



ACCIÓN DE RATING

5 de agosto, 2022

Primera Clasificación

RATINGS

CCB, Agencia en Chile

Solvencia y depósitos de largo plazo	AAA
Depósitos de corto plazo	N1+
Tendencia	Estable
Estados financieros	May-22

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍA

[Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras](#)

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205
Gerente de clasificación
floyola@icrchile.cl

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209
Director Senior Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Carlos Luna +56 2 2384 9771
Director Asociado Instituciones Financieras
cluna@icrchile.cl

Jeremías Cortes +56 2 2896 8217
Analista Instituciones Financieras
jcortes@icrchile.cl

INFORMES RELACIONADOS

[Outlook 2022 Instituciones Financieras](#)

[Resultados 2021 Industria Bancaria](#)

[Resultados bancos mayo 2022](#)

China Construction Bank, Agencia en Chile

Informe de primera clasificación de riesgo

ICR Clasificadora de Riesgo clasifica en categoría AAA, la solvencia y depósitos de largo plazo y, en N1+ los depósitos de corto plazo de China Construction Bank, Agencia en Chile (CCB Chile). La tendencia es Estable. El rating se fundamenta en los siguientes factores:

El sólido respaldo que recibe de su matriz en China, China Construction Bank Corporation — clasificada en categoría A1/Stable en escala internacional por Moody's Investors Service—, considerado como uno de los bancos globales más grandes del mundo, con una red de sucursales presente en 31 países. La agencia en Chile pertenece en un 100% a China Construction Bank y forma parte de la estrategia internacional de este grupo financiero mundial, con un alto nivel de integración corporativa.

Para efectos de nuestro análisis, CCB Chile es una extensión del banco global, lo que torna su valor intrínseco indistinguible en relación con los fundamentos económicos de su matriz. Por lo tanto, según el criterio de Support Assessment, se le asigna la categoría SA1, reflejando el equivalente al nivel de solvencia de su matriz en su rating final.

La agencia en Chile inició sus operaciones el año 2016 y está enfocada en el segmento de banca corporativa, cuyo mercado objetivo son compañías chinas con operaciones en Chile, grandes corporaciones chilenas con negocios en China, y empresas que participen del comercio exterior y requieran servicios bancarios. La propuesta de valor consiste en ser el banco de clearing en el país, explotando las ventajas que le otorga el estar integrado a la extensa red de sucursales compensatorias de RMB que tiene China Construction Bank en el mundo. Así, puede ofrecer productos de financiamientos corporativos, comercio exterior, y servicios de tesorería como liquidación de divisas con foco en RMB, CLP, y USD; además de captación de depósitos de clientes corporativos.

Los resultados de CCB Chile se atribuyen principalmente a sus lineamientos estratégicos, con un fuerte control de los riesgos y un crecimiento sostenido y prudente de sus operaciones. En 2021, la agencia registra un resultado positivo, apalancado en el crecimiento de sus ingresos por intereses y reajustes, dado el mayor nivel de inflación observado en el país. A mayo de 2022, la agencia registra un resultado superlativo, sobre tres veces lo registrado en 2021, gracias a los mayores ingresos operacionales.

La estructura de financiamiento de CCB Chile, se sustenta principalmente en su patrimonio y, en segundo lugar, por los depósitos a plazo de clientes de banca corporativa y clientes institucionales (FFMM). Además, el banco mantiene un soporte de liquidez por parte de su matriz, con facilidad de préstamos y financiamiento. Desde su apertura en Chile, el banco mantiene un apropiado calce entre activos y pasivos, además registra altos niveles de liquidez, reflejada en un indicador de LCR que se ha ubicado consistentemente sobre el límite normativo, al igual que su índice de NSFR.

CCB Chile mantiene una holgada solvencia normativa, registrando un índice de Basilea de 53,9% a marzo de 2022, compuesto únicamente por su CET1. Se destaca el control del banco en materia de gestión interna de suficiencia de capital, con reportes constantes a su controlador y al regulador local. De acuerdo con las proyecciones internas, CCB Chile cumpliría con los estándares de Basilea III en un horizonte de mediano plazo, sin la necesidad de solicitar capital adicional a su matriz.

China Construction Bank, Agencia en Chile (CCB Chile) se beneficia del apoyo financiero y el *know-how* que le otorga su matriz

China Construction Bank es uno de los bancos más importantes de China, y el segundo más grande en términos de activos

El banco opera, además de su país de origen, en Estados Unidos, Canadá, América Latina, Europa, Asia Pacífico, y el Medio Oriente. Los ingresos durante el año fiscal 2021 fueron generados en un 97,5% por la banca china, mientras que un 2,5% provino de la banca internacional. Al cierre de 2021, la capitalización de mercado de la matriz alcanzó USD \$175.302 millones, ocupando el sexto lugar en el ranking mundial.

La entidad fue establecida en 1954 como Banco Popular de Construcción de China, siendo de propiedad totalmente estatal. Su objetivo principal era administrar fondos gubernamentales para proyectos estatales de infraestructura. Con el tiempo, la institución fue asumiendo más funciones de banca, pasando a ser la banca comercial su actividad principal. El año 1996, cambió su nombre a Construction Bank of China, y en 2004 luego de un procedimiento de separación con el Estado cambió su nombre a China Construction Bank Corporation, constituyéndose como una compañía pública listada en la Hong Kong Stock Exchange.

Actualmente, La República Popular China posee el 57,11% de la compañía a través de la estatal Huijin, mientras que el resto de la propiedad se transa en bolsa y se encuentra atomizada.

Se considera que China Construction Bank, Agencia en Chile posee un fuerte respaldo de su matriz, ante un posible escenario de incumplimiento

La matriz perteneciente al grupo China Construction Bank Corporation, ofrece un sólido respaldo, siendo clasificada en categoría A1/Estable en escala internacional por Moody's Investors Service, quien destaca a la compañía como uno de los bancos más grandes del mundo, representando el 9,5% y el 9,4% de la participación de créditos y depósitos, respectivamente en el mercado chino, siendo un punto fuerte el respaldo estatal que recibe la compañía. Adicionalmente, el organismo internacional *Financial Stability Board* ha designado a CCB como uno de los 30 bancos de importancia sistémica a nivel global. La Agencia en Chile pertenece en un 100% a China Construction Bank Corporation y forma parte de la estrategia internacional de este grupo financiero.

Para efectos de nuestro análisis, CCB Chile es una extensión del banco global, lo que torna su valor intrínseco indistinguible en relación con los fundamentos económicos de su matriz. Por lo tanto, según el criterio de Support Assessment, se le asigna la categoría SA1, reflejando el equivalente al nivel de solvencia de su matriz en su rating final.

CCB Chile ha establecido su marco normativo cumpliendo con las disposiciones establecidas por los reguladores locales y los lineamientos de su casa matriz, siempre que no se contrapongan a la regulación local.

El banco ha definido un segmento operacional único, denominado Banca Corporativa. El negocio consiste en ofrecer soluciones financieras de valor agregado a aquellos clientes que forman parte del mercado objetivo, que corresponden a corporaciones de origen chino con interés en desarrollar negocios en Chile, corporaciones chilenas con negocios y/o potencial de negocios en China, y otras instituciones financieras como administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguros, e instituciones bancarias. Adicionalmente, busca desarrollar negocios en RMB y proveer financiamiento a proyectos de infraestructura y energía (entre otros). CCB Chile pone a disposición de estos clientes una variedad de servicios financieros, tales como créditos bilaterales, sindicados, financiamiento de proyectos, productos de comercio exterior, intermediación financiera, y productos de tesorería.

CCB, AGENCIA EN CHILE

China Construction Bank, Agencia en Chile fue establecida en 2016 y es la primera sucursal del banco estatal chino en América del Sur, constituyéndose como el banco de *clearing* de RMB en Chile.

Desde la red local de *clearing*, CCB Chile extiende sus servicios hacia las instituciones financieras del país, promoviendo el desarrollo del mercado local de RMB a través del ofrecimiento de diversos productos en moneda china.

LÍNEAS DE NEGOCIO

I. Banca Corporativa: Ofrece a sus clientes corporativos diversos productos bancarios, entre ellos cuentas corrientes en RMB, USD, y CLP; Depósitos a Plazo, Créditos, Financiamiento de proyectos, Garantías, y productos de Comercio Exterior.

II. Servicios de RMB: Provee cuentas en RMB para operaciones transfronterizas, financiamiento en RMB, y ofrece servicios de operaciones spot y forward en RMB.

III. RMB Clearing: Ofrece cuentas *clearing* en RMB para bancos participantes del sistema chino CIPS, además provee a los bancos participantes servicio de transferencias transfronterizas hacia y desde China, y servicios de apoyo de liquidez en RMB.

IV. Comercio de divisas: Comercio de CLP y las principales divisas internacionales, con el soporte de la red internacional de CCB, con especial experiencia en el comercio de RMB.

Fuente: Información de la compañía

Administración

Pu Zhang	Gerente General
Juan Morales	Auditor Interno
Ning Yu	Subgte. General
Patricio Monsalve	Gte. De Tesorería
Antonieta López	Compliance Officer
Kathia Vivanco	Gte. RRHH
Marisa Villarroel	Gte. Operaciones y Contabilidad

Fuente: El banco

Crecimiento prudente de la actividad en Banca Corporativa, con un fuerte control de los riesgos

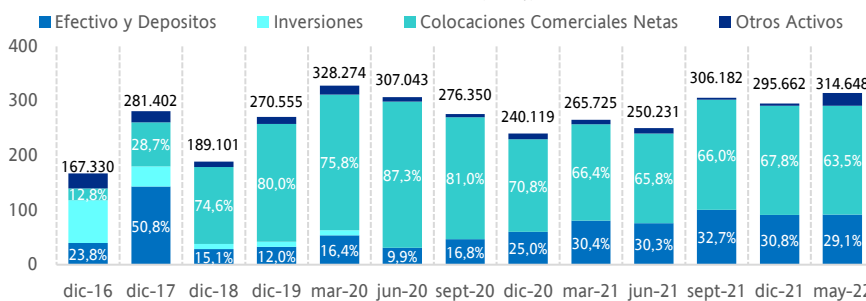
Mix de activos intensivo en colocaciones comerciales, y un volumen de acotada participación dentro del mercado local

CCB Chile es un banco pequeño en cuanto a tamaño de activos, con un monto de \$314.000 millones a mayo de 2022, que representa el 0,09% del sistema. El mayor componente de los activos son colocaciones comerciales (63,5%) a grandes empresas, seguido del efectivo y depósitos en bancos (29,1%), correspondiente en su mayoría a depósitos en el Banco Central de Chile y depósitos en bancos del exterior.

A la fecha, la agencia registra un mix con mayor foco en colocaciones respecto a otras sucursales que representan a grupos bancarios internacionales¹ y participan de la banca chilena. Luego del fuerte crecimiento de la cartera exhibido en los primeros años de operación de la agencia, se registra una contracción en 2020 producto de los efectos de pandemia en el mercado y mayores restricciones desde casa matriz para la admisión de créditos.

Colocaciones comerciales netas y efectivo y depósitos componen la mayor parte de los activos

Evolución de la distribución de los activos de CCB Chile (MM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Segmento objetivo alineado al foco de negocio de la matriz y su estrategia global

CCB Chile ha definido como segmentos económicos objetivo aquellos definidos por su matriz, manteniendo un exhaustivo control respecto a los límites de participación. Pese a lo anterior, casa matriz entrega cierta flexibilidad a la operación en Chile para explorar otras alternativas de negocios que puedan ser atractivas dentro de los lineamientos del banco. Respecto a las empresas objetivo, estas deben cumplir con ventas por sobre USD 50 millones anuales, a fin de poder optimizar el uso de los recursos. El foco principal es financiamientos de corto plazo, pero con la posibilidad de financiamiento de mediano y largo plazo, en forma directa o en conjunto a otros bancos.

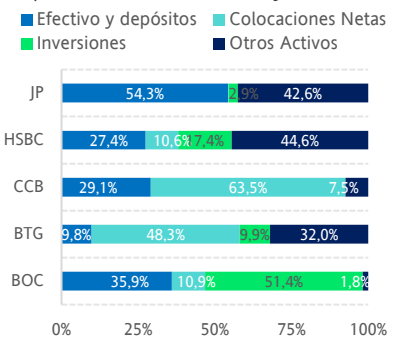
Riguroso control de riesgo y sólido perfil crediticio de su cartera

La cartera de la compañía se concentra en clientes A3 y A4 según la segmentación de la CMF, correspondiente a un perfil de compañías con capacidad crediticia suficiente para hacer frente al pago de sus obligaciones financieras. Los deudores clasificados en esta categoría poseen sólidos fundamentos financieros y competitivos, y a mayo de 2022 representan el 87% de las colocaciones de la agencia.

Cabe destacar que la estrategia orientada hacia grandes corporaciones con holgada capacidad de pago le permite operar con ratios de calidad de cartera muy favorables respecto a la media de la banca. Históricamente CCB Chile no registra cartera en mora mayor a 90 días, dado que sus deudores no exhiben incumplimiento. A mayo 2022, el índice de riesgo registra 1,48%, ubicándose bajo lo observado en la industria en el segmento comercial. A diferencia de la cartera comercial de los bancos middle market², CCB Chile concentra su cartera en clientes de gran tamaño.

Composición de los activos está más concentrada en colocaciones, respecto de sus pares

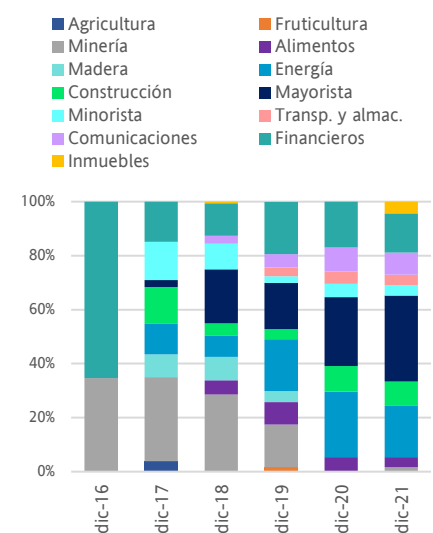
Composición de los activos a may-22



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

CCB Chile ha diversificado sus colocaciones comerciales, en línea con el foco de su matriz

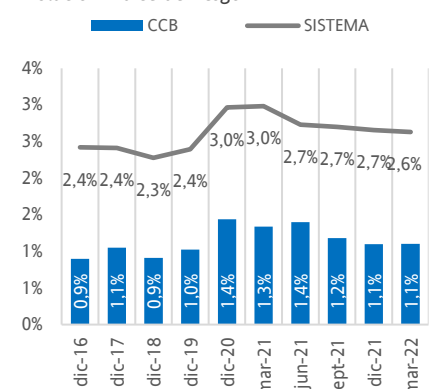
Diversificación de colocaciones



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Índice de riesgo de la cartera comercial se ubica bajo el promedio de la industria

Evolución índice de riesgo



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Resultados acordes a objetivos de la agencia. Nivel de Basilea se favorece de la acotada exposición al riesgo del banco

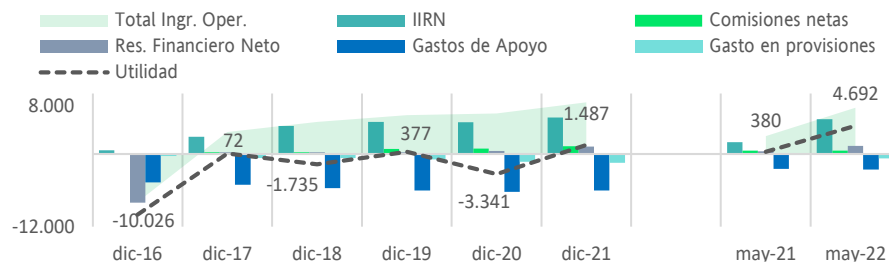
Mayor ingreso por intereses y comisiones explica alza en resultados del último año

Los resultados de CCB Chile se atribuyen principalmente a sus lineamientos estratégicos, con un fuerte control de los riesgos y un crecimiento sostenido y prudente de sus operaciones. Para los primeros años de operación, se observa un resultado fluctuante, dado que los ingresos por intereses y reajustes no alcanzaron a cubrir del todo los costos operacionales.

En 2021, la agencia registra un resultado positivo, apalancado en el crecimiento de sus ingresos por intereses y reajustes, dado el mayor nivel de inflación observado en el país, sumado a una limitada exposición a los riesgos crediticios. Del mismo modo, a mayo de 2022, la agencia registra un resultado superlativo, sobre tres veces lo registrado en 2021, gracias a los mayores ingresos por intereses y reajustes.

Mayores ingresos operacionales permiten generar utilidades en 2021 y en lo que va de 2022

Evolución Estado de Resultados – CCB Chile



Nota: IIRN: Ingresos por Intereses y Reajustes Netos. ROB: Resultado Operacional Neto. Dado el cambio en el sistema contable, las cifras del ejercicio 2022 no son del todo comparables.

Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

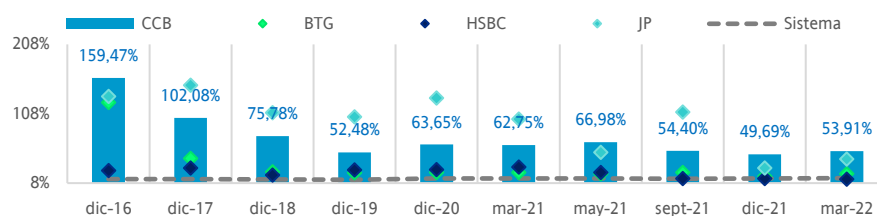
Las rentabilidades ROAA³ y ROAE⁴ CCB Chile se ubican bajo la industria y en línea con el bajo resultado generado en los primeros años de operación. Es importante considerar que, dentro de los principales objetivos de la agencia en Chile, al momento de desarrollar un plan de crecimiento, está el control de los riesgos, por sobre la generación de rentabilidad.

Acotada exposición al riesgo de crédito mantiene un elevado índice de Basilea⁵

CCB Chile cumple holgadamente con la normativa de solvencia bancaria, registrando un índice de Basilea de 53,9% a marzo de 2022, similar a sus principales pares y muy por sobre el promedio de la industria. Se destaca el control del banco en materia de gestión interna de suficiencia de capital, con reportes habituales a su controlador. De acuerdo con las proyecciones internas, CCB Chile cumpliría con los estándares de Basilea III para 2025, sin la necesidad de solicitar capital adicional a su matriz.

Indicador de adecuación de capital elevado respecto a la media del sistema

Adecuación de capital. Desde diciembre 2021 indicador es acorde a lineamientos de Basilea III

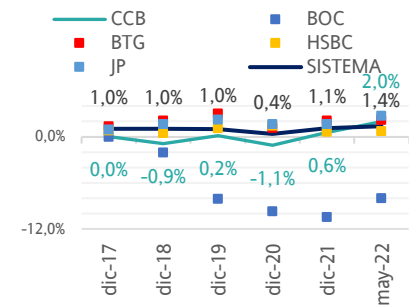


Nota: Para un mejor lectura, no considera el indicador de Bank of China (BOC), debido a su alto nivel.

Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Rentabilidad sobre activos se posiciona sobre el mercado al cierre de 2021

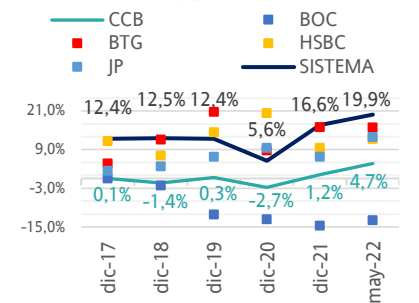
ROAA – CCB Chile y pares



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Retorno sobre patrimonio continúa por debajo del promedio de la industria

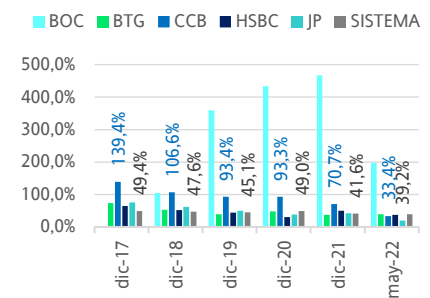
ROE – CCB Chile y pares



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Producto de los crecientes ingresos, y un control de los gastos, se observa una mejora de la eficiencia

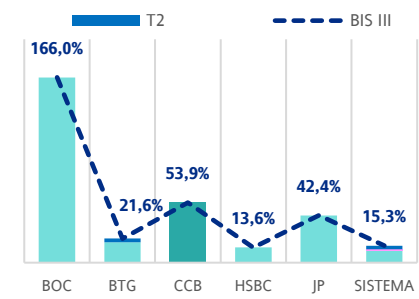
Eficiencia – CCB Chile y pares



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Capital básico compone la totalidad del patrimonio efectivo, al igual que sus pares

Adecuación de capital a marzo de 2022



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

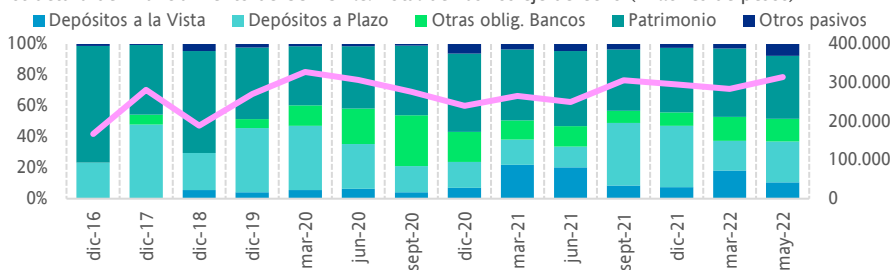
El banco presenta un fuerte respaldo de su matriz en el financiamiento, además opera con adecuados niveles liquidez

Patrimonio del banco es la principal fuente de fondeo de CCB Chile

La estructura de financiamiento de CCB Chile, se sustenta principalmente en su patrimonio, compuesto por capital aportado por la matriz y, en segundo lugar, por los depósitos a plazo de clientes de banca corporativa y clientes institucionales (FFMM), los cuales mantienen un plazo promedio de tres a cinco meses. Además, se registra una porción en depósitos vistas y existe un soporte de liquidez por parte del controlador, con facilidad de préstamos con plazo hasta un año. Sumado a lo anterior, casa matriz puede entregar financiamiento a solicitud de CCB Chile.

El banco se financia primordialmente con patrimonio y depósitos

Estructura de financiamiento de CCB Chile. Total de Pasivos eje derecho (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Agencia mantiene un adecuado calce, y un estable nivel de liquidez LCR

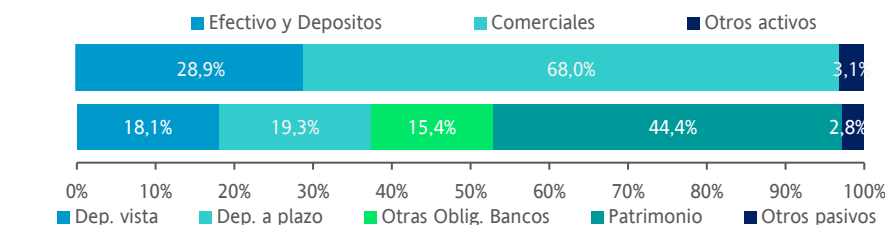
El banco mantiene un apropiado calce entre activos y pasivos, de acuerdo con la naturaleza de su operación actual. CCB Chile dispone de un monto de pasivo para mantener niveles adecuados de liquidez y financiar las colocaciones, mientras que en el activo, el efectivo y los depósitos se utilizan principalmente para la gestión de liquidez.

La adecuada concentración en activos de corto plazo de CCB Chile se ve reflejada en una holgada situación de liquidez, con un LCR que se ha ubicado consistentemente sobre el límite normativo y en línea con lo observado en el sistema financiero. A junio de 2022, el índice de LCR se posiciona sobre el 190% (sobre el límite actual de 100%), mientras que el indicador de NSFR contabiliza sobre el 100%, por sobre el límite actual de 60%, el cual deberá ir aumentando gradualmente hasta situarse sobre 100% en 2026.

Se destaca que CCB Chile recibe un sólido apoyo desde su matriz, que le permite disponer de la liquidez necesaria, además de establecer las políticas y criterios para la administración y dar cumplimiento a todas las exigencias, tanto de la matriz como del regulador local.

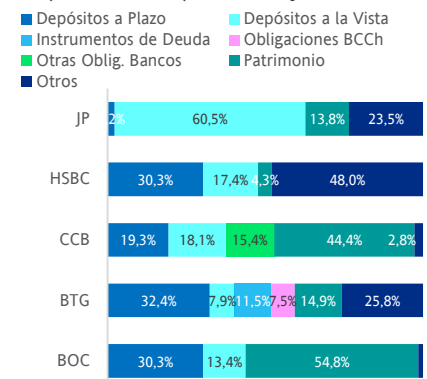
Disponible cubre holgadamente los depósitos a la vista, mientras que la cartera de colocaciones está altamente sustentada por base patrimonial y obligaciones con la matriz

Calce de activos y pasivos a mayo de 2022



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

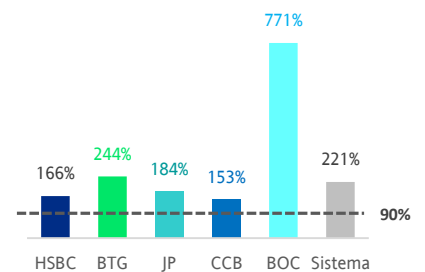
El fondeo de CCB Chile es intensivo en recursos aportados por la casa matriz
Comparativo de los pasivos a mayo 2022



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Adecuado nivel de liquidez LCR, similar a principales pares e industria

Comparativo LCR a mar-22 (base consolidada)



Fuente: Estado de situación de liquidez a mar-22.

CCB Chile posee una amplia holgura (margen/capital) en las distintas bandas de tiempo hasta 90 días

Estado de situación de liquidez a marzo de 2022 (Consolidado Contractual Local, Moneda Consolidada)

MM\$	Hasta 30 días	Hasta 90 días
Flujo de efectivo por recibir (activos)	142.841	186.999
Flujo de efectivo por pagar (pasivos)	155.153	231.652
Descalce	-12.312	-44.653
Límites		
Una vez el capital	126.180	
Dos veces el capital		252.360
Margen disponible	113.868	207.707
Holgura (Margen/Capital)	90%	82%

Fuente: Estado de situación de liquidez a mar-22.

Evolución de ratings

Fecha	Solvencia / Depósitos de largo plazo	Depósitos de corto plazo	Tendencia	Motivo
29-jul-22	AAA	N1+	Estable	Primera clasificación

Definición de categorías de clasificación

Categoría AAA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

Categoría N1

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

La Subcategoría “+” es indicativa de una mayor protección dentro de la categoría de clasificación.

Categoría SA1

Refleja una muy fuerte a buena probabilidad de respaldo externo en forma predecible y oportuna. Esto abarca el rango desde una garantía explícita hasta propiedad y control. La clasificación de riesgo estará vinculada con el garante o la matriz, pudiendo incluso ser la misma o levemente inferior.

La tendencia “Estable” denota estabilidad en sus indicadores.

Anexo 1: Situación financiera de CCB Chile

Principales Cuentas Estado de Situación Financiera (MM CLP)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	may-21	may-22
Activos Totales	-	167.330	281.402	189.101	276.350	306.182	265.725	314.648
Efectivo y Depósitos en Bancos	-	39.820	143.057	28.569	46.373	100.177	80.760	91.510
Instrumentos financieros de deuda (no incluye derivados)	-	78.112	37.063	9.286	-	-	-	-
Otros Activos	-	5.219	6.355	4.932	6.077	3.985	8.651	23.478
Colocaciones Totales Netas	44.179	94.927	146.314	221.894	170.096	200.439	171.692	199.660
Colocaciones Comerciales Netas	21.475	80.739	141.127	216.348	170.096	200.439	171.692	199.660
Colocaciones Vivienda Netas	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones Consumo Netas	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones Interbancarias Netas	22.704	14.188	5.187	5.546	-	-	-	-
Pasivos Totales	-	40.843	154.724	64.201	151.683	184.468	143.537	186.520
Depósitos	-	38.986	134.729	55.668	58.215	149.734	101.322	116.623
Depósitos a la Vista	-	256	499	10.339	11.455	25.650	58.246	32.890
Depósitos a Plazo	-	38.730	134.230	45.329	46.760	124.084	43.076	83.733
Instrumentos financieros de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras oblig. Bancos (país y exterior)	-	-	18.472	-	90.573	24.483	33.187	46.028
Obligaciones BCCh	-	-	-	-	-	-	-	-
Patrimonio	-	126.487	126.678	124.900	124.667	121.714	122.188	128.128

Principales Cuentas Estado de Resultados (MM CLP)	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	may-21	may-22
Ingresos netos por Interés y Reajustes	603	2.828	4.613	5.320	5.267	6.024	1.937	5.731
Ingresos netos por Comisiones	9	248	258	815	879	1.301	566	578
Resultado financiero neto (no incluye tipo de cambio) ¹	276	938	-11.232	-933	-2.806	-3.890	525	2.707
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	-8.306	-636	11.493	1.225	3.331	5.118	-73	-1.343
Resultado por inversiones en sociedades ²	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos operacionales ³	-519	262	177	25	31	6	4	9
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	n.a	-
Total Ingresos operacionales⁴	-7.937	3.640	5.309	6.452	6.702	8.559	2.959	7.683
Gastos Operacionales ⁵	-4.706	-5.074	-5.657	-6.026	-6.251	-6.055	-2.468	-2.567
Gasto por pérdidas crediticias ⁶	-324	-690	-658	-879	-1.284	-1.461	-188	-745
Recuperación de créditos castigados	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado Operacional Neto / Resultado Operacional⁷	-12.967	-2.124	-1.006	-453	-833	1.043	303	4.370
Utilidad antes de Impuesto (UAI)	-12.967	-2.124	-1.006	-453	-833	1.043	303	4.370
Utilidad	-10.026	72	-1.735	377	-3.341	1.487	380	4.692
Riesgo								
Índice de Riesgo	0,48%	0,93%	0,88%	1,01%	1,44%	1,10%	1,32%	1,48%
Mora mayor a 90 días	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cobertura	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cartera Deteriorada	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Eficiencia⁸	-59,29%	139,40%	106,55%	93,40%	93,27%	70,74%	83,41%	33,42%
Rentabilidad								
ROAA (antes de impuestos)	-17,01%	-0,86%	-0,51%	-0,20%	-0,28%	0,39%	0,76%	1,85%
ROAA (después de impuestos)	-13,15%	0,03%	-0,88%	0,16%	-1,11%	0,56%	-0,49%	1,98%
ROAE (antes de impuestos)	-18,52%	-1,69%	-0,79%	-0,36%	-0,67%	0,85%	1,68%	4,39%
ROAE (después de impuestos)	-14,32%	0,06%	-1,37%	0,30%	-2,69%	1,22%	-1,07%	4,69%
Endeudamiento								
(Activos-Patrimonio)/Patrimonio	-	0,32	1,22	0,51	1,22	1,52	1,17	1,25
Basilea⁹	159,47%	102,08%	75,78%	52,48%	63,65%	49,69%	66,98%	

¹ Se excluye el resultado por cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera

² Con el nuevo plan de cuentas, se incorpora a ingresos operacionales.

³ Con el nuevo plan de cuentas se dejan de incorporar algunas cuentas, en particular, otros gastos operacionales, deterioro y resultados de operaciones continuas, que ahora se incluyen dentro de gastos operacionales

⁴ Con el nuevo plan de cuentas se incorpora nuevas cuentas (resultado por inversiones en sociedades y resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta), también hay un cambio en otros ingresos operacionales

⁵ Con el nuevo plan de cuentas se incorporan las cuentas de otros gastos operacionales, deterioro y resultados de operaciones continuas al cálculo.

⁶ Incluye la recuperación de créditos castigados

⁷ Con el nuevo plan de cuentas se incorpora el resultado por inversiones en sociedades al cálculo

⁸ Gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto neto de provisiones.

⁹ Desde diciembre 2021 considera cálculo de estándar Basilea III según normativa CMF

¹ Grupo Comparativo Bancos Extranjeros: BOC (Bank of China, Agencia en Chile), HSBC (HSBC Bank Chile), JP (Jp Morgan Chase Bank, N.A.)

² Middle Market: Banco Internacional, Banco BICE, Banco Consorcio y Banco Security.

³ ROAA: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de activos durante 13 meses.

⁴ ROAE: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de patrimonio durante 13 meses.

⁵ Índice de Basilea: Patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA (“ICR”) CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O

SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS (“EVALUACIONES”) Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE ICR, AL IGUAL QUE LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSIONISTAS MINORISTAS Y PODRÍA SER INCLUSO TEMERARIO E INAPROPIADO, POR PARTE DE LOS INVERSIONISTAS MINORISTAS TENER EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR O LAS PUBLICACIONES DE ICR AL TOMAR SU DECISIÓN DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA CONTACTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE ICR.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO *BENCHMARK*, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN *BENCHMARK*.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por ICR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se provee “TAL COMO ESTÁ”, sin garantía de ningún tipo. ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al emitir una clasificación de riesgo sea de suficiente calidad y de fuentes que ICR considera fiables, incluidos, en su caso, fuentes de terceros independientes. Sin embargo, ICR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de clasificación o en la elaboración de las publicaciones de ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores fuera notificado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) pérdidas actuales o ganancias futuras o (b) pérdidas o daños ocasionados en el caso que el instrumento financiero en cuestión no haya sido objeto de clasificación de riesgo otorgada por ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo, pero no limitativo, a negligencia (excluido, no obstante, el fraude, una conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

ICR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.

En cuanto a la certificación de los Modelos de Prevención de Delitos, que es un servicio que ICR presta, ICR declara que ni ésta ni ninguna persona relacionada, ha asesorado en el diseño o implementación del Modelo de Prevención de Delitos a las personas jurídicas que están siendo certificadas o a una entidad del grupo empresarial al cual ellas pertenecen. Al mismo tiempo, declara que tampoco forma parte de dicho grupo empresarial. Toda la información contenida en este documento se basa en la información pública presentada a la Comisión para el Mercado Financiero (“CMF”), a las bolsas de valores, información proporcionada voluntariamente por el emisor y obtenida por ICR de fuentes que estima como correctas y fiables.

Atendida la posibilidad de errores humanos o mecánicos, así como otros factores, sin embargo, toda la información contenida en este documento se proporciona “TAL COMO ESTÁ” sin garantía de ningún tipo.

ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al certificar un Modelo de Prevención de Delitos sea de calidad suficiente y de fuentes que la ICR considera fiables incluyendo, cuando corresponde, fuentes de información de terceros independientes. No obstante, ICR no es un auditor y no puede en todos los casos verificar o validar de forma independiente la información recibida en este proceso o en la preparación de su certificación.