



Humphreys

CLASIFICADORA DE RIESGO

Razón reseña:
Revisión Anual

Analista
Carlos García B.
Tel. (56) 22433 5200
carlos.garcia@humphreys.cl

Itaú Corpbanca

Marzo 2021

Isidora Goyenechea 3621 – Piso16º
Las Condes, Santiago – Chile
Fono 22433 5200
ratings@humphreys.cl
www.humphreys.cl

Categoría de riesgo	
Tipo de instrumento	Categoría
Depósitos Corto Plazo	Nivel 1+
Depósitos Largo Plazo	AA
Letras de Crédito	AA
Líneas de Bonos y Bonos	AA
Líneas de Bonos Subordinados y Bonos Subordinados	AA-
Acciones	Primera Clase Nivel 1
Tendencia	Estable
EEFF base	Diciembre 2020

Estado de Situación				
MM\$	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Efectivo y depósitos en bancos	964.030	987.680	1.009.681	3.089.072
Instrumentos para negociación	415.061	86.938	181.402	580.369
Contratos de retrocompra	28.524	109.467	75.975	105.580
Créditos y CxC a clientes	19.767.434	20.880.186	22.373.638	21.685.269
Instrumentos disponibles para la venta	2.653.066	2.650.776	3.593.204	3.964.720
Otros	4.268.377	4.786.858	6.506.483	6.213.622
Activos totales	28.096.492	29.501.905	33.581.128	35.638.632
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.141.667	4.300.475	4.873.448	6.197.406
Contratos de retrocompra	420.920	1.015.614	559.457	638.851
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.065.243	10.121.111	11.620.187	11.433.064
Contratos de derivados financieros	1.095.154	1.112.806	2.938.034	3.673.591
Obligaciones con Bancos	2.196.130	2.327.723	2.646.756	3.798.978
Instrumentos de deuda	5.950.038	6.010.124	6.408.356	6.204.856
Otros pasivos	827.510	1.066.440	1.253.760	1.303.560
Pasivos Totales	24.696.662	25.954.293	30.345.302	33.299.164
Patrimonio	3.399.830	3.547.612	3.440.385	2.388.326
Total pasivo y patrimonio	28.096.492	29.501.905	33.581.128	35.638.632

Estado de Resultado				
MM\$	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20
Ingresos por intereses y reajustes	1.624.081	1.698.645	1.719.940	1.519.401
Gastos por intereses y reajustes	-863.347	-851.654	-873.222	-683.237
Ingreso neto por intereses y reajustes	760.734	846.991	846.718	836.164
Ingresos por comisiones	216.420	237.956	244.196	204.378
Gastos por comisiones	-38.849	-51.827	-69.792	-63.379
Ingreso neto por comisiones y servicios	177.571	186.129	174.404	140.999
Utilidad neta de operaciones financieras	6.789	194.259	141.434	109.838
Gastos de administración	-305.622	-291.736	-248.881	-257.753
Ingreso operacional neto	715.095	1.002.663	913.391	549.974
Utilidad consolidada del ejercicio	53.314	176.846	132.464	-938.617

Opinión

Fundamento de la clasificación

Itaú Corpbanca se posiciona como una banca universal con presencia en la actividad crediticia -banca corporativa, banca empresas y banca de personas- negocio de tesorería, administración de recursos de terceros (AGF) y, en general, la oferta de productos múltiples a su cartera de clientes. La institución financiera nace tras la fusión, en abril de 2016, entre Corpbanca y Banco Itaú Chile donde la primera absorbe a la última entidad, pero convirtiendo a Itaú Unibanco como controlador.

Actualmente el banco es propiedad, a través de distintas sociedades, de Itaú Unibanco (39,22%), conglomerado financiero brasileño, que presentaba activos por un total de US\$ 390.058 millones a diciembre de 2020, y de la familia Saieh (27,16%), la cual posee inversiones en las industrias financieras, *retail*, inmobiliaria y comunicaciones. Los inversionistas minoritarios concentran el 33,62% de las acciones de la sociedad bancaria.

A diciembre de 2020, **Itaú Corpbanca** presentaba un total de activos por US\$ 50.128 millones y colocaciones por US\$ 30.502 millones,¹ las cuales correspondían aproximadamente a 65% a colocaciones comerciales, 24% a préstamos hipotecarios y 11% a créditos de consumo. Sus activos estaban financiados por US\$ 8.717 millones en obligaciones a la vista, US\$ 16.081 millones en depósitos y otras captaciones a plazo, US\$ 5.344 millones adeudado a bancos (incluyendo las líneas abiertas por el Banco Central debido a la pandemia), US\$ 16.627 millones corresponden a otros pasivos y US\$ 3.359 millones con patrimonio. Finalmente, durante

¹ Tipo de cambio al 2 de enero de 2021: \$710,95/US\$.

el 2020, el banco registró un resultado final negativo de US\$ 1.320 millones, influido principalmente por el ajuste al *goodwill* por aproximadamente US\$1.100 millones materializado en junio de 2020.

La clasificación de los títulos de deuda del banco en “*Categoría AA/Nivel 1+*” y “*Categoría AA-*” para los bonos subordinados, responde, principalmente, a la capacidad mostrada por el banco para desarrollar un modelo de negocio y una estructura organizacional sustentada en sólidas instancias formales para el control de los riesgos inherente a su actividad, que incluye los ámbitos crediticios, de mercado y operativos. La fortaleza del ambiente de control descansa en las políticas propias de la institución, en su cultura organizacional, en las exigencias normativas de la autoridad y en el *know how* transmitido por su casa matriz en Brasil.

En lo más reciente, la pandemia por Covid 19 ha significado un *stress* a la cartera del emisor, explicado por la severidad del impacto de la crisis sanitaria en la economía nacional y mundial, lo cual no necesariamente se ha traducido en mayores niveles de morosidad, dados los programas de reprogramación de deudas aplicados. Con todo, se reconoce la capacidad de la administración para gestionar escenarios macroeconómicos de inestabilidad, lo cual es parte del *know-how* aportado por la matriz.

Asimismo, el proceso de clasificación incorpora como elemento positivo el hecho que el banco esté listado en la BCS (2002) y en el NYSE (2004) –a través de la apertura que tenía Corpbanca previo a la fusión– ya que favorece las prácticas de gobierno corporativo y, dado las exigencias impuestas, repercute en el nivel de calidad y detalle de la información pública que la sociedad evaluada entrega al mercado.

En forma complementaria, la evaluación incorpora como elemento positivo la participación de mercado de la entidad bancaria que, en términos de colocaciones brutas, excluyendo las colocaciones en Colombia, bordea el 9,8% (11,3% en empresas, 8,0% hipotecarios y 7,5% en colocaciones de consumo), lo cual entrega una amplia base de clientes que debiera facilitar el acceso a economías de escala. En el contexto local, el banco puede calificarse dentro los bancos grandes del sistema.

Asimismo, la evaluación no es ajena al hecho que los actuales accionistas controladores de la sociedad son un grupo financiero de elevado tamaño dentro del contexto latinoamericano, con amplia experiencia en el rubro y con una posición de liderazgo en el mercado de Brasil. Actualmente, el patrimonio de **Itaú Corpbanca** representa aproximadamente el 11,3% de su matriz.

En contraposición, el proceso de calificación –sin desconocer la calidad y solvencia de grupo Itaú– incluye como elemento de juicio el elevado riesgo soberano de Brasil que, además de ser muy superior al de Chile, a la fecha se ha calificado en grado de especulación (*rating Ba2* y *BB-*). Considerando que el riesgo de la matriz obedece a la situación económica de Brasil, se presume baja probabilidad de revertir tal clasificación de riesgo. Con todo, se estima que la estabilidad del sistema financiero chileno, así como la posición patrimonial del controlador y del banco local, atenúa significativamente el riesgo de contagio a la entidad chilena de los sucesos que puedan afectar a Brasil (más allá que coyunturalmente pudiere incrementar su costo de fondo y, por ende, reducir sus excedentes en períodos particulares). La clasificación de riesgo se ve acotada, además, por su

exposición en Colombia, lo cual implica que aproximadamente un 16,9% de los activos del banco tengan exposición a un país cuya clasificación en escala global es de Baa2 y BBB-. Con todo, se reconoce que se trata de un país con grado de inversión y que **Itaú Corpbanca** utiliza criterios conservadores en el manejo de riesgo de la cartera crediticia administrada en Colombia.

En opinión de la clasificadora, dentro de los desafíos del banco está en mantener o, en lo posible, incrementar su participación de mercado dada la importancia de las economías de escala y el tamaño relativo de sus competidores chilenos dentro del mercado local.

La tendencia de la clasificación queda en “*Estable*”, producto que no se visualizan en el corto plazo elementos que puedan hacer variar la clasificación.

Hechos recientes

A diciembre de 2020, **Itaú Corpbanca** generó ingresos por intereses y reajustes por US\$ 2.137 millones, lo que representa una caída, en pesos, de 11,7% respecto al año anterior. Los gastos por intereses y reajustes, por su parte ascendieron a US\$ 961 millones, lo que significa una disminución, en pesos, de 21,8%. Como resultado, el ingreso neto por intereses y reajustes llegó a US\$ 1.176 millones, 1,2% inferior, en moneda nacional, a lo registrado en el cierre anterior. Los ingresos netos por comisiones y servicios alcanzaron los US\$ 198 millones, 19,2% menos, en moneda nacional, que en diciembre de 2019.

Durante el 2020, los gastos de administración ascendieron a US\$ 363 millones, exhibiendo un crecimiento, en pesos, de 3,6%. En términos relativos, representaron un 17% de los ingresos por intereses y reajustes (14,5% en 2019).

Las provisiones, por su parte, se incrementaron, en moneda nacional, en 63,8%, alcanzando US\$ 743 millones. Lo anterior significó una caída de 39,8% del ingreso operacional neto, que totalizó US\$ 774 millones. Los gastos operacionales se incrementan en casi 120% respecto a 2019, alcanzando US\$ 2.290 millones, explicados principalmente por el deterioro de más de US\$ 1.100 millones aplicado al *goodwill* en junio del año pasado.

El resultado acumulado correspondió a una pérdida de US\$ 1.320 millones, que se compara desfavorablemente con la ganancia de US\$ 177 millones registrada en 2019.

El *stock* neto de colocaciones alcanzó a US\$ 29.942 millones durante el 2020, lo que implicó un decrecimiento, en pesos, de 3,1% respecto a 2018. La sociedad bancaria terminó con un patrimonio de US\$ 3.359 millones.

Definición de categorías de riesgo

Categoría AA (títulos de deuda de largo plazo)

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy 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 o en la economía.

“-”: Corresponde a los títulos de deuda con mayor riesgo relativo dentro de su categoría.

Categoría Nivel 1 (títulos de deuda de corto plazo)

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 o en la economía.

“+”: Corresponde a los títulos de deuda con menor riesgo relativo dentro de su categoría.

Primera Clase Nivel 1 (títulos accionarios)

Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Tendencia Estable

Corresponde a aquella clasificación que cuenta con una alta probabilidad que no presente variaciones a futuro.

Antecedentes generales

El banco

Itaú Corpbanca es una institución financiera que nace el 1 de abril de 2016 tras la fusión de Banco Itaú Chile y CorpBanca. A pesar de que Itaú Unibanco es el controlador de la institución, firmó un acuerdo de accionistas con CorpGroup que determina los aspectos de gobierno corporativo del banco, políticas de dividendos, transferencia de acciones y liquidez, entre otros aspectos. **Itaú Corpbanca** es un banco comercial con base en Chile, y cuenta con operaciones en Colombia y Panamá. Además, posee una sucursal en Nueva York y una oficina de representación en Lima. El banco se orienta a un modelo de banca universal, presente en los distintos segmentos y productos propios del negocio bancario.

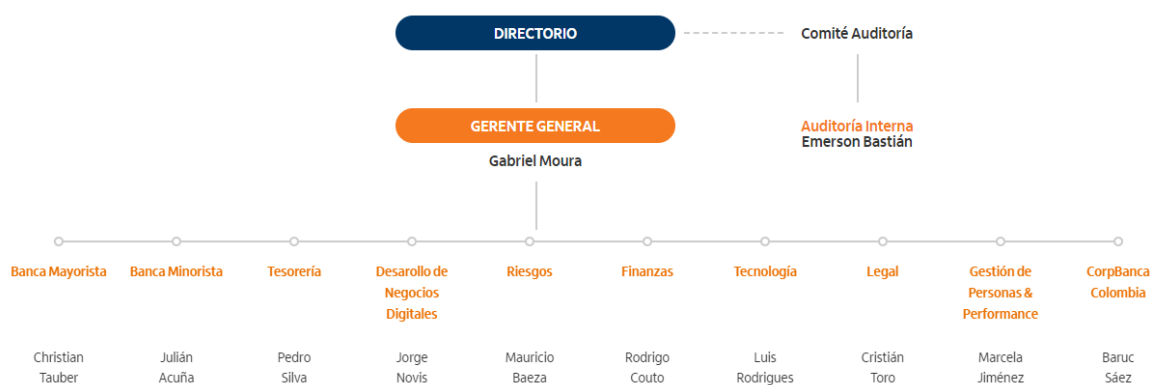
Banco Itaú Unibanco es una institución que cuenta con más de 94 años de trayectoria en Brasil, y, a diciembre de 2020, contaba con más de US\$ 309 mil millones de activos, en tanto que su patrimonio totalizaba más de US\$ 29.850 millones.

Administración

Según sus estatutos, el banco se gobierna por un Directorio compuesto por once integrantes titulares y dos suplentes, de los cuales cinco corresponden a directores independientes. Estos representantes de los accionistas son elegidos con una duración de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelectos de forma indefinida.

La administración operativa del banco recae en el gerente general y en las distintas gerencias de áreas. La Ilustración 1 muestra el organigrama de los niveles gerenciales del banco presentado por la institución financiera.

Ilustración 1
Organigrama Itaú Corpbanca

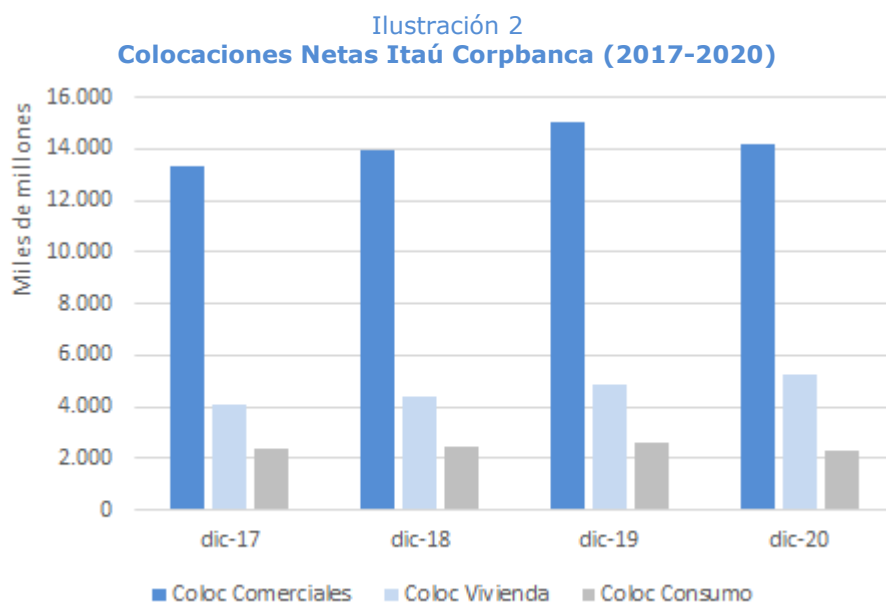


El banco cuenta con ocho comités directivos, que apoyan al Directorios, compuestos por directores, la alta administración y asesores externos. Dentro de estos comités se encuentran los que exigen la normativa de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y otros que apoyan el cumplimiento de los planes estratégicos y la toma de decisiones al interior del banco.

El banco, según lo declarado y como parte de un *holding* mayor, aspira a ser reconocido como un banco de Latinoamérica, adaptado a las condiciones locales de sus clientes, que provee las mejores soluciones regionales e internacionales. Con lo anterior, Itaú busca un crecimiento por sobre la tasa del mercado con mejoras continua en su eficiencia.

Posicionamiento

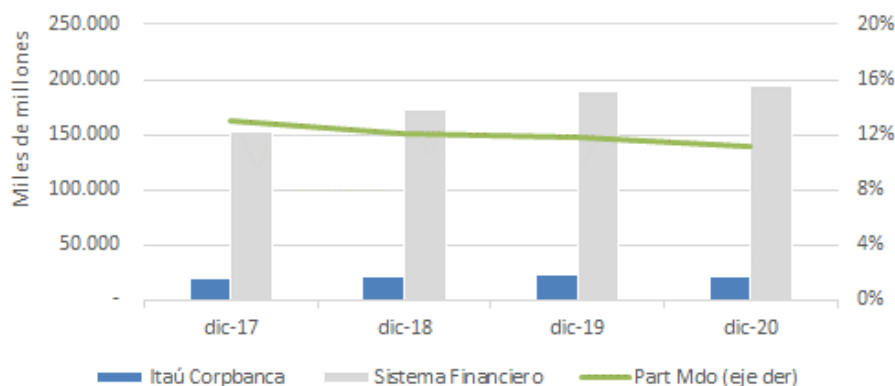
La Ilustración 2 muestra la estructura de las colocaciones netas de **Itaú Corpbanca**. Se aprecia que su estructura es relativamente estable en el tiempo, con un 65,3% de colocaciones comerciales, un 10,7% de préstamos de consumo y 24% de préstamos hipotecarios a fines del ejercicio 2020.



En lo más reciente, las colocaciones han presentado una caída explicada principalmente por la disminución de la cartera de Colombia; mayormente impactada por una devaluación del 9% del tipo de cambio COP/CLP. Excluyendo el efecto de la variación cambiaria, al cierre de 2020, los segmentos más afectados fueron comercial y consumo en Chile. En contrapartida, las colocaciones de vivienda tuvieron un buen desempeño en ambos países.

Esta estabilidad en los niveles de colocaciones ha significado, sin embargo, una caída en la participación de mercado en nuestro país, al reducirse desde un 13% a fines de 2017, a 11,2% en diciembre de 2020 (ver Ilustración 3), explicado, de acuerdo con lo expresado por la emisora, por una caída en la participación de mercado en las colocaciones comerciales, que no se adecúan al apetito por riesgo definido por **Itaú Corpbanca**.

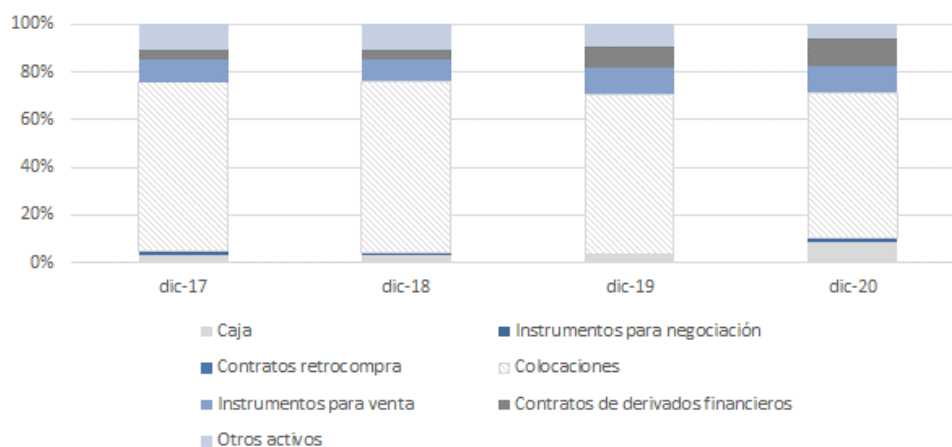
Ilustración 3
Colocaciones Netas Itaú Corpbanca y Sistema Financiero (2017-2020)



Estructura de activos y resultados asociados

Los activos consolidados del banco se concentran en colocaciones (61%) e instrumentos disponibles para la venta y contratos de derivados financieros con 11% cada uno. El resto de los activos se distribuyen en caja y otros activos. (ver Ilustración 4).

Ilustración 4
Distribución de activos de Itaú Corpbanca (2017-2020)



Al momento de entrada en vigencia la fusión, en abril de 2016, el índice de riesgo total exhibido por la cartera total de Itaú Corpbanca se situaba en valores similares al promedio del sistema financiero, en torno al 2,6%. Sin embargo, posteriormente, el riesgo de la cartera se incrementó hasta niveles cercanos a 3,3%, para posteriormente registrar una caída, situándose en torno a 3,0% a septiembre de 2019. Desde el cuarto trimestre de 2019 hasta septiembre de 2020 este indicador registró valores cercanos a 3,4%, pero, con posterioridad, el indicador aumentó hasta valores cercanos a 4% (la Ilustración 5 muestra el comportamiento de la emisora, así como diversos bancos comparables de la plaza).

El comportamiento de este indicador se ve influido en gran medida por el comportamiento del riesgo de la cartera comercial, el cual, desde fines de 2019 se ha incrementado, situándose en valores de 4,7% en enero de 2021 (ver Ilustración 6).

Ilustración 5
Índice de riesgo cartera total Itaú Corpbanca (%)

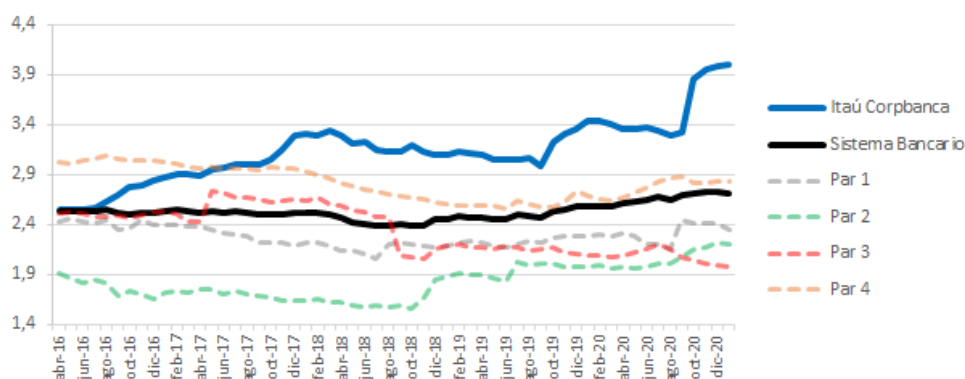
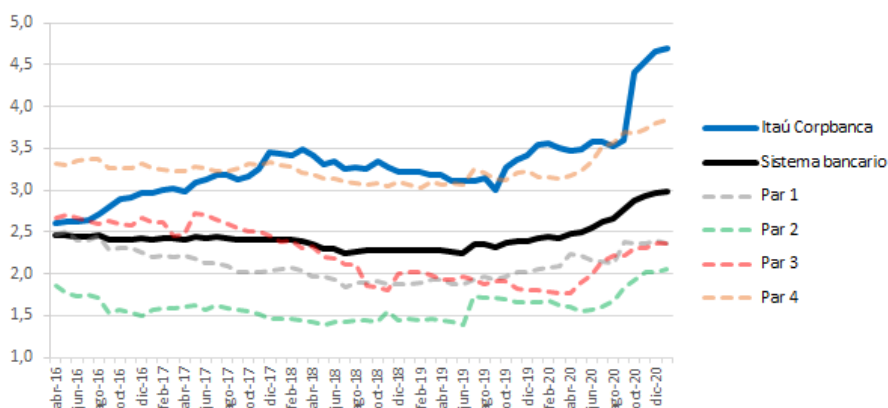


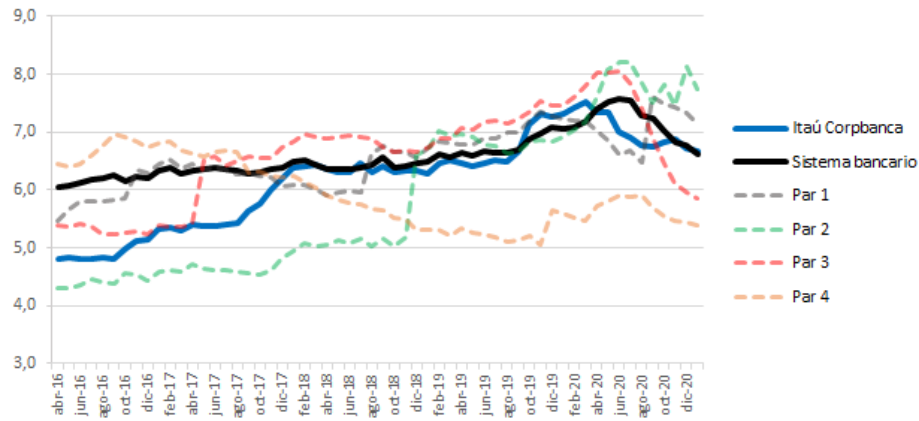
Ilustración 6
Índice de riesgo cartera comercial Itaú Corpbanca (%)



El índice de riesgo de la cartera de consumo, que se encontraba bajo el promedio al momento de la fusión, convergió a los valores que presenta el sistema financiero hacia inicios del año 2018. En lo más reciente, presenta una tendencia decreciente, en concordancia con los esquemas de postergaciones de pago y reprogramaciones implementados producto de la pandemia por Covid-19, como se presenta en la Ilustración 7.

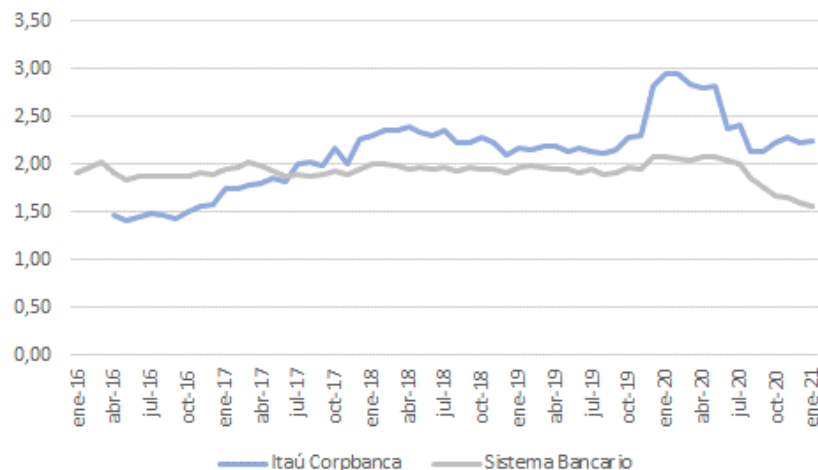
Para enfrentar el escenario de potencial incremento de incumplimientos, el gasto en provisiones aumentó 63,8%, totalizando \$ 528.460 millones a diciembre 2020, que incluyen \$136.262 millones de reservas adicionales netas constituidas durante el ejercicio.

Ilustración 7
Índice de riesgo cartera de consumo Itaú Corpbanca (%)



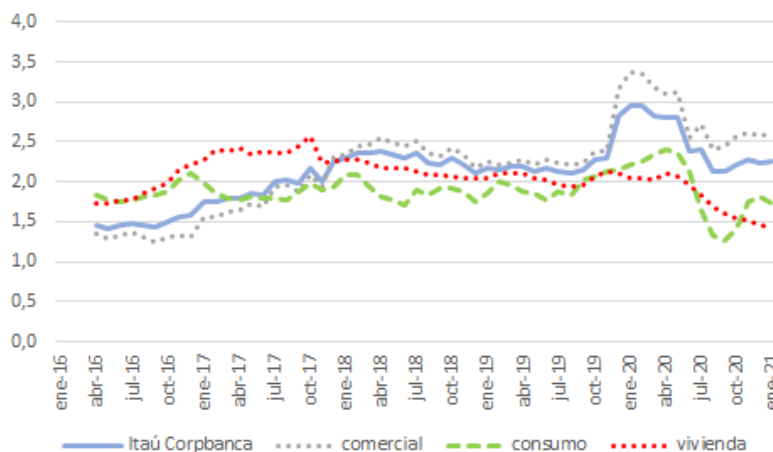
Desde la fusión ocurrida en abril de 2016, la cartera con morosidad superior a 90 días mostró una tendencia creciente hasta abril de 2018, manteniendo una tendencia relativamente estable, en torno al 2,3%. Sin embargo, desde fines de 2019 la morosidad se incrementó fuertemente por sobre lo registrado por el sistema bancario, llegando a 3% a principios de 2020. Con posterioridad, a mediados del año pasado, la morosidad de **Itaú Corpbanca** convergió hacia valores cercanos a los del sistema, pero durante el segundo semestre de 2020, mientras la mora del sistema bancario se reducía, la del emisor se estabilizó en torno a 2,2% (ver Ilustración 8).

Ilustración 8
Cartera con morosidad de 90 días o más (%)



El comportamiento de la morosidad superior a 90 días se debe, principalmente, al comportamiento de la mora de las colocaciones comerciales, toda vez que los préstamos de la banca consumo y de vivienda han registrado una caída en sus niveles de incumplimiento (ver Ilustración 9).

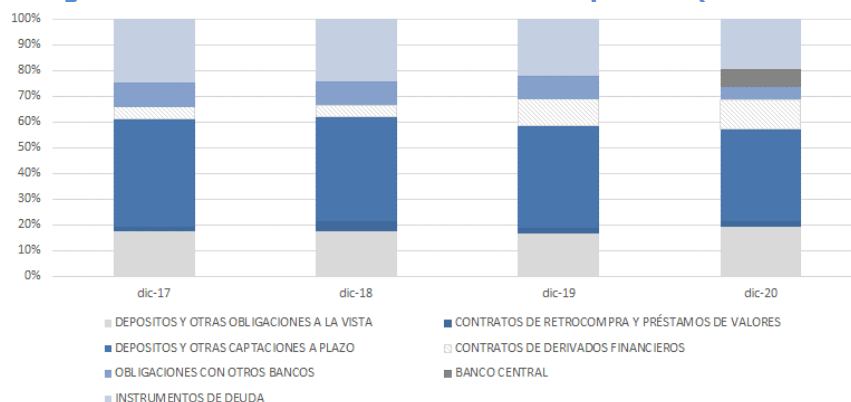
Ilustración 9
Cartera con morosidad de 90 días o más, por tipo de colocación (%)



Fondeo, estructura de pasivos y posición patrimonial

La principal fuente de financiamiento del banco son los depósitos a plazo, que a diciembre de 2019 representaban un 34% de sus obligaciones financieras. A la misma fecha, los instrumentos de deuda emitidos, básicamente bonos, representaban un 18,7%; en tanto que los depósitos a la vista llegaban a un 19% y las obligaciones con el Banco Central, asociada a las líneas establecidas por el instituto emisor para enfrentar la pandemia por Covid-19, alcanza a 6,8%. La Ilustración 10 muestra la trayectoria de la estructura de las obligaciones financieras de la emisora.

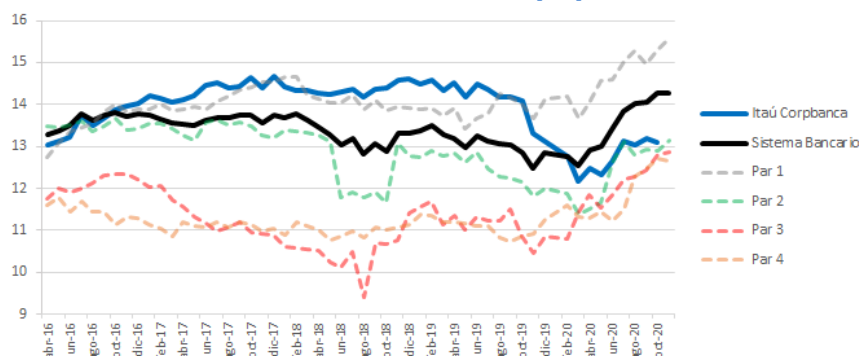
Ilustración 10
Obligaciones financieras de Banco Itaú Corpbanca (2017-2020)



El índice de Basilea de **Itaú Corpbanca** registró un 13,25% a noviembre de 2020, ubicándose por debajo del sistema bancario. En efecto, mientras que en el período diciembre 2019-noviembre 2020 este indicador mostró

valores similares (sin considerar la reducción transitoria de principios de 2020); el resto del sistema bancario mostró un incremento de este indicador, como se aprecia en la Ilustración 11.

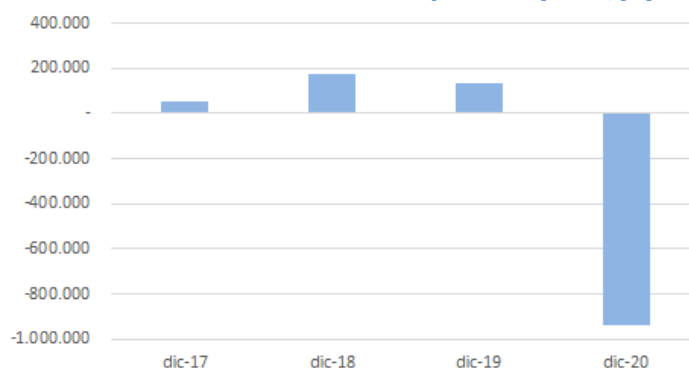
Ilustración 11
Índice de Basilea (%)



Rentabilidad y eficiencia

Luego de la ganancia de \$53.314 millones registrada en 2017, los resultados se estabilizaron en torno a los \$ 155 mil millones (promedio 2018-2019) los cuales, con todo, resultaban inferiores a los registrados por las instituciones precedentes, que presentaron una ganancia conjunta de \$ 350.983 millones durante 2015. Durante 2020, como se señaló anteriormente, **Itaú Corpbanca** presentó un resultado negativo por más de \$ 938 mil millones, asociado a mayores provisiones por riesgo de crédito y deterioros del *goodwill* (ver Ilustración 12), el cual, con todo, responde a una representación contable y no es un evento operacional.

Ilustración 12
Evolución de los resultados de Itaú Corpbanca (MM \$) (2017-2020)



Esta fuerte caída en los resultados tuvo efectos en la rentabilidad sobre activos (ver Ilustración 13) y sobre patrimonio (Ilustración 14), las cuales mostraron un desempeño notoriamente inferior al sistema bancario.

Ilustración 13
Retorno sobre activos (%)

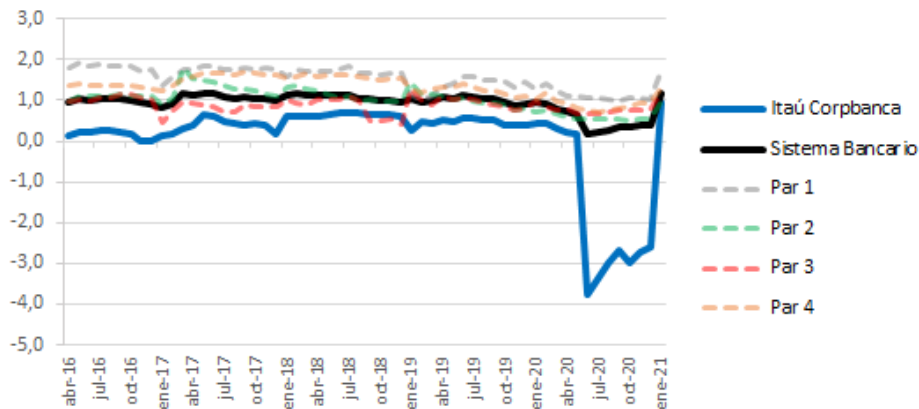
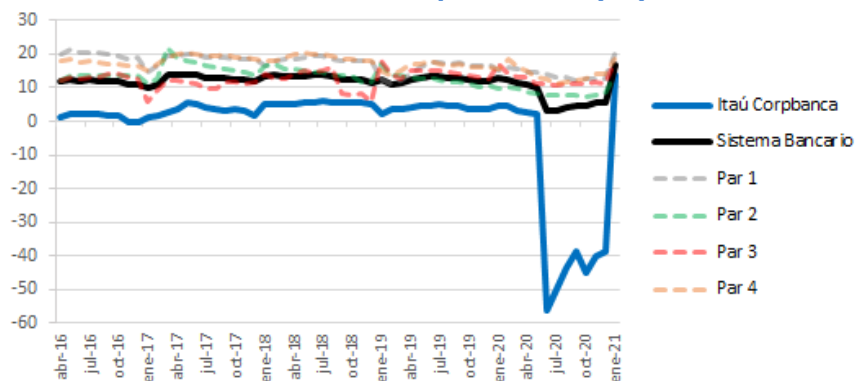
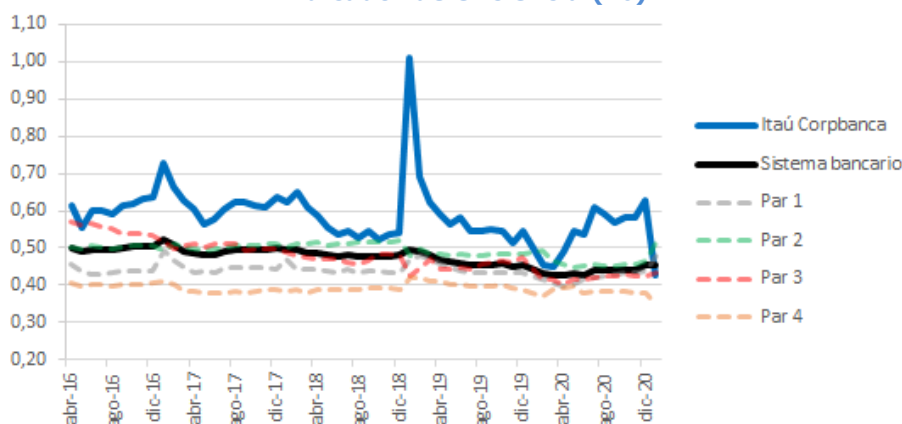


Ilustración 14
Retornos sobre patrimonio (%)



En cuanto a la eficiencia de **Itaú Corpbanca**, medida como gastos de apoyo operacional sobre ingreso operacional bruto, se puede observar que este indicador fue de 100,9% en enero de 2019, producto de un menor nivel de ingresos obtenidos durante ese mes, para posteriormente presentar una tendencia a la baja, debido en mayor medida al aumento del ritmo de crecimiento de los ingresos por sobre el promedio del sistema, hasta marzo de 2020. No obstante, con posterioridad exhibió una tendencia creciente, que se revierte en la última observación disponible, convergiendo a valores similares al promedio del sistema bancario (ver Ilustración 15).

Ilustración 15
Indicador de eficiencia (%)



Liquidez y calces

El banco, en lo relativo a calce de plazo, presenta descalces significativos en los tramos más cortos, situación que es extensiva al sistema bancario chileno. (ver Tabla 1).

Tabla 1
Calce de liquidez contractual
(millones de pesos)

	Menos de 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Totales
Activos	9.817.266	2.565.202	5.585.956	5.174.445	9.793.262	32.936.131
Pasivos	-15.149.162	-2.808.356	-4.363.629	-1.818.488	-7.983.018	-32.122.653
Derivados	(149.153)	(133.655)	(133.194)	(376.852)	949.461	156.607
Neto Banda	-5.481.049	-376.809	1.089.133	2.979.105	2.759.705	970.085

Para cubrir eventuales problemas y mejorar su posición de liquidez, además el banco tiene líneas de crédito con bancos nacionales y extranjeros, así como acceso a préstamos del Banco Central de Chile, entre otras fuentes.

Por otro lado, respecto del calce de monedas, se aprecia que no existirían descalces relevantes en moneda extranjera. De hecho, el mayor descalce se registra en UF, en donde la institución presenta una posición activa neta. No obstante, lo anterior es de segundo orden, dado el escenario de baja inflación.

Tabla 2
Calce de liquidez contractual
(millones de pesos)

	CLP	UF	USD	COP	Totales
Activos	12.190.871	11.301.485	4.303.817	5.139.958	32.936.131
Pasivos	-16.896.494	-6.908.602	-3.980.347	-4.337.210	-32.122.653
Derivados	3.074.115	-2.165.038	130.563	-883.033	156.607
Total	-1.631.508	2.227.845	454.033	-80.285	970.085

Administración del riesgo y control

La administración y organización del banco mantiene una cultura claramente orientada al control del riesgo, con políticas debidamente formalizadas para la aprobación y seguimiento de los créditos, así como para el control y fiscalización del cumplimiento de las normas que la misma organización se ha impuesto. Las directrices en este tipo de materia están alineadas con las políticas implementadas por su casa matriz.

Riesgo financiero y de mercado

El banco cuenta con una Gerencia de Riesgo Financiero, quien reporta tanto a los gerentes a cargo dentro del banco en Chile como también a Brasil. Además, existe el mismo cargo en Colombia. En lo local, la gerencia divide sus funciones en liquidez, *trading* y riesgo de contraparte, *banking* y control de Tesorería e Ingeniería Financiera y Proyectos.

La gerencia de riesgo financiero tiene una participación activa en distintas instancias dentro del banco, entregando su opinión para la toma de decisiones de la alta gerencia. Además, se monitorean y reportan los límites y alertas internos que revisa y aprueba el banco a nivel local, así como los límites que establece la normativa local y su casa matriz en Brasil.

Dentro del control de riesgos de mercado, Itaú Corpbanca cuenta con diversos modelos que monitorea distintos aspectos del mercado. Por ejemplo, se aplica un modelo Value at Risk (VaR) sobre la cartera total, de *trading* y *banking*, además a sus subcarteras y a los factores de riesgo. También aplica modelos de escenarios de estrés y combina un modelo de VaR de Stress, entre otros modelos.

En general, esta gerencia cuenta con una serie de herramienta y ha establecidos diversos límites y restricciones en distintas variables que permite contener el riesgo de las operaciones del banco.

Riesgo de liquidez

Para el control de este tipo de riesgo, el banco cuenta con una serie de modelos que busca identificar las fuentes de riesgos y determinar los escenarios de tensión. El banco cuenta con modelos como Basilea III, Horizonte Supervivencia 45 días, Modelo C08 (Normativo de descalce de plazo por moneda a 30 y 90 días), concentración y vencimiento de los depósitos a plazo o a la vista por segmento y clientes, entre otros, que buscan generar alertas tempranas y poner en funcionamiento los planes de contingencia que posee el banco.

Riesgo de crédito tesorería

Dentro de tesorería, se monitorea el uso de líneas por exposición en derivados y las provisiones por riesgo país dentro del mandato que tiene esta área del banco.

Resumen de indicadores

Indicadores	2016	2017	2018	2019	2020
IR Cartera de Consumo	5,1	6,2	6,3	7,3	6,7
IR Cartera Comercial	3,0	3,5	3,2	3,4	4,7
IR Cartera Total	2,8	3,3	3,1	3,4	4,0
Índice de Basilea	14,02	14,67	14,62	13,14	13,25(*)
Rentabilidad sobre patrimonio	-0,1%	1,6%	5,0%	3,9%	-38,9%
Rentabilidad sobre activo totales	0,0%	0,2%	0,6%	0,4%	-2,6%
Gastos de Apoyo sobre resultado operacional bruto	63,7%	63,4%	54,1%	54,5%	62,7%
Ingresos por interés / Gastos por interés	1,71	1,88	1,99	1,97	2,22
Pasivo Exigible / Patrimonio	7,56	7,26	7,32	8,82	13,94
Morosidad Clientes sobre 90 días – Total	1,58%	2,26%	2,10%	2,82%	2,23%
Morosidad Clientes Sobre 90 días – Comercial	1,32%	2,32%	2,18%	3,16%	2,57%
Morosidad Clientes Sobre 90 días – Consumo	2,11%	1,94%	1,76%	2,16%	1,81%
Morosidad Clientes Sobre 90 días – Vivienda	2,22%	2,26%	2,05%	2,11%	1,46%

(*) Noviembre 2020.

“La opinión de las entidades clasificadoras no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido a Comisión para el Mercado Financiero y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.”