

**Banco Penta**
**Diciembre 2007**
**Categoría de Riesgo y Contacto**

Tipo de Instrumento	Categoría	Contactos	
Depósitos Corto Plazo	<b>Nivel 1</b>	Socio Responsable	Alejandro Sierra M.
Depósitos Largo Plazo		Gerente a Cargo	Aldo Reyes D.
Perspectiva	<b>A</b>	Analista	Carolina Mena R.
		Teléfono	56-2-204 7315
	<b>Estable</b>	Fax	56-2-223 4937
		Correo Electrónico	<a href="mailto:ratings@humphreys.cl">ratings@humphreys.cl</a>
		Sitio Web	<a href="http://www.humphreys.cl">www.humphreys.cl</a>
Estados Financieros <sup>123</sup>	Noviembre 2007	Tipo de Reseña	Informe Anual

**Estado de Resultados Individual**

Cifras en Millones de \$ de cada año	2005	2006	2007*	Var. (%)
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>6.619</b>	<b>14.412</b>	<b>32.580</b>	<b>126%</b>
<b>Gastos de Operación</b>	<b>4.801</b>	<b>11.788</b>	<b>28.139</b>	<b>139%</b>
<b>Margen Bruto Total</b>	<b>1.818</b>	<b>2.625</b>	<b>4.441</b>	<b>69%</b>
Margen Bruto Intereses y Reajustes	41	-342	592	273%
Margen Bruto Comisiones	-18	-29	-30	-3%
Margen Bruto Diferencias de Precios	1.355	113	-382	-438%
Margen Bruto Diferencias de Cambio	-1.365	486	672	38%
Margen Bruto Otras Operaciones	1.805	2.396	3.589	50%
<b>Gastos de Apoyo Operacional</b>	<b>8.153</b>	<b>9.074</b>	<b>10.037</b>	<b>-15%</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-6.335</b>	<b>-6.449</b>	<b>-5.597</b>	<b>13%</b>
Corrección Monetaria	-141	-38	-268	-607%
<b>Utilidad Neta</b>	<b>-4.282</b>	<b>-3.645</b>	<b>-1.817</b>	<b>50%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>-3.778</b>	<b>-3.082</b>	<b>-1.134</b>	<b>63%</b>

\* Suma de resultados de un año móvil a noviembre de 2007 ( resultados a noviembre de 2007 + resultados de diciembre año 2006).

**Balance General Individual**

Cifras en Millones de \$ de cada año	2005	2006	Nov-07	Var. (%)
<b>Activo Circulante</b>	<b>62.382</b>	<b>44.623</b>	<b>36.070</b>	<b>-19%</b>
Disponibles	1.500	6.532	4.250	-35%
Créditos por Intermediación de Documentos	20.194	3.118	412	-87%
Instrumentos para Negociación	40.689	34.972	31.404	-10%
Intereses por Cobrar	0	0	5	-
<b>Otras Cuentas del Activo</b>	<b>18.124</b>	<b>15.869</b>	<b>36.006</b>	<b>127%</b>
<b>Activo Fijo</b>	<b>10.298</b>	<b>10.890</b>	<b>19.085</b>	<b>75%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>90.804</b>	<b>71.382</b>	<b>91.162</b>	<b>28%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>71.732</b>	<b>56.176</b>	<b>54.275</b>	<b>-3%</b>
Depósitos y Captaciones	36.219	44.877	30.323	-32%
Oper. con Pacto de Retrocompra	0	0	3.185	-
Préstamos de Entidades Financieras	35.513	11.299	20.767	84%
<b>Otras Cuentas del Pasivo</b>	<b>3.172</b>	<b>2.712</b>	<b>14.432</b>	<b>432%</b>
<b>Patrimonio Neto</b>	<b>15.900</b>	<b>12.494</b>	<b>22.455</b>	<b>80%</b>
<b>Total Pasivos</b>	<b>90.804</b>	<b>71.382</b>	<b>91.161</b>	<b>28%</b>

<sup>1</sup> Pese a que Banco Penta comenzó sus operaciones en agosto de 2004, dada la aplicación de los cambios en los criterios contables de clasificación, valoración y reconocimiento de los instrumentos financieros, establecidos en la Circular N° 3.345 de diciembre de 2005, sólo se cuenta con Estados Financieros Individuales comparables desde el año 2005.

<sup>2</sup> Ver Estados Financieros Consolidados del año 2005 y 2006, ver Anexo N° 2.

<sup>3</sup> Ver resumen de aspectos más relevantes de notas a Estados Financieros Consolidados año 2005 y 2006 en Anexo N° 3.

## *Opinión*

### **Fundamento de la Clasificación**

**Banco Penta** tiene como objetivo principal la administración de activos por cuenta y riesgo de terceros, teniendo como segmento objetivo las personas naturales, ya sea que éstas inviertan directamente o a través de sociedades de inversión. Dentro del concepto de negocio se han excluido las operaciones crediticias.

La institución es propiedad de Inversiones Banpenta Limitada, sociedad perteneciente a Empresas Penta, *holding* con cerca de 25 años de presencia en diversos ámbitos de la economía nacional.

La clasificación de los títulos de corto plazo se basa en el bajo nivel de riesgo de los activos que respaldan las obligaciones asumidas por la entidad.

Las fortalezas de **Banco Penta**, que sirven como fundamentos para la calificación de sus instrumentos de oferta pública (“*Categoría A*” para títulos de largo plazo), son:

- i) El bajo nivel de riesgo que presenta el tipo de actividad a desarrollar;
- ii) La amplia experiencia del grupo controlador en el negocio de administración de activos, tanto por cuenta propia como de terceros;
- iii) La existencia de un plan de negocios coherente y conservador, con un equipo de profesionales con conocimiento en la materia y con incentivos alineados con dicho plan, y
- iv) El adecuado apoyo tecnológico que dispone la organización para el desarrollo de sus funciones.

Durante su vigencia, el banco ha presentado una adecuada implementación de su plan de negocios. En líneas generales, los resultados obtenidos han sido acordes con las proyecciones hechas antes de la puesta en marcha de la institución. Sin embargo, dada su reciente formación, el banco aún no ha consolidado plenamente sus operaciones.

La perspectiva de la clasificación se clasifica en “*Estable*”. Para la mantención de la clasificación, es necesario que se mantenga la coherencia, tanto en el corto como en el largo plazo, de las políticas y estrategias de desarrollo con las capacidades y potencialidades propias del Banco. En términos generales, debe mantenerse la orientación hacia actividades de bajo riesgo y niveles de deuda acordes a este objetivo.

## *Definición Categoría de Riesgo*

### **Categoría A**

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

### **Nivel 1**

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.

## *Oportunidades y Fortalezas*

**Bajo Riesgo del Negocio:** La exclusión de las operaciones crediticias dentro de las líneas de negocios del banco reduce significativamente el riesgo de éste. Las operaciones de tesorería e inversión están acotadas en cuanto a su riesgo mediante una política altamente conservadora en la materia.

**Respaldo del Propietario:** El grupo controlador -Empresas Penta- es un conglomerado de elevada solvencia y de relevancia nacional. Se encuentra presente en variadas áreas del sector financiero nacional como el

mercado de los seguros de vida y generales, fondos de pensiones, Isapres, servicios de salud, sector inmobiliario, fondos de inversión, entre otros. Por otro lado, el tipo de inversiones que realiza Empresas Penta se caracteriza por ser de largo plazo, lo que es coherente con el tipo de negocio que se pretende desarrollar.

**Recursos Humanos:** Los niveles ejecutivos, personal de venta y asesores de inversión contratados se caracterizan por presentar una amplia trayectoria y experiencia en el mercado. Adicionalmente, la sociedad bancaria ha definido una política de remuneraciones e incentivos que permiten alinear los intereses de la institución y de los empleados.

**Nivel Tecnológico:** La plataforma tecnológica y los sistemas desarrollados brindan un respaldo operativo a las funciones propias del banco, con elevados estándares de calidad para el medio nacional y con capacidad superior a las necesidades de mediano plazo de la institución.

**Estrategia y Plan de Negocios Sólido y Definido:** El desarrollo del proyecto bancario, incluido la contratación y capacitación del personal, ha enfatizado la implementación de un servicio de alta calidad profesional, personalizada y que genera relaciones de largo plazo con los clientes, con objetivos de crecimientos razonables en el largo plazo.

**Solidez Patrimonial:** A octubre de 2007 el Banco contaba con un capital pagado de alrededor de UF 1.631.000 y un índice de Basilea de 39,69%, muy por sobre la media del mercado que a esa fecha mantenía 12,25%; este monto de capital, a juicio de **Humphreys**, es adecuado para el tipo de banca a desarrollar. Se debe considerar que este capital incluye un aporte \$10.000 millones, el que se hizo efectivo durante marzo de 2007.

### **Factores de Riesgo**

**Riesgo de Implementación:** Al margen de la coherencia del plan de negocio y de la experiencia de sus administradores y propietarios, el banco no se encuentra completamente consolidado y requiere aumentar a un volumen de negocios que le permita rentabilizar adecuadamente su patrimonio. Desde esta perspectiva, el Banco deberá demostrar en el largo plazo y en períodos de crisis, que es capaz de desarrollar la institución bajo los preceptos en que fue concebida.

**Gastos de Apoyo Operacional:** A octubre de 2007 los gastos de apoyo operacional en relación con los ingresos operacionales representaban alrededor de 19,68%, lo que es un nivel superior en comparación con el resto de la banca (7,73%). Sin embargo, esta condición es consecuencia, del poco tiempo de funcionamiento que tiene la entidad, del bajo volumen de operaciones y de su estrategia de negocios (atención personalizada y especializada). Sin embargo, cabe mencionar la evolución positiva de este indicador, el que a octubre del año 2006 ascendía a 24,42%.

**Posición Competitiva:** Al margen de que el banco está orientado a un segmento específico de clientes, su menor tamaño en relación con las principales administradoras generales de fondos (medido en términos de montos gestionados) conlleva, comparativamente, a un menor acceso a economías de escala. Con todo, ello es atenuado en parte por la asesoría que le presta PE&I en materia de estudio.

**Concentración de Ingresos:** De acuerdo a lo manifestado por la administración, aproximadamente el 70% de los ingresos que el Banco proyecta percibir provendrán del negocio de administración de activos. Por lo tanto, cualquier situación que afecte este tipo de demanda o a la comisión cobrada por estos servicios repercutirá sobre la rentabilidad de la institución.

**Operaciones en Ambiente Regulado:** Uno de los principales cambios que enfrenta la sociedad dice relación con las múltiples regulaciones a las que están sometidas las entidades bancarias. En este sentido, junto con la aplicación de sistemas tecnológicos adecuados, se requieren organizaciones culturalmente preparadas para dar cumplimiento a las normativas impuestas por la autoridad fiscalizadora del sector.

## ***Formación y Estructuración del Banco***

### **Organización**

**Banco Penta** tiene como objetivo desarrollar el concepto de “banca de administración de patrimonios”. Dado ello, su orientación es dar soluciones integrales a las personas en cuanto a la administración de sus activos, privilegiando las relaciones de largo plazo con sus clientes. La institución forma parte del Grupo Penta, conglomerado nacional con experiencia en el negocio financiero.

La administración de la sociedad es ejercida por un directorio, el cual es elegido por la junta de accionistas y está compuesto por siete miembros titulares y dos suplentes. Los miembros de directorio pueden ser reelegidos en sus cargos por períodos sucesivos de tres años, en forma indefinida.

#### **Directorio**

*Presidente:*

- Carlos Alberto Délano

*Directores:*

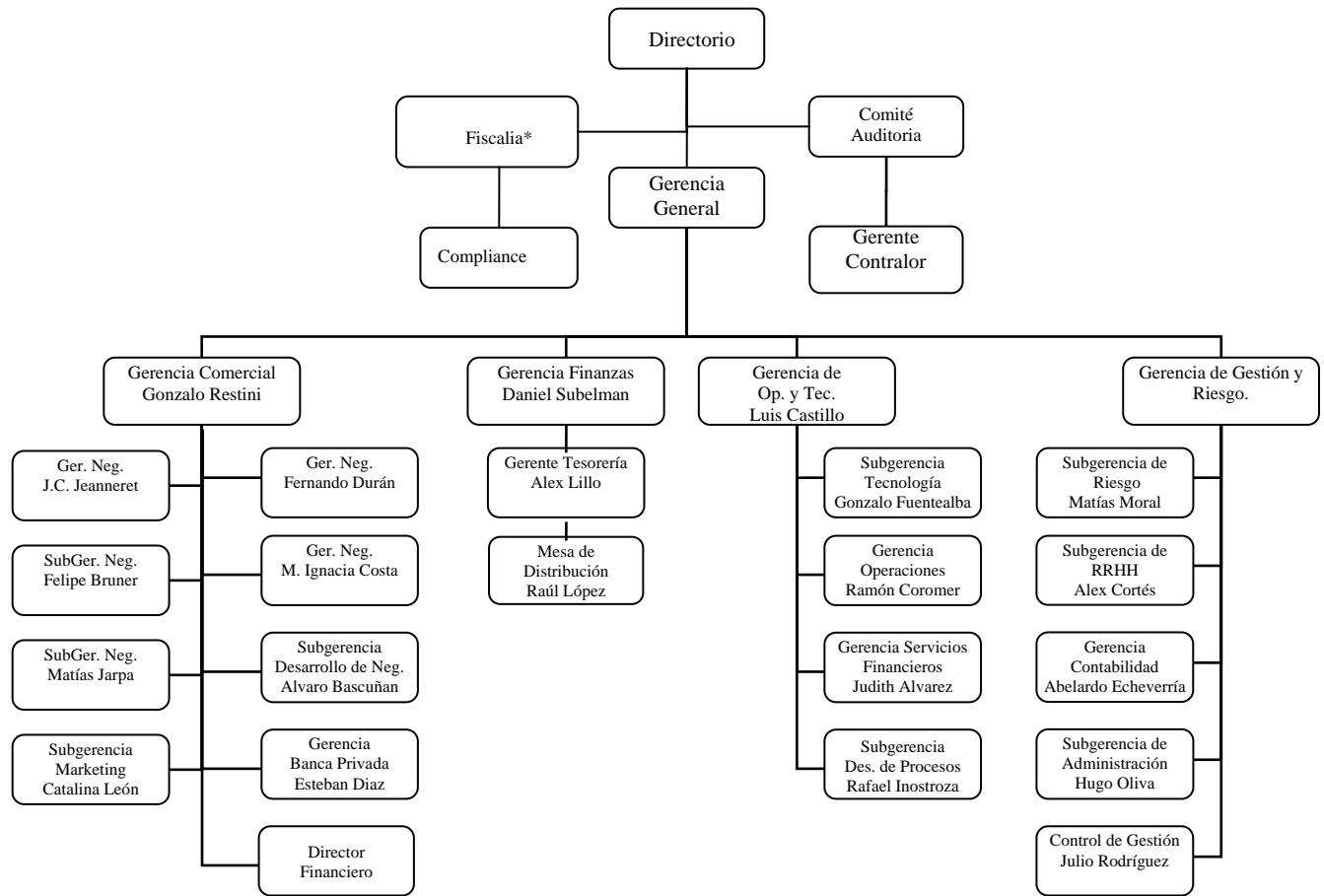
- Alfredo Moreno
- Carlos Eugenio Lavín
- Alejandro Hirmas
- Hugo Bravo
- Carlos Celis
- Alfredo Alcaíno

*Gerente General*

- Marco Comparini

Actualmente, el banco cuenta con una dotación de personal consistente con el volumen de negocio esperado en el corto plazo, las cuales han sido seleccionadas considerando, principalmente, los años y tipo de experiencia laboral. Los principales ejecutivos del banco cuentan, en promedio, con aproximadamente 10 años de experiencia en el sistema financiero.

La operatividad funcional del Banco Penta se desarrollará principalmente sobre la base de comités especiales para las distintas materias. El nuevo organigrama del banco es el siguiente:



\* Fiscalía depende del directorio

## Propiedad

### Antecedentes del Grupo

El principal accionista de la sociedad bancaria, con 96,57% de la propiedad, es Inversiones Banpenta Limitada, entidad perteneciente a Empresas Penta.

Empresas Penta nace en 1986 con la adquisición del Consorcio Nacional de Seguros por parte de sus dos socios fundadores, Carlos Alberto Délano y Carlos Eugenio Lavín. Posteriormente, sobre la base de un continuo crecimiento, el *holding* se ha diversificado a otras áreas de negocios.

Actualmente, el Grupo Penta mantiene inversiones en diversas áreas de actividad nacional, participando en la industria de seguros (Penta Vida Compañía de Seguros de Vida S.A. y Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A.); en el área de administración de fondos por cuenta de terceros (AFP Cuprum, Isapre Banmédica, Las Américas Administradora de Fondos de Inversión y Penta Capital de Riesgo); en el rubro construcción con diferentes empresas inmobiliarias (Penta Inmobiliaria, Inmobiliaria Tobalaba S.A.); en el área previsional y salud (Empresas Banmédica, Help, Health Group y diversas clínicas) y el área hipotecaria.

Empresas Penta (que incluye a Cuprum, Penta Cía. De Seguros de Vida, Penta Cía. De Seguros Generales, Adm. de Fondos de Inversión y Empresas Penta) administra actualmente USD 22.000 millones.

## **Presente del Banco Penta**

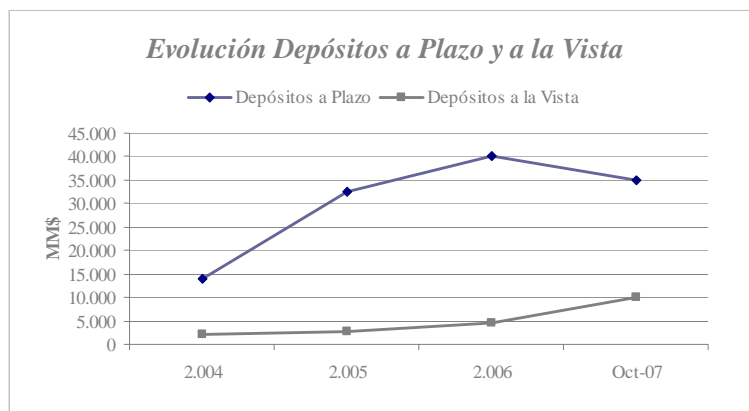
### **Estrategia de Negocio**

**Banco Penta** se constituyó como tal el 26 de mayo de 2004. El certificado de funcionalidad, extendido por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, fue otorgado el 2 de junio del 2004. La institución inició sus funciones con un capital pagado que alcanzó UF 1.200.000 (cifra superior al mínimo de UF 800.000 que establece la Ley). A octubre de 2007, éste alcanza UF 1.631.000, aproximadamente.

El negocio que ha definido **Banco Penta** consiste en otorgar soluciones integrales para la administración de activos financieros a personas naturales o jurídicas, lo que se lleva a cabo con atención personalizada y brindando una oferta segmentada de productos y servicios.

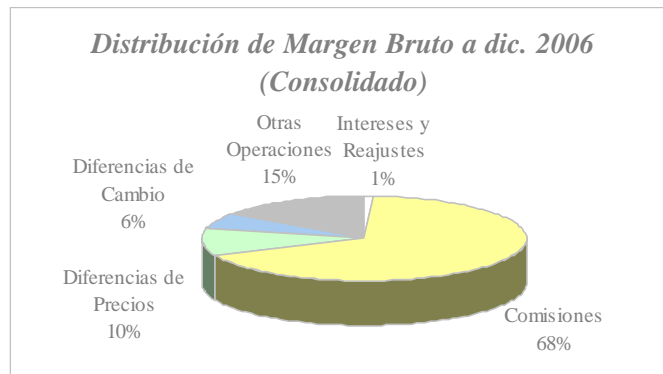
El tipo de banco desarrollado no contempla el otorgamiento de préstamos. Las captaciones están constituidas por depósitos a plazo, principalmente.

A octubre de 2007 los depósitos a plazo a nivel individual representaban cerca de un 88% del pasivo circulante, lo que es bastante superior a la relación mostrada por el sistema financiero que a la misma fecha ascendía a alrededor de un 55%. A continuación se presenta un gráfico con la evolución de los depósitos a plazo y a la vista de Banco Penta a nivel individual a partir de diciembre de 2004 y hasta octubre de 2007:



La estrategia del Banco está destinada a competir en el segmento tradicional de “banca privada” y a extender este concepto a clientes con menores montos invertidos, que usualmente son atendidos por las administradoras de fondos mutuos. Las directrices principales del negocio son la atención personalizada, la asistencia profesionalizada y la relación de largo plazo con los clientes.

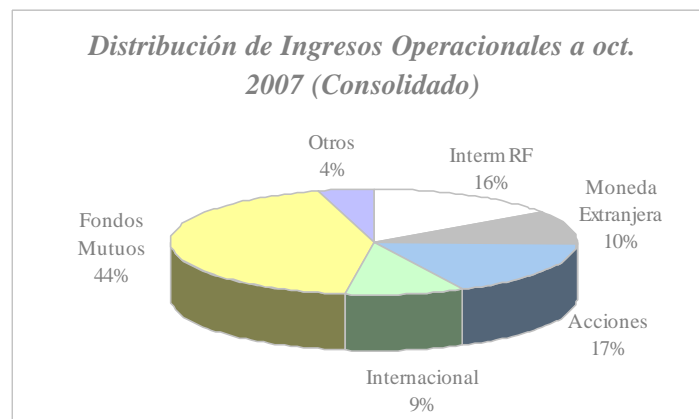
Dado el tipo de negocio que se desarrolla, el margen operacional proviene, principalmente, del cobro de comisiones de administración, las cuales representan en torno al 68% de éste. El resto del margen proviene de “Otras Operaciones” (Inversión en Fondos Mutuos y Asesorías en Compra – Venta de Acciones). Ver a continuación el desglose del margen operacional a nivel consolidado a diciembre de 2006:



Las características del Banco no lo hacen comparable con la banca tradicional, la cual ha estado orientada preferentemente al negocio crediticio. Asimismo, aunque la banca privada no es un concepto nuevo dentro del mercado, no existen antecedentes públicos que permitan estimar en forma confiable la participación de **Banco Penta** dentro de este segmento de negocio.

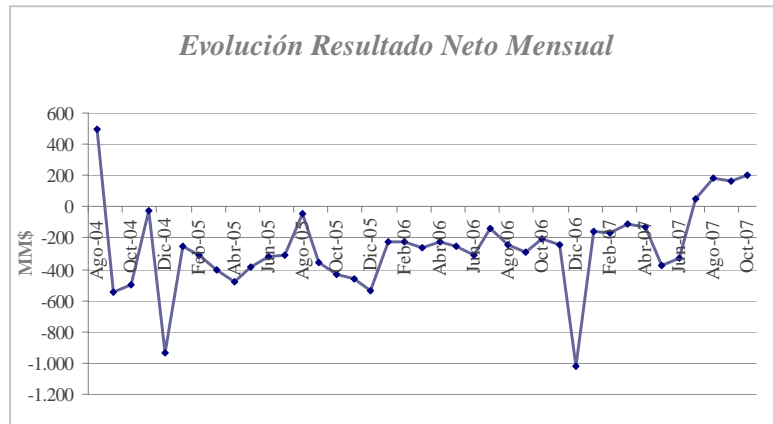
También, se debe considerar que el banco es competidor directo de los fondos mutuos, al menos en lo que respecta al segmento de personas naturales.

Cabe mencionar que el Banco debiera presentar en el futuro un crecimiento en lo que respecta a su corredora de bolsa, con lo que sus resultados debieran presentar mayor diversificación por tipo de negocios. Actualmente, la administración de fondos mutuos representa el 44% de los ingresos operacionales del Banco a nivel consolidado.



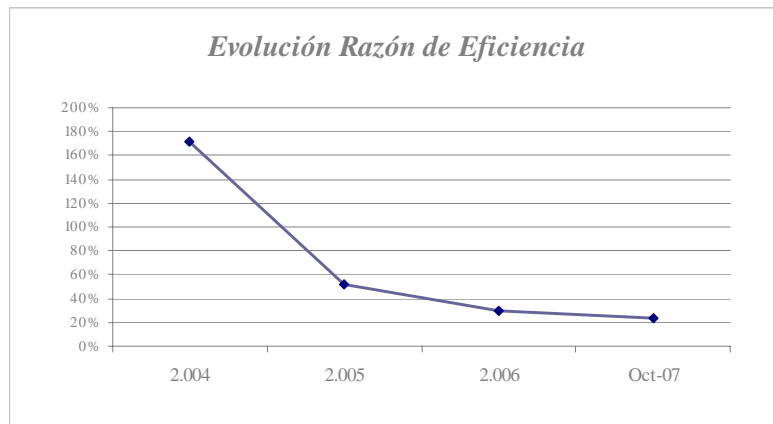
Cabe agregar que para dar inicio a sus operaciones el Banco realizó una fuerte inversión en sistemas y tecnología, lo que le permite disponer de una plataforma informática que, incluso, supera sus necesidades para los primeros años de funcionamiento.

De acuerdo con lo manifestado por la administración en un comienzo, se esperaba alcanzar el equilibrio operativo en un lapso del orden de los tres años de operación. Como se verá a continuación, las proyecciones hechas por el Banco se cumplieron, al lograr el punto de equilibrio en julio de 2007:



Por otro lado, y de acuerdo a las proyecciones efectuadas por la administración, la institución, en el mediano plazo, debiera presentar una rentabilidad (medida como utilidad del ejercicio sobre capital) similar al del resto del sistema bancario chileno, el que a octubre de 2007 alcanzaba un 14,61%.

A continuación, se muestra la evolución de la mayor eficiencia<sup>4</sup> con que ha operado el Banco Penta; esto es, el menor gasto de apoyo operacional por peso de ingreso operacional, tomando en cuenta el enfoque de banco de nicho y de focalización en el servicio que tiene:



<sup>4</sup> Razón de Eficiencia corresponde a Gastos de Apoyo Operacional sobre Ingreso Operacional.



## **Personal Contratado**

---

La institución ha privilegiado la contratación de personal con experiencia en el sistema financiero. Dada la estrategia de desarrollo del banco, la contratación del personal ha puesto especial énfasis en los ejecutivos de inversión, los cuales en la práctica son la “cara visible” de la institución frente al público. En consecuencia, la institución ha definido un nivel de ingresos para sus ejecutivos de inversión por sobre los estándares del mercado, con el fin de acceder a personal mejor capacitado.

Con el propósito que los ejecutivos de inversión tengan objetivos alineados con los clientes y, por ende, con el concepto de negocio que se pretende desarrollar, Banco Penta ha establecido pagos de remuneraciones variables (por cumplimiento de metas) que potencian la mejor atención al cliente. Asimismo, la estructura de remuneraciones evita que la labores de asesorías puedan verse sesgadas por elementos contraproducentes a los intereses de los clientes.

Para dar cumplimiento al Plan de Negocios del Banco, éste cuenta con un equipo de aproximadamente 62 ejecutivos de inversión y 5 gerentes de negocio.

---

## **Atención al Cliente**

---

Elemento de relevancia en la estrategia del Banco es el tipo de atención entregada a los clientes, de manera de satisfacer adecuadamente los requerimientos de éstos y lograr una mayor fidelización de los mismos.

Para la concreción de una relación efectiva y eficiente con sus mandantes, el Banco, además de privilegiar la atención personalizada a cargo de ejecutivos con amplio conocimiento del mercado, genera sistemas de comunicación periódica para sus clientes y ofrece servicios de custodia de papeles, transferencias y movimientos programados.

Asimismo, de manera de mantener y reforzar la lealtad de los clientes, se da énfasis a los contactos continuos, visitas y llamados telefónicos; disposición de sitio *web*; invitaciones a seminarios y otras acciones conducentes a una mayor fidelización de la cartera.

A noviembre de 2007, la institución cuenta con una cartera de 7.587 clientes, de los cuales 4.434 mantienen saldos vigentes

---

## **Productos Ofrecidos**

---

Para dar cumplimiento a los objetivos del Banco, éste ha puesto a disposición de sus clientes en forma directa o a través de sus filiales, los siguientes productos: Fondos Mutuos, Depósitos a Plazo, Pactos, Instrumentos de Renta Fija, Moneda Extranjera y Acciones, Simultáneas y Venta Corta.

Además, el banco tiene convenios con administradores locales que le permite a la institución poner a disposición de sus clientes Fondos Mutuos de terceros.

La inversión en el mercado externo, que incluye fondos mutuos, acciones e instrumentos de renta fija, entre otros, se encuentra disponible en forma directa para los clientes o través de cuentas con aportes acumulados de varios inversionistas. Esto último, con el objeto de abrir el mercado financiero internacional a personas con menor capacidad de inversión.

En la tabla a continuación se presentan los productos que ofrece el **Banco Penta**, ya sea como productos propios o de sus filiales.

Productos Banco	Productos Filiales
Depósitos a Plazo	Fondos Mutuos
Vale Vista	Acciones
Interbancarios	Simultáneas
Forward Clientes Institucionales	Venta Corta
M/X Spot Clientes Institucionales	Pactos
	M/X Spot
	Compra / Venta Renta Fija
	Fondos Mutuos de Terceros

En cuanto a los patrimonios administrados, los fondos mutuos alcanzan un octavo lugar de participación de mercado, con una cuota a octubre de 2007 de 3,5% y un patrimonio de MM\$ 386.652.

En igual período de 2006, Banco Penta alcanzaba el sexto lugar en cuanto a monto transado de acciones se refiere, con una participación de mercado de 5,4%

Respecto a los ingresos por productos, éstos han tenido un incremento de 76% respecto al año anterior. Lo anterior impulsado principalmente por los ingresos provenientes de los fondos mutuos. El detalle se muestra a continuación:

Ingresos (M\$)	A oct. 2006	A oct. 2007	Variación
Intermediación Renta Fija	965.490	1.615.538	67%
Moneda Extranjera	596.585	1.023.598	72%
Acciones	676.775	1.800.513	166%
Internacional	614.948	961.346	56%
Fondos Mutuos	3.011.614	4.491.011	49%
Otros	0	453.446	-
<b>Total</b>	<b>5.865.412</b>	<b>10.345.753</b>	<b>76%</b>

La conformación de las recomendaciones de inversión de carteras, se realizan de acuerdo a los diseños establecidos por los comités de Activos y Pasivos y de Inversiones del banco y filiales, con el apoyo de la empresa perteneciente al grupo Penta PE&I (ver acápite de inversiones).

## Inversiones

Para dar cumplimiento a la estrategia de banca de inversión definida por la institución, **Banco Penta** cuenta con el apoyo de Penta Estrategia e Inversiones (PE&I). Esta relación contractual puede ser terminada unilateralmente por Banco Penta, dando aviso con quince días de anticipación.

PE&I es una empresa relacionada al Grupo Penta que actualmente se encuentra conformada por 15 profesionales y al mando del Sr. Alejandro Hirmas M., profesional de vasta trayectoria en el mercado financiero nacional, ligado al Grupo Penta y que, además, forma parte del directorio del Banco.

Los servicios que PE&I entrega a Banco Penta y sus filiales tienen relación con el estudio de empresas del IPSA, fondos mutuos internacionales, emisión de bonos corporativos nacionales e internacionales, emisión de acciones internacionales, proyecciones de retorno y proposición de estrategias de inversión.

Las áreas de finanzas e internacional del Banco y sus filiales, son las encargadas de relacionarse con PE&I de manera que sean éstas las receptoras de los estudios que se lleven a cabo; los cuales son sometidos a los respectivos Comités de Inversiones para generar finalmente las proposiciones de inversión que serán

ofrecidas a los clientes por los ejecutivos de inversión.

Con todo, es importante resaltar que la labor de PE&I es netamente de apoyo en lo referido a análisis y evaluaciones específicas, sin ningún grado de injerencia en las decisiones propias de la entidad.

### **Política de Inversiones de Banco Penta**

Para el manejo de sus propias inversiones, el Banco cuenta con una política conservadora y formalmente definida. Esta política, establecida en el Manual de Tesorería del Banco, define los tipos de valores susceptibles de ser adquiridos, la exposición máxima en cada uno de ellos según vencimiento y las responsabilidades en los distintos ámbitos de autoridad.

La política de inversión conservadora queda de manifiesto en el hecho que el límite establecido para la adquisición de papeles se encuentra ligada a las clasificaciones de riesgos emitidas por entes independientes, en donde el instrumento con *rating* más bajo que se puede adquirir son bonos de empresa con clasificación A- o Letras Hipotecarias A-.

### **Resultados Individuales a noviembre de 2007<sup>5</sup>**

A noviembre de 2007, el margen bruto obtenido por el Banco ascendió alrededor de MM\$ 4.217. Ello, producto de un ingreso de explotación de MM\$ 36.920 y un costo de explotación de MM\$ 32.702. El margen neto para este período ascendió a una pérdida de MM\$ 4.336. Los gastos de apoyo operacional se situaron en MM\$ 8.553.

A noviembre de 2007, Banco Penta no presentaba colocaciones.

El resultado del ejercicio a noviembre de 2007 ascendió a una pérdida de MM\$ 799.

*“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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras 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”.*

<sup>5</sup> En Anexo N°4 se presenta Estado de Resultados Consolidado a octubre de 2006 y 2007.

## *Anexo N°1*

### *Características y Clasificación de Instrumentos*

#### *Títulos de Deuda Corrientes*

Se entiende por títulos de deuda corriente: depósitos a plazos, letras de créditos y bonos ordinarios. En el caso de Banco Penta, éste solamente mantiene depósitos a plazo, que representan, a octubre de 2007, en torno al 68% del total del pasivo exigible de la sociedad bancaria.

#### *Depósitos a Plazos:*

A octubre de 2007 estos instrumentos representan obligaciones del orden de MM\$ 35.020, de los cuales 97,36% representaban depósitos y captaciones a plazo de 30 a 89 días, 2,15% correspondía a depósitos y captaciones a plazo de 90 días a un año y 0,49% representaban depósitos y captaciones a más de un año. En el gráfico a continuación se presenta la evolución que han tenido los depósitos a plazo durante el período de vigencia de la institución financiera.



La capacidad de pago de estos instrumentos (depósitos a plazo) depende del nivel de solvencia del banco. Por lo tanto están expuestos a los mismos riesgos del emisor<sup>6</sup>.

Depósitos a Corto Plazo: Nivel 1

Depósitos a Largo Plazo: Categoría A

<sup>6</sup> Si bien los depósitos a plazos cuentan con garantía estatal, ésta es limitada en cuanto a su cobertura (títulos que efectivamente podrían verse beneficiados por la garantía).

## Anexo N°2

### Estados Financieros Consolidados (año 2005 y año 2006<sup>7</sup>)

<b>Estado de Resultados Consolidado</b>			
<b>Cifras en Millones de \$ del año 2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Ingresos Operacionales</b>	<b>10.780</b>	<b>20.382</b>	<b>89%</b>
<b>Gastos de Operación</b>	<b>6.717</b>	<b>13.603</b>	<b>103%</b>
<b>Margen Bruto Total</b>	<b>4.063</b>	<b>6.779</b>	<b>67%</b>
Margen Bruto Intereses y Reajustes	532	54	-90%
Margen Bruto Comisiones	2.997	4.606	54%
Margen Bruto Diferencias de Precios	1.289	676	-48%
Margen Bruto Diferencias de Cambio	-1.343	421	131%
Margen Bruto Otras Operaciones	590	1.023	73%
<b>Gastos de Apoyo Operacional</b>	<b>9.177</b>	<b>11.230</b>	<b>22%</b>
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-5.114</b>	<b>-4.451</b>	<b>13%</b>
Corrección Monetaria	-321	-144	55%
<b>Resultado Neto</b>	<b>-4.373</b>	<b>-3.645</b>	<b>17%</b>
<b>Ebitda</b>	<b>-3.678</b>	<b>-2.624</b>	<b>29%</b>

<b>Balance General Consolidado</b>			
<b>Cifras en Millones de \$ del año 2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>Var. (%)</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>87.257</b>	<b>81.598</b>	<b>-6%</b>
Disponible	1.648	6.735	309%
Créditos por Intermediación de Documentos	22.998	6.786	-70%
Instrumentos para Negociación	61.775	66.203	7%
Contratos Derivados Financieros	836	1.875	124%
<b>Otros Activos</b>	<b>31.750</b>	<b>25.837</b>	<b>-19%</b>
<b>Activo Fijo</b>	<b>3.280</b>	<b>2.850</b>	<b>-13%</b>
<b>Total Activos</b>	<b>122.287</b>	<b>110.285</b>	<b>-10%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>99.249</b>	<b>95.630</b>	<b>-4%</b>
Depósitos y Captaciones	62.597	83.375	33%
Préstamos de Entidades Financieras	36.267	11.299	-69%
Contratos de Derivados Financieros	385	956	148%
<b>Otros Pasivos</b>	<b>6.801</b>	<b>2.161</b>	<b>-68%</b>
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>16.238</b>	<b>12.494</b>	<b>-23%</b>
Capital y Reservas	20.611	16.140	-22%
Resultado del Ejercicio	-4.373	-3.645	17%
<b>Total Pasivos</b>	<b>122.287</b>	<b>110.285</b>	<b>-10%</b>

<sup>7</sup> Los saldos al 31 de diciembre de 2005, se encuentran reagrupados y reclasificados, en base a las normas establecidas en la Circular N° 3.345 y modificaciones posteriores de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, por lo que éstos son comparables con los saldos al 31 de diciembre de 2006.

### Anexo N°3

#### Resumen de algunos aspectos de las Notas a los Estados Financieros Consolidados (año 2005 y año 2006)

- Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Banco y sus filiales (Penta Corredores de Bolsa S.A. y Penta Administradora General de Fondos S.A.)
- A diciembre de 2006, los activos y los ingresos operacionales de las filiales, en su conjunto, representan un 24,6% (32,5% en 2005) y 40,2% (64,2% en 2005) de los correspondientes saldos de activos e ingresos operacionales consolidados, respectivamente.
- De acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Bancos se debe dar la siguiente relación:
  - Patrimonio Efectivo  $\geq 8\% \times$  Activos Ponderados por Riesgo (APPR)

Al cierre de cada ejercicio, el Banco presenta la siguiente situación:

	2005	2006
Patrimonio Efectivo / APPR	32,4%	35,5%

- El detalle de las Inversiones que corresponden a Instrumentos para Negociación, se presenta a continuación:

MM\$ de 2006	2005	2006	Var. (%)
Pagarés de Depósitos en Bancos del País	34.159	51.301	50%
Instrumentos del Banco Central de Chile	22.023	13.801	-37%
Otros Instrumentos Financieros	30	1.006	3300%
Bonos de Otras Empresas del País	5.564	96	-98%
<b>Total</b>	<b>61.775</b>	<b>66.203</b>	<b>7%</b>

- El detalle de los Contratos de Derivados Financieros a valor razonable se presenta a continuación:

MM\$ de 2006	Año 2005	
	Activos	Pasivos
Forwards de Monedas	836,0	385,4
Swaps de Tasas de Interés	-	-
<b>Total</b>	<b>836,0</b>	<b>385,4</b>

MM\$ de 2006	Año 2006	
	Activos	Pasivos
Forwards de Monedas	1.805,8	942,3
Swaps de Tasas de Interés	68,9	13,5
<b>Total</b>	<b>1.874,7</b>	<b>955,8</b>

- En cuanto a los plazos de vencimiento los activos (operaciones de crédito e inversiones financieras) y los pasivos (captaciones, préstamos y otras operaciones de financiamiento), éstos son menor o igual a un año. A continuación se presenta el monto de éstos a diciembre de 2005 y 2006.

MM\$ de 2006	2005	2006
Vencimientos Operaciones de Crédito e Inversiones Financieras ( <b>Activos</b> )	85.608,3	74.863,4
Vencimientos Captaciones, Préstamos y Otras Oper. de Financ. ( <b>Pasivos</b> )	95.772,5	90.154,5

- A continuación se presenta un resumen de los montos de activos y pasivos que habían a diciembre de 2005 y 2006 en moneda extranjera o reajustables por la variación del tipo de cambio:

Año 2005		
M USD de 2006	Pagaderos en	
	Moneda Extranjera	Moneda Nacional
Activos	35.761	103.584
Pasivos	35.227	105.071

Año 2006		
M USD de 2006	Pagaderos en	
	Moneda Extranjera	Moneda Nacional
Activos	6.101	241.185
Pasivos	30.931	216.450

- El Margen Bruto Comisiones corresponde a los Ingresos por Comisiones menos los Gastos por Comisiones. Éstas dos últimas cuentas se detallan a continuación:

	Ingresos por Comisiones	
	2005	2006
Por Administrar Fondos Mutuos	2.116	3.711
Por órdenes de clientes	1.056	1.310
Por Administración de Cartera	7	22
Por Rescate de Fondos Mutuos	24	23
<b>Total</b>	<b>3.202</b>	<b>5.067</b>

	Gastos por Comisiones	
	2005	2006
Por Intern. de Documentos	196	430
Por Transferencia de Fondos	10	29
Otras Comisiones	-	2
<b>Total</b>	<b>206</b>	<b>461</b>

- El Margen Bruto por Otras Operaciones corresponde a Otros Ingresos de Operación menos Otros Gastos de Operación. La primera de estas cuentas se detalla a continuación:

	Otros Ingresos de Operación	
	2005	2006
Utilidad por Inversión en Fondos Mutuos	197	491
Asesorías compra-venta valores	489	536
<b>Total</b>	<b>686</b>	<b>1.027</b>

### *Anexo N°4*

*Estado de Resultados Consolidados (a octubre de 2006 y octubre de 2007)*

<b>Estado de Resultados Consolidado</b>			
<b>Cifras en Millones de \$ de cada año</b>	<b>Oct-06</b>	<b>Oct-07</b>	<b>Var. (%)</b>
<i>Ingresos Operacionales</i>	5.865	10.346	76%
<i>Gastos de Operación</i>	343	642	87%
<b><i>Margen Bruto Total</i></b>	<b>5.522</b>	<b>9.704</b>	<b>76%</b>
<i>Gastos de Apoyo Operacional</i>	9.016	9.979	11%
<b><i>Resultado Operacional</i></b>	<b>-3.493</b>	<b>-275</b>	<b>92%</b>
Corrección Monetaria	-188	-942	-403%
<b><i>Resultado Neto</i></b>	<b>-2.985</b>	<b>-664</b>	<b>78%</b>
<b><i>Ebitda</i></b>	<b>-2.168</b>	<b>663</b>	<b>131%</b>