



## ACCIÓN DE RATING

7 de agosto, 2025

Reseña anual de clasificación

### RATINGS

#### CCB, Agencia en Chile

Solvencia y depósitos de largo plazo	AAA
Depósitos de corto plazo	N1+
Tendencia	Estable
Estados financieros	May-25

Para más 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](mailto:floyola@icrchile.cl)

**Pablo Galleguillos** +56 2 2896 8209  
Director Senior Instituciones Financieras  
[pgalleguillos@icrchile.cl](mailto:pgalleguillos@icrchile.cl)

**Isabel Charlín** +56 2 2384 9771  
Analista Instituciones Financieras  
[icharlin@icrchile.cl](mailto:icharlin@icrchile.cl)

## China Construction Bank, Agencia en Chile

### Informe anual de clasificación de riesgo

**ICR ratifica 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/Negativa en escala internacional por Moody's—, 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 y latinoamericanas 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* de la región, 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 2024, la agencia registra un resultado positivo, apalancado en ingresos por intereses, mientras exhibe una significativa caída en gastos por pérdidas crediticias en doce meses, lo que explica en mayor medida la variación positiva interanual de su última línea. En mayo de 2025, la agencia registró una leve caída en su última línea (-5,8%) en doce meses, explicada principalmente por un decrecimiento en resultado operacional, impulsado principalmente por menores ingresos netos por intereses y reajustes y menores ingresos netos por comisiones.

La estructura de financiamiento de CCB Chile, se sustenta principalmente en depósitos a plazo de clientes de banca corporativa y clientes institucionales (FFMM) y patrimonio. 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, reflejados 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 49,8% a abril de 2025, compuesto únicamente por su CET1. Además, la baja exposición al riesgo crediticio permite un menor impacto en sus APRC. Se destaca el control del banco en materia de gestión interna de suficiencia de capital, con reportes constantes a su controlador.

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 tercero 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 2024 fueron generados en un 97,2% por la banca china, mientras que un 2,8% provino de la banca internacional. En diciembre 2024, la capitalización de mercado de la matriz alcanzó más de USD \$212 millones, alcanzando el número seis 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 57,03% 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 cuenta con un sólido respaldo de su matriz, ante un posible escenario de estrechez en su solvencia

La matriz perteneciente al grupo China Construction Bank Corporation, ofrece un sólido respaldo, siendo clasificada en categoría A1/Negativa en escala internacional por Moody's, quien destaca a la compañía como uno de los bancos más grandes del mundo, representando el 9,9% y el 9,3% 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 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 mundial, siendo una de las oficinas más importantes que el grupo posee en Latinoamérica.

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 clientes del mercado objetivo, que incluyen corporaciones chinas interesadas en desarrollar negocios en Chile y Latinoamérica, y corporaciones chilenas con negocios y/o potencial en China. Adicionalmente, busca desarrollar negocios en RMB y proveer financiamiento a proyectos de infraestructura y energía. CCB Chile ofrece servicios financieros como créditos bilaterales, sindicados, financiamiento de proyectos, productos de comercio exterior, renta fija, 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 los países vecinos, promoviendo el desarrollo del mercado regional 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, posee servicios de Trading que realizan 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 para operaciones de compra/venta o crédito intra-day.

**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
Adán Carroza	Auditor Interno
Ning Yu	Subgte. General
Patricio Monsalve	Gte. de Tesorería
Antonieta López	Compliance Officer
Kathia Vivanco	Gte. RRHH
Carolina Caballero	Gte. Operaciones y Finanzas

Fuente: El banco

## Mesurado crecimiento en la actividad de Banca Corporativa, acompañado de un estricto control de riesgos

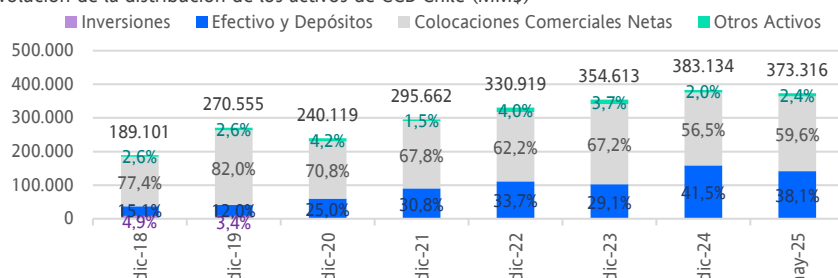
### Mix de activos intensivo en colocaciones comerciales, y un volumen de negocio con acotada participación dentro del mercado local

CCB Chile es un banco pequeño en cuanto a tamaño de activos, con un monto de \$373.316 millones a mayo de 2025, que representa el 0,09% del sistema. El mayor componente de los activos son colocaciones comerciales (59,6%) a grandes empresas, seguido del efectivo y depósitos en bancos (38,1%).

A la fecha, la agencia registra un mix con mayor foco en colocaciones comerciales respecto a otras sucursales que representan a grupos bancarios internacionales en Chile. 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 la pandemia. Sumado a lo anterior, casa matriz delimitó el crecimiento de las operaciones en los años siguientes, tanto a nivel local como internacional.

### 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 que son foco del negocio de 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.

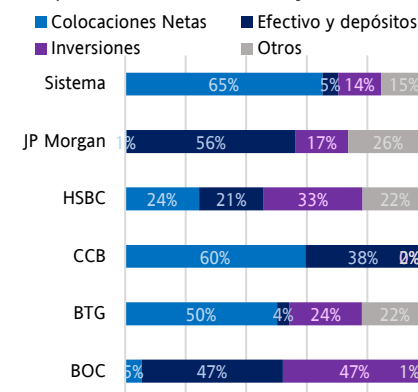
### Riguroso control de riesgo y sólido perfil crediticio de su cartera

La cartera de la compañía se concentra en clientes clasificados en categorías 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 2025 representan el 68,4% de las colocaciones de la agencia según la clasificación de riesgo de los créditos comerciales de la CMF.

Cabe destacar que, en línea con la estrategia orientada hacia grandes corporaciones con holgada capacidad de pago, el banco tiende a operar con ratios de calidad de cartera favorables respecto a la media de la banca. Históricamente, CCB Chile no registraba cartera deteriorada hasta julio 2022, fecha en la que su cartera deteriorada comercial alcanzó el 3,94%. Dicha cifra se encuentra en 10,5% a mayo 2025. La cartera en mora mayor a 90 días también ha sufrido deterioros desde diciembre 2022, cuando

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

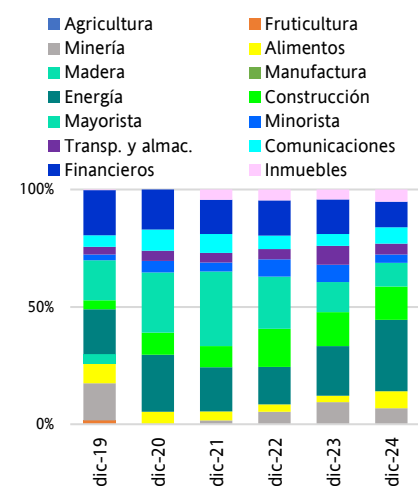
Composición de los activos a may-25



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

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

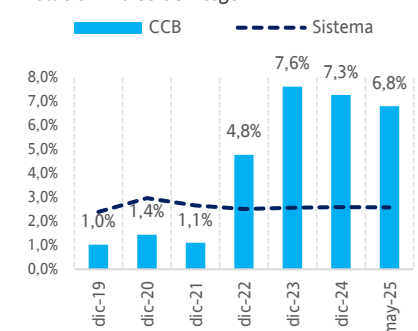
Diversificación de colocaciones



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

### Índice de riesgo de la cartera comercial se ubica sobre el promedio de la industria

Evolución índice de riesgo



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

se posicionó en un 4,73%, y ha ido fluctuando desde entonces, alcanzando un peak en septiembre de 2023, registrando 7,7% y luego regularizándose a septiembre 2024. A esta misma fecha, el índice de riesgo registra 6,8%, ubicándose sobre lo observado en la industria en el segmento comercial.

Cabe precisar que, los indicadores de calidad de cartera se vieron impactados por el efecto conjunto de la caída del stock y el deterioro de algunas operaciones particulares que se encuentran en proceso de normalización. El banco ha resguardado su exposición tanto en los sectores más sensibles al ciclo económico actual y mantiene un constante monitoreo del riesgo de concentración de su cartera, el cual es mitigado con la holgura patrimonial que posee.

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

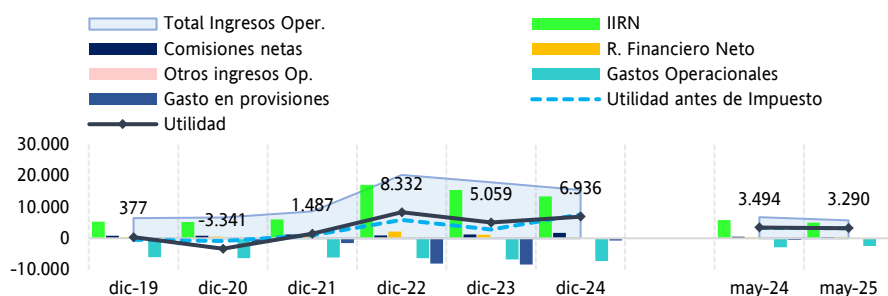
### Mayor ingreso por intereses y comisiones explica alza en resultados del último año

Los resultados de CCB Chile se deben principalmente a sus sólidos lineamientos estratégicos, caracterizados por un estricto control de riesgos y un crecimiento sostenido y prudente de sus operaciones. En los primeros años de actividad, los resultados fueron fluctuantes, ya que los ingresos por intereses y reajustes no lograron cubrir completamente los costos operacionales. Esta situación se estabilizó en 2022 y, desde entonces, se ha mantenido estable y sin grandes volatilidades.

En 2024, la agencia registra un resultado positivo, apalancado en ingresos por intereses, mientras exhibe una significativa caída en gastos por pérdidas crediticias en doce meses, lo que explica en mayor medida la variación positiva interanual de su última línea. En mayo de 2025, la agencia registró una leve caída en su última línea (-5,8%) en doce meses, explicada principalmente por un decrecimiento en resultado operacional, impulsado principalmente por menores ingresos netos por intereses y reajuste y menores ingresos netos por comisiones.

### Significativa reducción de pérdidas crediticias explica mayor resultado de 2024

Evolución Estado de Resultados – CCB Chile

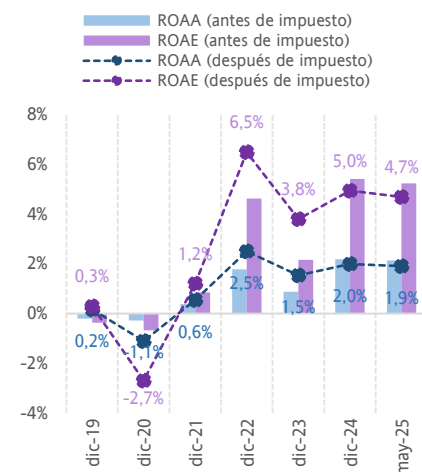


*Nota: IIRN: Ingresos por Intereses y Reajustes Netos. ROB: Resultado Operacional Neto. Dado el cambio en el sistema contable, las cifras del ejercicio 2022 no son del todo comparables.*

*Fuente: Elaboración propia con datos CMF.*

### Rentabilidad sobre activos y patrimonio se mantiene estable a mayo de 2025

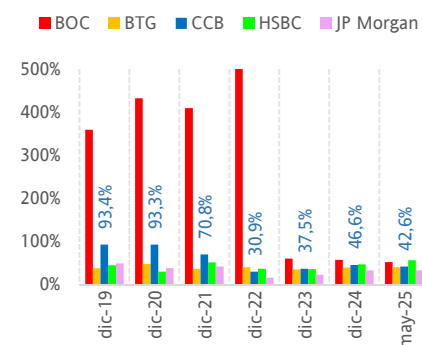
Indicadores de rentabilidad – CCB Chile



*Fuente: Elaboración propia con datos CMF*

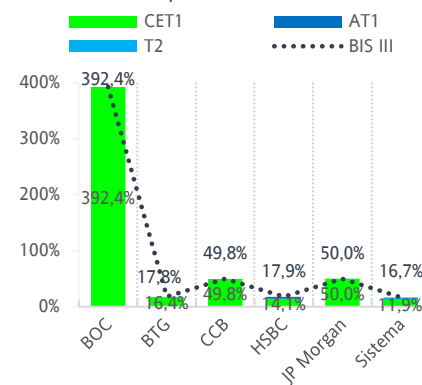
### A mayo 2025, eficiencia de CCB se encuentra bajo el promedio de su grupo de comparación (45,5%)

Eficiencia – CCB Chile y pares



*Fuente: Elaboración propia con datos CMF*

### Capital básico compone la totalidad del patrimonio efectivo, al igual dos de sus pares



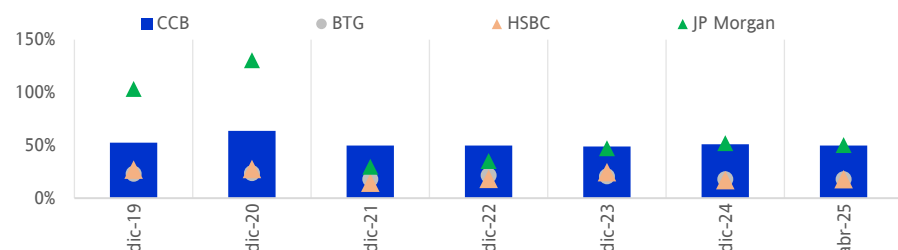
*Fuente: Elaboración propia con datos CMF*

### Acotada exposición al riesgo de crédito mantiene un elevado índice de Basilea<sup>1</sup>

CCB Chile cumple holgadamente con la normativa de solvencia bancaria, registrando un índice de Basilea de 49,8 % a mayo de 2025, similar a sus principales pares y muy por sobre el promedio de la industria. Además, la baja exposición a riesgo crediticio permite un menor impacto en sus APRC. Se destaca el control del banco en materia de gestión interna de suficiencia de capital, con reportes habituales a su controlador.

#### Indicador de adecuación de capital elevado respecto a sus pares

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



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

Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

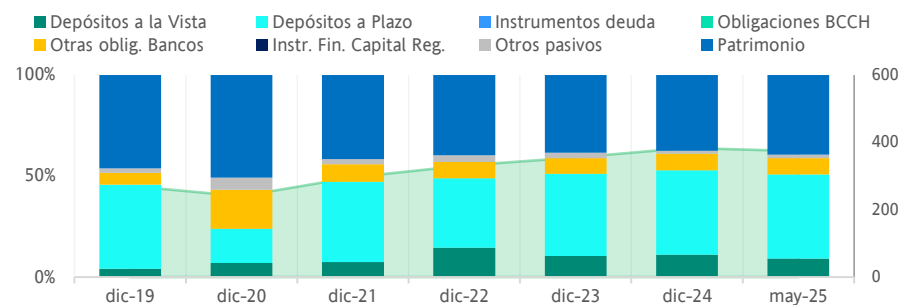
### Agencia presenta sólido respaldo financiero por parte de su matriz, junto con adecuados niveles de liquidez que respaldan su operación

#### Depósitos y patrimonio son las principales fuentes de fondeo de CCB Chile

La estructura de financiamiento de CCB Chile se sustenta principalmente por los depósitos a plazo de clientes de banca corporativa y clientes institucionales (FFMM), los cuales mantienen plazos promedios de 65 días y, en segundo lugar, por patrimonio, compuesto por capital aportado por la matriz. 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 depósitos y patrimonio

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



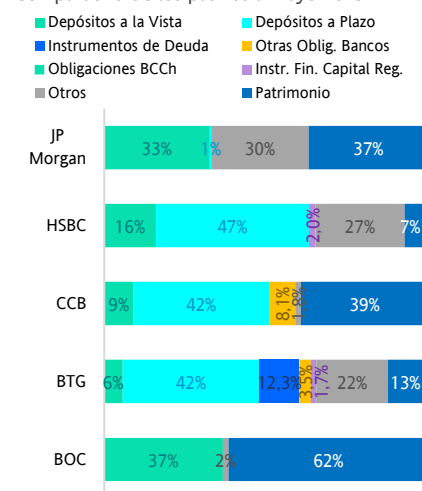
Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

### 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, donde el efectivo y depósitos, se utilizan principalmente para la gestión de liquidez.

### El fondeo de CCB Chile es intensivo en recursos aportados por la casa matriz

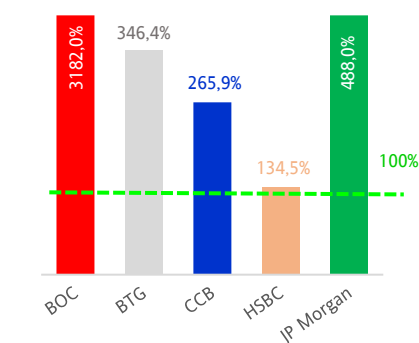
Comparativo de los pasivos a mayo 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

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

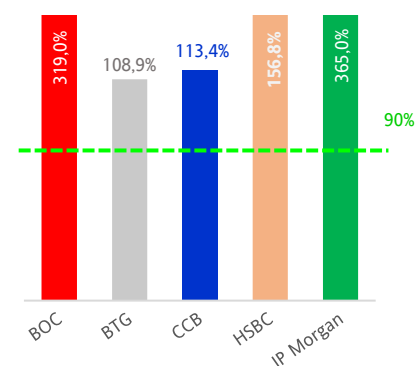
Comparativo LCR a mar-25 (base consolidada)



Fuente: Estado de situación de liquidez a mar-25

### Nivel de liquidez NFSR supera ampliamente los límites normativos

Comparativo NFSR a mar-25 (base consolidada)



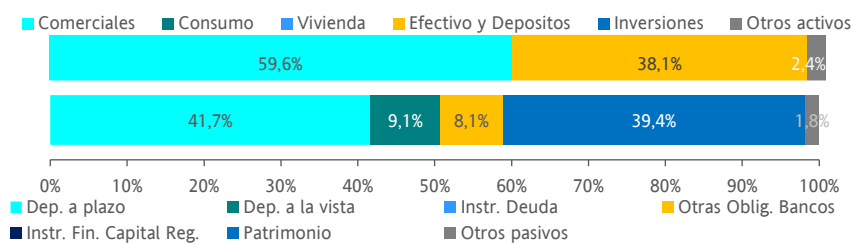
Fuente: Estado de situación de liquidez a mar-25

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 marzo de 2025, el índice de LCR se posiciona sobre el 265% (sobre el límite actual de 100%), mientras que el indicador de NSFR contabiliza sobre el 113%, por sobre el límite actual de 90%, 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.

**La disponibilidad cubre los depósitos a la vista, mientras que la cartera de colocaciones presenta una elevada cobertura patrimonial**

Calce de activos y pasivos a mayo de 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

## Evolución de ratings

Fecha	Solvencia / Depósitos de largo plazo	Depósitos de corto plazo	Tendencia	Motivo
29-jul-22	AAA	N1+	Estable	Primera clasificación
07-ago-23	AAA	N1+	Estable	Reseña Anual
31-jul-24	AAA	N1+	Estable	Reseña Anual
31-jul-25	AAA	N1+	Estable	Reseña Anual

## 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

China Construction Bank									
Principales Cuentas Estado de Situación Financiera	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	may-24	may-25
<b>Activos Totales</b>	<b>189.101</b>	<b>270.555</b>	<b>240.119</b>	<b>295.662</b>	<b>330.919</b>	<b>354.613</b>	<b>383.134</b>	<b>323.591</b>	<b>373.316</b>
Efectivo y depósitos en Bancos	28.569	32.417	59.986	90.934	111.635	103.266	159.102	99.833	142.082
Instrumentos financieros de deuda (no incluye derivados)	9.286	9.246	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos	4.932	6.998	10.037	4.289	13.298	13.121	7.729	9.798	8.892
<b>Colocaciones Totales Netas</b>	<b>146.314</b>	<b>221.894</b>	<b>170.096</b>	<b>200.439</b>	<b>205.986</b>	<b>238.226</b>	<b>216.303</b>	<b>213.961</b>	<b>222.343</b>
Colocaciones Comerciales Netas	141.127	216.348	170.096	200.439	205.986	238.226	216.303	213.961	222.343
Colocaciones Vivienda Netas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones Consumo Netas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Colocaciones Interbancarias Netas	5.187	5.546	-	-	-	-	-	-	-
<b>Pasivos Totales</b>	<b>64.201</b>	<b>145.230</b>	<b>118.170</b>	<b>172.226</b>	<b>199.151</b>	<b>217.786</b>	<b>239.371</b>	<b>183.270</b>	<b>226.264</b>
Depósitos	55.668	123.700	57.081	139.163	161.674	181.115	202.328	148.771	189.543
Depósitos a la Vista	10.339	10.811	16.789	21.717	48.014	36.757	42.273	34.979	33.987
Depósitos a Plazo	45.329	112.889	40.292	117.446	113.661	144.357	160.055	113.792	155.556
Instrumentos financieros de deuda emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras oblig. Bancos (país y exterior)	-	15.678	46.428	25.857	26.466	27.516	31.645	28.896	30.086
Obligaciones BCCCh	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumentos Financieros Capital Regulatorio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Patrimonio</b>	<b>124.900</b>	<b>125.325</b>	<b>121.949</b>	<b>123.436</b>	<b>131.768</b>	<b>136.827</b>	<b>143.763</b>	<b>140.321</b>	<b>147.053</b>
<b>Principales Cuentas Estado de Resultados</b>	<b>dic-18</b>	<b>dic-19</b>	<b>dic-20</b>	<b>dic-21</b>	<b>dic-22</b>	<b>dic-23</b>	<b>dic-24</b>	<b>may-24</b>	<b>may-25</b>
Ingresos netos por Interes y Reajustes	4.613	5.320	5.267	6.024	17.089	15.487	13.439	5.879	5.035
Ingresos netos por Comisiones	258	815	879	1.301	979	1.242	1.752	526	318
Resultado financiero neto (no incluye tipo de cambio) <sup>1</sup>	-11.232	-933	-2.806	-3.890	3.062	1.096	-542	-130	-
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	11.493	1.225	3.331	5.118	-859	42	817	453	375
Resultado por inversiones en sociedades <sup>2</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos operacionales	179	30	50	32	15	98	1	1	-
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Ingresos operacionales<sup>3</sup></b>	<b>5.311</b>	<b>6.457</b>	<b>6.721</b>	<b>8.585</b>	<b>20.287</b>	<b>17.965</b>	<b>15.468</b>	<b>6.729</b>	<b>5.729</b>
Gastos Operacionales	-5.659	-6.031	-6.270	-6.081	-6.278	-6.733	-7.203	-2.815	-2.441
Gasto por pérdidas crediticias <sup>4</sup>	-658	-879	-1.284	-1.461	-8.070	-8.362	-667	-532	7
recuperación de créditos castigados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-1.006</b>	<b>-453</b>	<b>-833</b>	<b>1.043</b>	<b>5.939</b>	<b>2.871</b>	<b>7.599</b>	<b>3.383</b>	<b>3.295</b>
Utilidad antes de Impuesto (UAI)	-1.006	-453	-833	1.043	5.939	2.871	7.599	3.383	3.295
<b>Utilidad</b>	<b>-1.735</b>	<b>377</b>	<b>-3.341</b>	<b>1.487</b>	<b>8.332</b>	<b>5.059</b>	<b>6.936</b>	<b>3.494</b>	<b>3.290</b>
<b>Riesgo</b>									
Índice de Riesgo	0,88%	1,01%	1,44%	1,10%	4,78%	7,62%	7,27%	8,60%	6,80%
Mora mayor a 90 días	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	4,73%	0,00%	0,00%	1,58%	0,00%
Cobertura	0,00	0,00	0,00	0,00	1,01	0,00	0,00	5,43	0,00
Cartera Deteriorada	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	6,32%	10,99%	11,14%	12,45%	10,53%
<b>Eficiencia<sup>5</sup></b>	<b>106,55%</b>	<b>93,40%</b>	<b>93,29%</b>	<b>70,83%</b>	<b>30,94%</b>	<b>37,48%</b>	<b>46,57%</b>	<b>41,83%</b>	<b>42,62%</b>
<b>Rentabilidad</b>									
ROAA (antes de impuestos)	-0,51%	-0,20%	-0,28%	0,39%	1,79%	0,88%	2,19%	2,46%	2,14%
ROAA (después de impuestos)	-0,88%	0,16%	-1,11%	0,56%	2,51%	1,55%	2,00%	2,67%	1,92%
ROAE (antes de impuestos)	-0,79%	-0,36%	-0,67%	0,85%	4,64%	2,16%	5,43%	6,12%	5,24%
ROAE (después de impuestos)	-1,37%	0,30%	-2,69%	1,22%	6,50%	3,81%	4,95%	6,63%	4,70%
<b>Endeudamiento</b>									
(Activos-Patrimonio)/Patrimonio	0,51	1,16	0,97	1,40	1,51	1,59	1,67	1,31	1,54
<b>Basilea<sup>6</sup></b>	<b>75,78%</b>	<b>52,48%</b>	<b>63,65%</b>	<b>49,69%</b>	<b>49,89%</b>	<b>48,76%</b>	<b>50,89%</b>	<b>55,07%</b>	<b>49,80%</b>



---

<sup>1</sup> 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 TOMAR EN CONSIDERACIÓN 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, licenciadores 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.