71
Operaciones de leasing totales	7.098.278	11.687	3,92	7,53	6,98	5,72
Cartera con morosidad de 90 días o más	2.499.195	4.115	1,38	0,53	-0,40	3,16
Cartera deteriorada	6.642.249	10.936	3,67	7,70	7,01	6,72

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

6. Anexos (continuación).

3. Composición de las Colocaciones según categoría.

Concepto	dic-13	mar-14	jun-14	sep-14	oct-14	nov-14	dic-14
Adeudado por Bancos (Cartera Individual)	1.245.339	1.012.027	1.246.537	1.277.449	1.410.381	1.610.949	1.966.216
Normal	1.244.840	1.011.506	1.246.537	1.277.449	1.410.381	1.610.949	1.966.216
Subestándar	0	0	0	0	0	0	0
Incumplimiento	499	521	0	0	0	0	0
Colocaciones Comerciales (Empresas)	70.760.598	71.924.094	73.234.122	75.043.769	74.926.398	76.787.713	76.519.294
Cartera Normal	66.270.268	67.175.087	68.310.499	69.995.071	69.819.317	71.507.976	71.094.196
Individual	55.644.985	56.653.156	57.320.698	58.835.409	58.544.624	60.206.111	59.720.587
Grupal	10.625.283	10.521.931	10.989.801	11.159.662	11.274.693	11.301.865	11.373.609
Subestándar	2.138.036	2.307.535	2.373.638	2.417.394	2.475.829	2.609.785	2.745.757
Cartera en Incumplimiento	2.352.294	2.441.472	2.549.985	2.631.304	2.631.252	2.669.952	2.679.341
Individual	1.196.567	1.248.431	1.326.531	1.396.255	1.397.943	1.437.802	1.431.430
Grupal	1.155.727	1.193.041	1.223.454	1.235.049	1.233.309	1.232.150	1.247.911
Colocaciones a Personas (Cartera Grupal)	43.420.940	44.852.804	46.286.586	47.620.009	48.151.521	48.864.009	49.337.220
Normal	40.452.114	41.842.233	43.214.998	44.451.020	44.972.653	45.671.586	46.071.175
Incumplimiento	2.968.826	3.010.571	3.071.588	3.168.989	3.178.868	3.192.423	3.266.045
Colocaciones de Consumo (Cartera Grupal)	15.833.584	16.203.629	16.457.303	16.814.918	16.885.263	17.059.556	17.182.296
Normal	14.697.340	15.054.815	15.289.890	15.598.262	15.669.161	15.834.572	15.940.910
Incumplimiento	1.136.244	1.148.814	1.167.413	1.216.656	1.216.102	1.224.984	1.241.386
Colocaciones para Vivienda (Cartera Grupal)	27.587.356	28.649.175	29.829.283	30.805.091	31.266.258	31.804.453	32.154.924
Normal	25.754.774	26.787.418	27.925.108	28.852.758	29.303.492	29.837.014	30.130.265
Incumplimiento	1.832.582	1.861.757	1.904.175	1.952.333	1.962.766	1.967.439	2.024.659
Créditos Contingentes	33.996.127	34.075.599	34.921.757	36.448.142	35.888.569	36.638.141	36.949.508
Cartera Normal	33.797.964	33.879.435	34.690.390	36.212.787	35.656.355	36.383.518	36.699.709
Individual	16.347.050	16.081.960	16.369.187	16.693.302	16.471.129	16.918.210	17.281.730
Grupal	17.450.914	17.797.475	18.321.203	19.519.485	19.185.226	19.465.308	19.417.979
Cartera Subestándar	97.759	94.659	120.909	117.442	121.767	135.064	133.508
Cartera en Incumplimiento	100.404	101.505	110.458	117.913	110.447	119.559	116.291
Individual	31.068	28.758	33.178	36.506	33.955	34.655	34.120
Grupal	69.336	72.747	77.280	81.407	76.492	84.904	82.171

6. Anexos (continuación).

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

dic-14							
Instituciones	Indicadores (%)			Límites de componentes del Patrimonio efectivo (%)			Clasificación de Solvencia
	Patrimonio efectivo / Activos ponderados por riesgo de crédito	Patrimonio efectivo / APRC + Estimación activos ponderados por riesgo de mercado	Capital básico / Activos totales	Bonos subordinados / Capital básico	Interés minoritario / Capital básico	Provisiones voluntarias / Activos ponderados por riesgo de crédito	
Límite	8,00	S/N	3,00	50,00	20,00	1,25	
Banco Bice	13,43	13,24	6,48	43,71	0,01	0,59	A
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile	11,51	10,44	5,40	50,00	0,05	0,04	A
Banco Consorcio	18,61	17,99	10,22	38,05	0,00	0,16	A
Banco de Chile	13,32	12,79	7,89	23,06	0,00	0,53	A
Banco de Crédito e Inversiones	13,78	12,87	7,19	36,38	0,00	0,32	A
Banco de la Nación Argentina	136,34	136,34	65,98	0,00	0,00	0,00	A
Banco del Estado de Chile	11,49	10,78	4,10	50,00	0,45	1,10	A
Banco do Brasil S.A.	31,16	30,82	27,20	0,00	0,00	0,00	A
Banco Falabella	15,72	15,58	8,83	20,21	0,01	0,00	A
Banco Internacional	12,56	11,72	5,94	50,00	0,00	0,14	A
Banco Itaú Chile	11,64	10,96	7,66	10,69	0,01	0,00	A
Banco Paris	19,44	19,41	15,04	0,00	0,05	0,80	A
Banco Penta	16,82	15,50	12,09	0,00	0,00	0,05	A
Banco Ripley	20,23	20,21	15,13	0,00	0,13	0,00	A
Banco Santander-Chile	14,01	12,54	7,92	27,27	1,27	0,00	A
Banco Security	12,47	11,85	6,77	45,02	0,02	0,00	A
Corpbanca	12,39	10,17	6,37	50,00	20,00	0,02	A
Deutsche Bank (Chile)	134,45	24,83	40,79	0,00	0,00	0,00	A
HSBC Bank (Chile)	19,51	14,22	6,90	0,00	0,00	0,00	A
JP Morgan Chase Bank, N.A.	85,35	36,43	32,76	0,00	0,00	0,00	A
Rabobank Chile	13,45	12,04	7,43	42,98	0,00	0,03	A
Scotiabank Chile	13,38	12,71	7,93	12,48	0,00	0,14	A
The Bank of Tokyo-Mitsubishi Ltd.	106,27	105,99	27,94	0,00	0,00	0,00	A
Sistema Bancario	13,39	12,24	7,08	30,97	2,34	0,31	

S/N: Sin Norma