



**HUMPHREYS**  
CLASIFICADORA DE RIESGO

## Itaú Corpbanca

Anual desde Envío Anterior

ANALISTAS:

Paula Acuña L.

Aldo Reyes D.

[paula.acuna@humphreys.cl](mailto:paula.acuna@humphreys.cl)

[aldo.reyes@humphreys.cl](mailto:aldo.reyes@humphreys.cl)

FECHA

Marzo 2022

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	Favorable
EEFF base	Diciembre 2021

Estados de Situación Financiera					
MM\$ de cada año	2017	2018	2019	2020	2021
Efectivo y depósitos en bancos	964.030	987.680	1.009.681	3.089.072	3.473.392
Instrumentos para negociación	415.061	86.938	181.402	580.369	331.603
Contratos de retrocompra	28.524	109.467	75.975	105.580	606.178
Créditos y CxC a clientes	19.767.434	20.880.186	22.373.638	21.685.269	23.955.972
Instrumentos disponible para la venta	2.653.066	2.650.776	3.593.204	3.964.720	2.876.386
Otros	4.268.377	4.786.858	6.506.483	6.213.622	6.540.751
<b>Activos Totales</b>	<b>28.096.492</b>	<b>29.501.905</b>	<b>33.581.128</b>	<b>35.638.632</b>	<b>37.784.282</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	4.141.667	4.300.475	4.873.448	6.197.406	7.576.095
Contratos de retrocompra	420.920	1.015.614	559.457	638.851	466.006
Depósitos y otras captaciones a plazo	10.065.243	10.121.111	11.620.187	11.433.064	10.097.443
Contratos de derivados financieros	1.095.154	1.112.806	2.938.034	3.673.591	2.925.587
Obligaciones con Bancos	2.196.130	2.327.723	2.646.756	3.798.978	4.918.423
Instrumentos de deuda	5.950.038	6.010.124	6.408.356	6.204.856	6.762.840
Otros pasivos	827.510	1.066.440	1.253.760	1.303.560	1.685.546
<b>Pasivos Totales</b>	<b>24.696.662</b>	<b>25.954.293</b>	<b>30.345.302</b>	<b>33.250.306</b>	<b>34.431.940</b>
Patrimonio	3.399.830	3.547.612	3.440.385	2.388.326	3.352.342
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>28.096.492</b>	<b>29.501.905</b>	<b>33.581.128</b>	<b>35.638.632</b>	<b>37.784.282</b>

Estados de Resultados					
MM\$ de cada año	2017	2018	2019	2020	2021
Ingresos por intereses y reajustes	1.624.081	1.698.645	1.719.940	1.519.401	1.650.982
Gastos por intereses y reajustes	-863.347	-851.654	-873.222	-683.237	- 711.195
Ingreso neto por intereses y reajustes	760.734	846.991	846.718	836.164	939.787
Ingresos por comisiones	216.420	237.956	244.196	204.378	226.809
Gastos por comisiones	-38.849	-51.827	-69.792	-63.379	- 73.267
Ingreso neto por comisiones y servicios	177.571	186.129	174.404	140.999	153.542
Utilidad neta de operaciones financieras	6.789	194.259	141.434	109.838	54.424
Gastos de administración	-305.622	-291.736	-248.881	-257.753	- 257.970
Ingreso operacional neto	715.095	1.002.663	913.391	549.974	1.104.510
Utilidad consolidada del ejercicio	53.314	176.846	132.464	-938.617	278.810

## Opinión

### Fundamentos 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.

A 2021 el banco es propiedad, a través de distintas sociedades, de Itaú Unibanco (56,60%), conglomerado financiero brasileño, que presentaba activos por un total de US\$ 371.535 millones a la misma fecha, y de la familia Saieh (14,09%), la cual posee inversiones en las industrias financieras, retail, inmobiliaria y comunicaciones. Los inversionistas minoritarios concentran el 29,31% de las acciones de la sociedad bancaria.

A diciembre de 2021, Itaú Corpbanca presentaba un total de activos por US\$ 44.132 millones y colocaciones por US\$ 28.361 millones,<sup>1</sup> 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\$ 8.969 millones en obligaciones a la vista, US\$ 11.954 millones en depósitos y otras captaciones a plazo, US\$ 5.823 millones adeudado a bancos (incluyendo las líneas abiertas por el Banco Central debido a la pandemia), US\$ 14.017 millones corresponden a otros pasivos y US\$ 3.969 millones con patrimonio. Finalmente, durante el 2021, el banco exhibió un resultado final de US\$ 330 millones, lo que se compara favorablemente con la pérdida de US\$1.320 millones registrada en 2020, influida principalmente por el ajuste al *goodwill* por aproximadamente US\$1.100 millones materializado en junio de ese año.

<sup>1</sup> Tipo de cambio al 3 de enero de 2022: \$844,69/US\$.

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.

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% (11,0% en empresas, 8,4% hipotecarios y 7,6% 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 14,4% 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 18,0% de los activos del banco tengan exposición a un país cuya clasificación en escala global es de Baa2 y BB+. Con todo, se reconoce 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.

Se asigna tendencia **"Favorable"** *dado* que en noviembre de 2020 se materializó un aumento de capital, que significó la suscripción de acciones por más de \$ 819.438 millones de pesos, esto es más de US\$ 1.010 millones. Lo anterior significó un incremento de la base patrimonial de más de 33% respecto a septiembre 2021. Los recursos asociados al incremento de la base patrimonial permitieron incrementar el indicador de Basilea a valores cercanos a 16% durante noviembre 2021. Estos mayores niveles de solvencia le permitirían incrementar sus niveles de operaciones, fortaleciendo, a la vez, los indicadores patrimoniales.

En cuanto a los hechos de conocimiento público, referido a los problemas financieros que afectan a algunas de las empresas de propiedad del segundo accionista del banco, a juicio de *Humphreys*, ello no afecta la estabilidad financiera de la institución bancaria toda vez que su controlador formal es el grupo Itaú, quien, como ha quedado demostrado en la práctica, no depende de sus co-accionistas para apoyar patrimonialmente al banco cuando éste lo requiera. Tampoco existe ningún antecedente que permita presumir riesgo reputacional.

## Resumen Fundamentos Clasificación

### Fortalezas centrales

- Modelo de negocios
- Existencia de Banco Centra como prestamista de última instancia.

### Fortalezas complementarias

- Existencia de un fuerte ambiente de control.

### Fortalezas de apoyo

- Operación en una industria altamente regulada.

### Riesgos considerados

- Operación de la Matriz opera en mercados de mayor riesgo país.
- Necesidad de incrementar la escala de operaciones.

## Hechos recientes

### Resultados 2021

A diciembre de 2021, Itaú Corpbanca generó ingresos por intereses y reajustes por \$1.650.982 millones (US\$ 1.955 millones), lo que representa un aumento, en pesos, de 4,7% respecto al año anterior. Los gastos por intereses y reajustes, por su parte ascendieron a \$711.195 millones (US\$ 842 millones), lo que significa un aumento, en pesos, de 4,1%. Como resultado, el ingreso neto por intereses y reajustes llegó a \$939.787 millones (US\$ 1.113 millones), 12,4% superior, en moneda nacional, a lo registrado en el cierre anterior. Los ingresos netos por comisiones y servicios alcanzaron los \$153.542 millones (US\$ 182 millones), 8,9% más, en moneda nacional, que en diciembre de 2020.

Durante el 2021, los gastos de administración ascendieron a US\$ 305 millones, exhibiendo un crecimiento, en pesos, de 0,08%. En términos relativos, representaron un 15,6% de los ingresos por intereses y reajustes (17% en 2020).

Las provisiones, por su parte, disminuyeron, en moneda nacional, en 58%, alcanzando \$221.686 millones (US\$ 264 millones). Lo anterior significó un aumento de 100,8% del ingreso operacional neto, que totalizó \$1.104.510 millones (US\$ 1.308 millones). Los gastos operacionales cayeron en casi 56% respecto a 2020, alcanzando \$714.897 millones (US\$ 846 millones).

El resultado acumulado correspondió a una ganancia de \$278.810 millones (US\$ 1.320 millones), que se compara favorablemente con la pérdida de \$938.617 millones (US\$ 1.320 millones) registrada en 2020.

El stock neto de colocaciones alcanzó a \$23.992.375 millones (US\$ 28.404 millones) durante el 2021, lo que implicó un crecimiento, en pesos, de 10,4% respecto a 2020. La sociedad bancaria terminó con un patrimonio de \$3.352.242 millones (US\$ 3.969 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 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 Favorable**

Corresponde a aquella clasificación que podría mejorar como consecuencia de la situación o tendencia mostrada por el emisor.

## 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 95 años de trayectoria en Brasil, y, a diciembre de 2021, contaba con más de US\$ 372 mil millones de activos, en tanto que su patrimonio totalizaba más de US\$ 29.535 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 7 muestra el organigrama de los niveles gerenciales del banco presentado por la institución financiera.

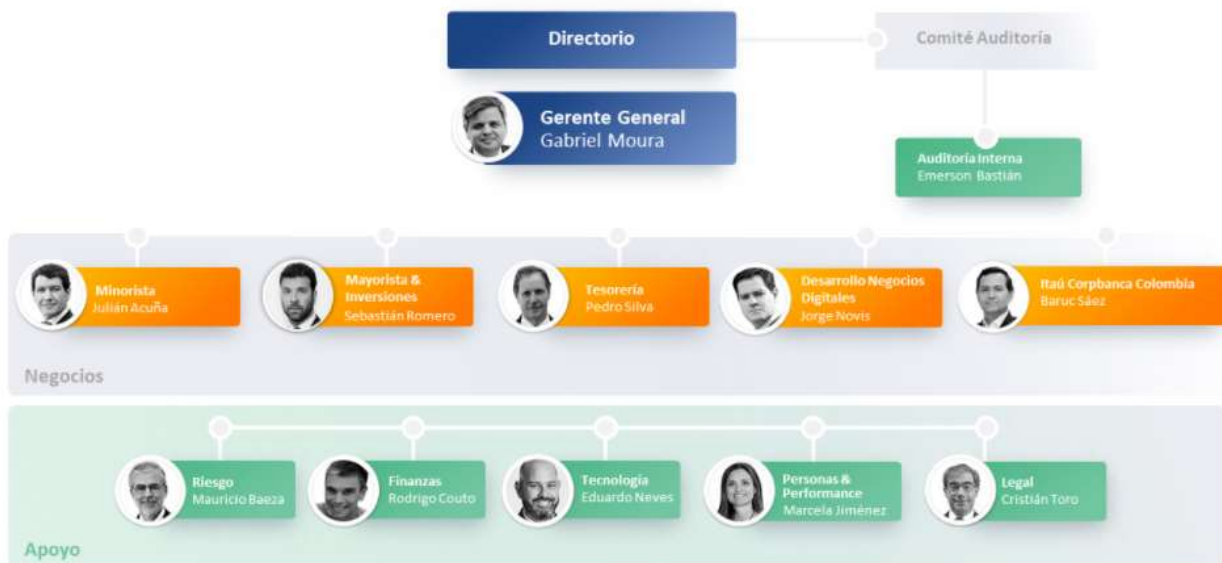


Ilustración 1: Organigrama Itaú Corpbanca

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 63,1% de colocaciones comerciales, un 11,1% de préstamos de consumo y 25,8% de préstamos hipotecarios a fines del ejercicio 2021. Complementariamente, se observa un crecimiento en los tres segmentos respecto de años anteriores.

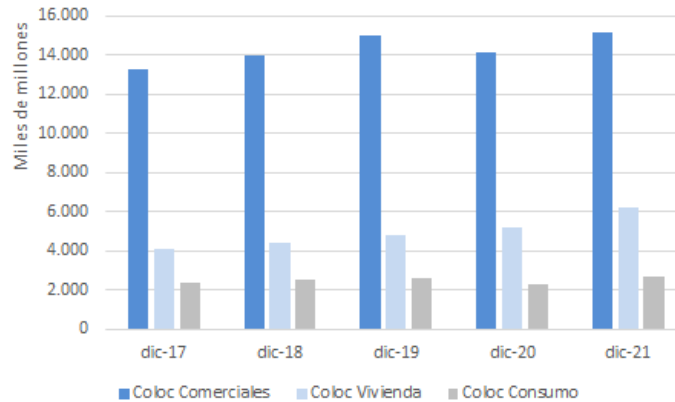


Ilustración 2: Colocaciones Netas Itaú Corpbanca (2017-2021)

En lo más reciente, las colocaciones han presentado un aumento explicado en un 10,6% por la cartera de Chile y en un 11,5% por la cartera de Colombia. Excluyendo el efecto de la variación cambiaria, al cierre de 2021, tal como se observa en la ilustración 2 los segmentos de vivienda, comercial y consumo aumentaron sus colocaciones respecto de 2020, teniendo un buen desempeño en ambos países.

El crecimiento de las colocaciones de vivienda y de consumo han significado un incremento en sus participaciones de mercado. Las colocaciones comerciales, sin embargo, han crecido más lento que el mercado, debido a un menor apetito por riesgo, lo cual ha significado una merma en la participación de mercado de esta línea de negocio. En el agregado, con todo, la participación de mercado ha presentado un nivel de estabilidad, con una reducción marginal, pero mucho menor a las reducciones experimentadas en períodos anteriores (ver Ilustración 3).

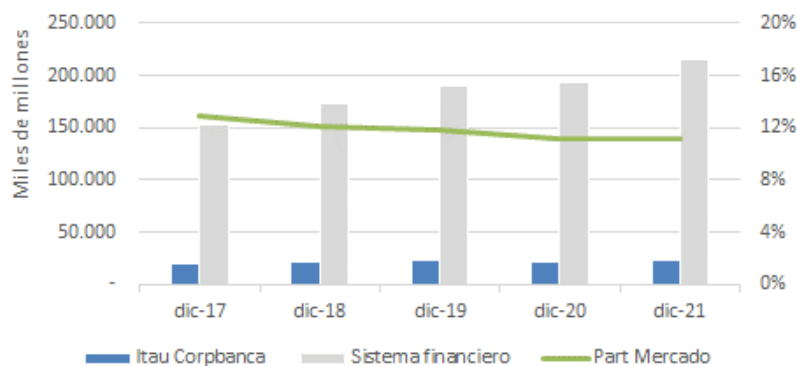


Ilustración 3: Colocaciones Netas Itaú Corpbanca y Sistema Financiero (2017-2021)



# Estructura de activos y resultados asociados

Los activos consolidados del banco se concentran en colocaciones (64%), caja (9%) e instrumentos disponibles para la venta y contratos de derivados financieros con 8% cada uno (ver Ilustración 4).

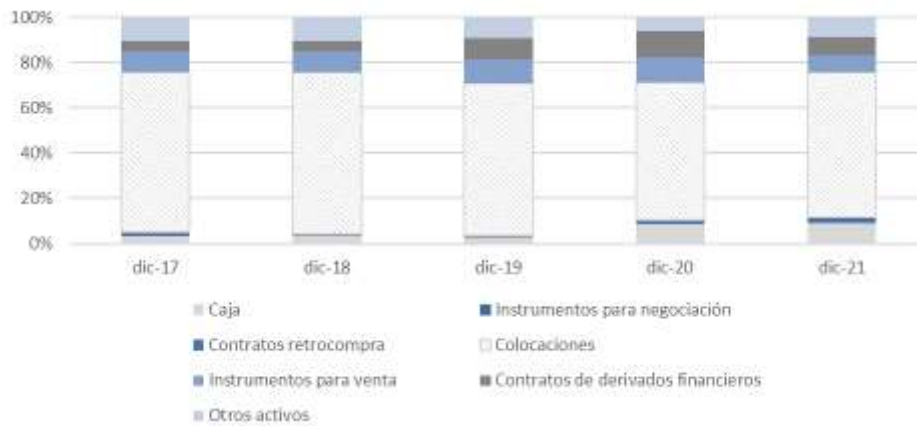


Ilustración 4: Distribución de activos de Itaú Corpbanca (2017-2021)

Al momento de entrada en vigencia de 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, luego, 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). En las últimas observaciones, el indicador se ha mantenido en niveles cercanos a 3,4%, pero con una leve tendencia en el margen.

El comportamiento de este indicador se ve influido en gran medida por el comportamiento del riesgo de la cartera comercial, el cual se incrementó hasta valores de 4,7% en enero de 2021, para posteriormente situarse en niveles cercanos a 3,7% en la más reciente observación (ver Ilustración 6).



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

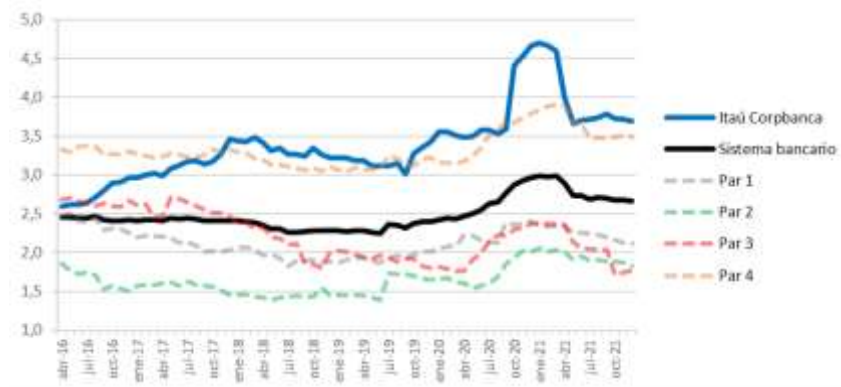


Ilustración 6: Índice de riesgo cartera comercial Itaú Corpbanca (%)

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. Durante 2021, sin embargo, mostró un mayor registro que el sistema, pero, en lo más reciente, ha vuelto a posicionarse en niveles similares al resto del sector, como se presenta en la Ilustración 7.

Para enfrentar el escenario de potencial incremento de incumplimientos totalizó \$ 221.686 millones a diciembre 2021, que incluyen \$4.531 millones de reservas adicionales netas constituidas durante el ejercicio.



Ilustración 7: Índice de riesgo cartera comercial 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, posteriormente sus trayectorias mostraron divergencias: mientras la morosidad del sistema presentó una caída permanente, la morosidad de Itaú Corpbanca se estabilizó. Con todo, las observaciones más recientes se aprecia una fuerte tendencia a la baja de este indicador (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).

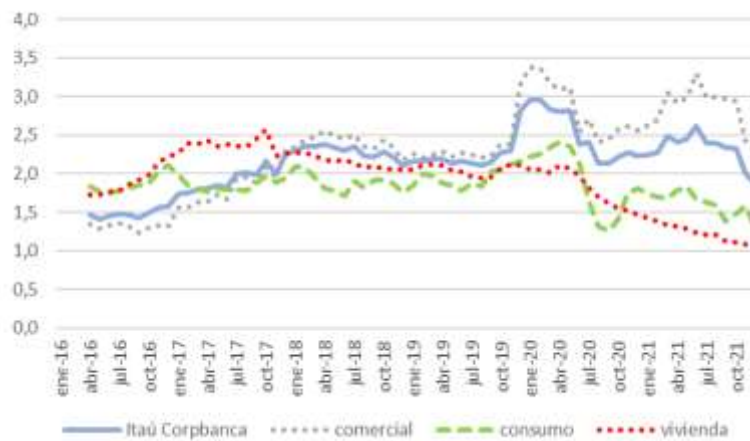


Ilustración 9: Cartera con morosidad de 90 días o más, por tipo de colocación (%)

# Fondeo, estructura de pasivos y posición patrimonial

La principal fuente de financiamiento del banco son los depósitos a plazo, que a diciembre de 2021 representaban un 29% de sus obligaciones financieras. A la misma fecha, los instrumentos de deuda emitidos, básicamente bonos, representaban un 19,6%; en tanto que los depósitos a la vista llegaban a un 22% 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 8,7%. La Ilustración 10 muestra la trayectoria de la estructura de las obligaciones financieras de la emisora.

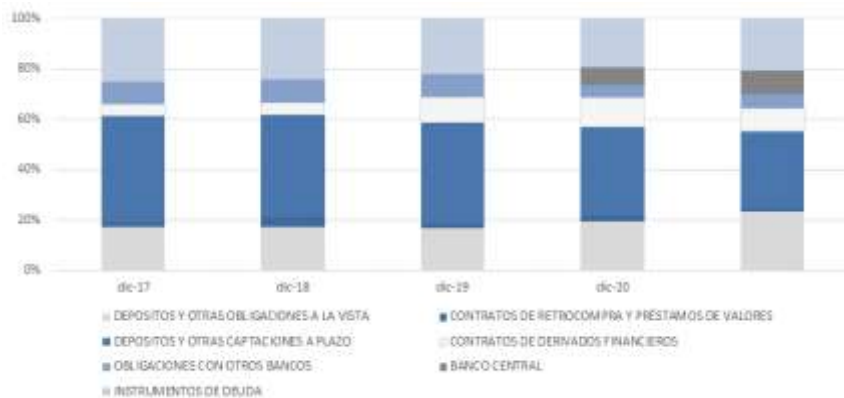


Ilustración 10: Obligaciones financieras de Banco Itaú Corpbanca

El índice de Basilea de Itaú Corpbanca registró un 15,94% a noviembre de 2021, ubicándose por sobre el promedio del sistema bancario, como resultado del aumento de capital implementado por la emisora a fines de 2021 (ver 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). Durante 2020 Itaú Corpbanca presentó un resultado negativo por más de \$ 938 mil millones, asociado a mayores provisiones por riesgo de crédito y deterioros del *goodwill*, el cual, cabe señalar, responde a una representación contable y no es un evento operacional. Durante 2021 la institución registró una ganancia de más de \$278 mil millones, la cual, con todo, es inferior a las registradas por las instituciones precedentes, que presentaron una ganancia conjunta de \$ 350.983 millones durante 2015 (ver Ilustración 12).

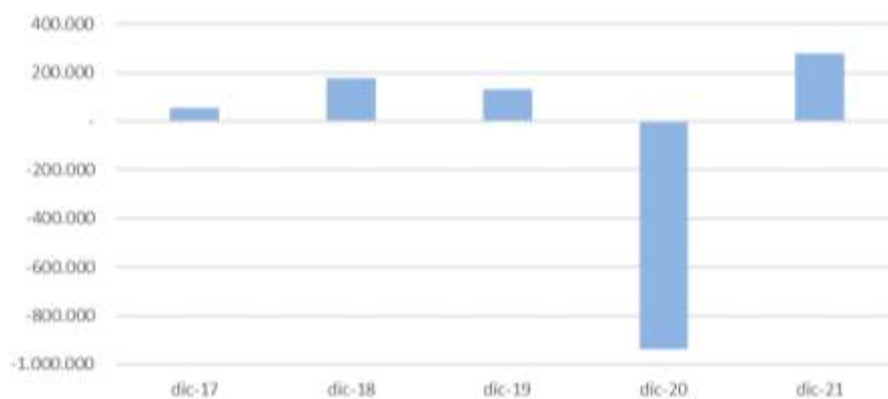


Ilustración 12: Evolución de los resultados de Itaú Corpbanca (MM\$)

Los mejores resultados han significado un incremento de la rentabilidad sobre activos (ver Ilustración 13) y sobre patrimonio (Ilustración 14), aun cuando ambos indicadores se mantienen, en lo más reciente, por debajo del promedio del sistema bancario.

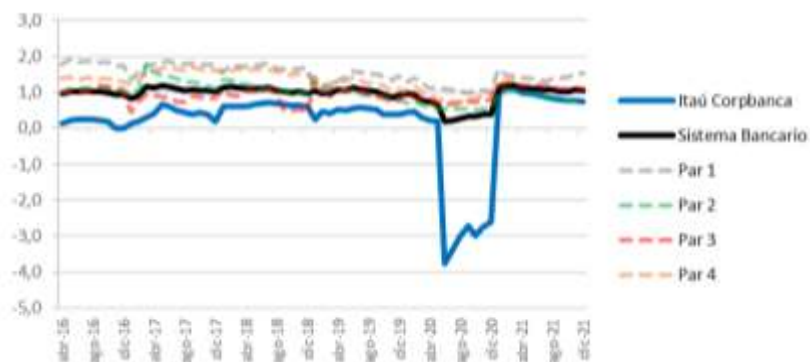


Ilustración 13: Retorno sobre activos (%)

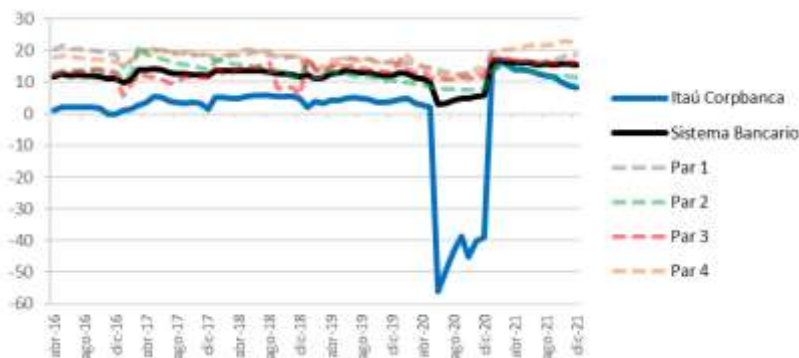


Ilustración 14: Retorno sobre Patrimonio (%)

En cuanto a la eficiencia de Itaú Corpbanca, medida como gastos de apoyo operacional sobre ingreso operacional bruto, se puede observar que este indicador muestra un importante nivel de variabilidad, llegando a mostrar un nivel superior a 100% en enero de 2019. En lo más reciente, este indicador se ha estabilizado en torno a valores de 50% (ver Ilustración 15).

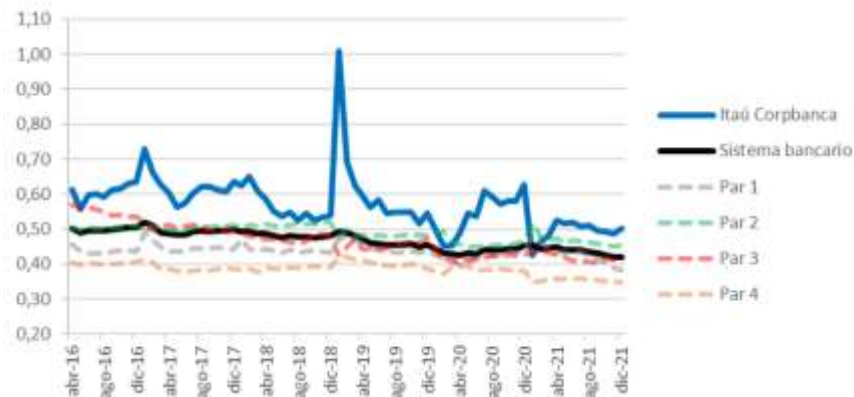


Ilustración 15: Indicador de eficiencia (%)

## Liquidez y calces

El banco, en lo relativo a calce de plazo, presenta un descalce significativo en el tramo más corto (menos de un mes) y en menor magnitud entre uno y tres años (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	10.789.821	3.521.035	6.400.962	5.787.466	8.807.166	35.306.450
Pasivos	-14.406.920	-3.202.539	-5.198.326	-6.880.724	-6.562.135	-36.250.644
Derivados	-590.525	796.182	438.226	-343.008	1.000.180	1.301.055
Neto Banda	-4.207.624	844.678	1.640.862	-1.436.266	3.245.211	356.861

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, más allá de episodios de mayor inflación transitorios.

Tabla 2  
Calce de liquidez contractual  
(Millones de pesos)

	CLP	UF	USD	COP	Totales
Activos	12.867.570	11.892.680	5.675.492	4.870.708	35.306.450
Pasivos	-17.384.980	-7.943.982	-5.211.276	-5.710.406	-36.250.644
Derivados	1.901.039	-2.171.399	1.617.165	-45.750	1.301.055
Total	-2.616.371	1.777.299	2.081.381	-885.448	356.861

## 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 herramientas 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 Sobrevivencia 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	2021
IR Cartera de Consumo	5,1	6,2	6,3	7,3	6,7	6,0
IR Cartera Comercial	3,0	3,5	3,2	3,4	4,7	3,7
IR Cartera Total	2,8	3,3	3,1	3,4	4,0	3,2
Índice de Basilea	14,02	14,67	14,62	13,14	13,56	15,94(*)
Rentabilidad sobre patrimonio	-0,1%	1,6%	5,0%	3,9%	-38,9%	8,3%
Rentabilidad sobre activo totales	0,0%	0,2%	0,6%	0,4%	-2,6%	0,7%
Gastos de Apoyo sobre resultado operacional bruto	63,7%	63,4%	54,1%	54,5%	62,7%	50,2%
Ingresos por interés / Gastos por interés	1,71	1,88	1,99	1,97	2,22	2,32
Pasivo Exigible / Patrimonio	7,56	7,26	7,32	8,82	13,94	10,28
Morosidad Clientes sobre 90 días – Total	1,58%	2,26%	2,10%	2,82%	2,23%	1,87%
Morosidad Clientes Sobre 90 días – Comercial	1,32%	2,32%	2,18%	3,16%	2,57%	2,30%
Morosidad Clientes Sobre 90 días – Consumo	2,11%	1,94%	1,76%	2,16%	1,81%	1,30%
Morosidad Clientes Sobre 90 días – Vivienda	2,22%	2,26%	2,05%	2,11%	1,46%	1,07%

*“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 la 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.”*