

Presentación de Resultados

2Q 2024

Septiembre 2024

Disclaimer

ESTE DOCUMENTO HA SIDO PREPARADO POR LOS EQUIPOS INTERNOS DE FORUM SERVICIOS FINANCIEROS S.A. (LA “COMPAÑÍA”), CON EL PROPÓSITO DE ENTREGAR ANTECEDENTES DE CARÁCTER GENERAL ACERCA DE LA COMPAÑÍA.

LA INFORMACIÓN EXPUESTA INCLUYE UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LAS CARACTERÍSTICAS DE LA COMPAÑÍA, NO SIENDO ÉSTA TODA LA INFORMACIÓN QUE USUALMENTE SE REQUIERE PARA TOMAR UNA DECISIÓN DE INVERSIÓN.

Índice

01 Resumen Ejecutivo

02 Resultados 2Q2024

03 Situación financiera

Market Share y penetración
Actividad
Métricas Clave

04 Riesgo

Composición gasto
Mora y Cobertura

05 Gestión Balance

Mix Balance y NIM
Vencimientos y Liquidez

06 La Compañía

Forum en el mercado de capitales
Chileno
Impacto de los retiros previsionales

07 Anexos

Resumen ejecutivo

Resumen Ejecutivo

Continúa la normalización de rentabilidad

Gestión de alianzas con marcas Nueva alianza Omoda-Jaecoo y A. Gildemeister

Gestión de Riesgo Planes de acción en cobranzas y mejora en las cosechas

Crecimiento de cartera Positiva gestión en un contexto desafiante

Otros

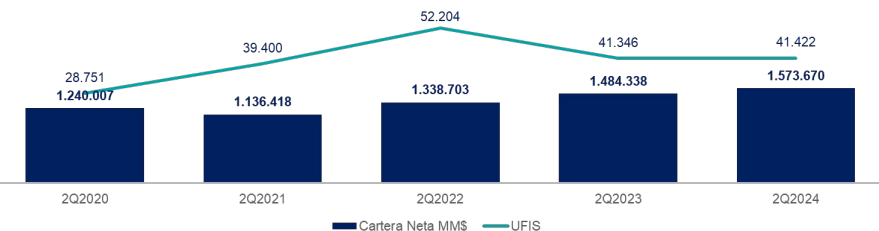
- Durante 2Q2024 nuestro NIM **mejora 20 bps** respecto al 2Q2023. Nos continuamos apalancando de una buena gestión comercial y beneficiando del repricing positivo en el costo de fondeo.
- **Nuevas alianzas robustecen nuestro market share**, cerrando Jun-24 en un 32% e incrementando nuestra **penetración en vehículos livianos nuevos** a un 20% en comparación con el 18% al mismo período 2023.
- **Mejora en las cosechas y ratio salida/entrada de mora** indican una mejora en el performance de riesgos hacia adelante. **Ratio mora mejora en 41** pbs respecto a Enero-24. **Stock de mora mejora 6%** respecto a Enero-24.
- Nueva originación con **PAC/PAT** alcanza >80% a Jun-24.
- A pesar de la contracción en el nivel de ventas de vehículos nuevos de un 7% en 2024, **las UFIs crecen un 0,2% YTD y la cartera retail crece un 5,4% YTD.**
- **La actividad del mercado muestra signos de recuperación** aumentando un 4% durante el 2Q2024 comparado con el 2Q2023.
- Participación portal Amicar de más de un 40% en el 2Q impulsado positivamente por el acuerdo con A.G. con una media de los últimos 12 meses de un 30%.

Resultados 2Q2024

Resultados Primer Semestre 2024

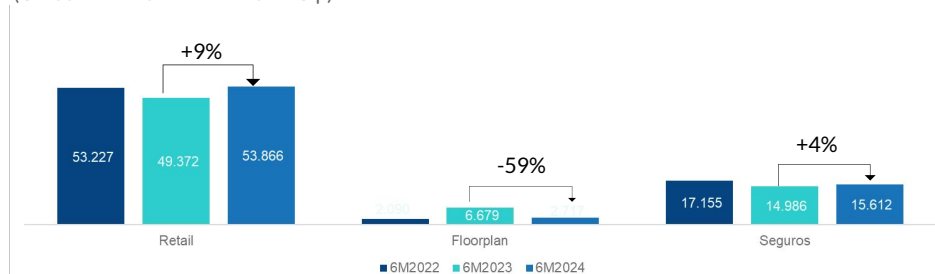
- Aumento de 9% del margen bruto del segmento retail por un menor costo de fondo y buena gestión comercial.
- Crecimiento del 4% de seguros respecto al primer semestre de 2023. Aumento de comisión promedio por póliza.
- Disminución en margen bruto de Floorplan se debe a una disminución en el volumen en el 1Q2024 y menores tasas. La disminución del volumen se está compensando por nuevas alianzas A. Gildemeister y Omoda-Jacoco.
- Gasto en riesgo refleja una mejora respecto al trimestre anterior.
- Utilidad al cierre de junio alcanza los MM\$1.378.

Cartera Neta MM\$ - UFIS



Margen Bruto

(Cifras en miles de millones de Clp)



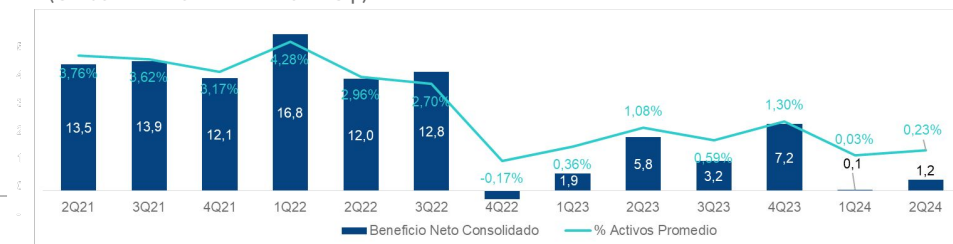
Gasto en Riesgo

(Cifras en miles de millones de Clp)



Beneficio Neto Consolidado

(Cifras en miles de millones de Clp)

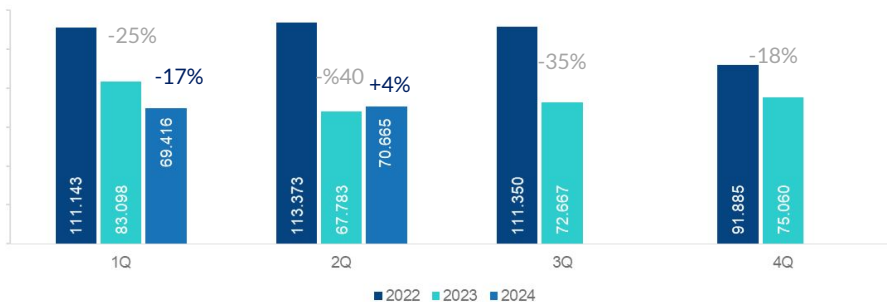


Situación Financiera

El bajo dinamismo del mercado es compensado con la incorporación de las nuevas alianzas de AG y Omoda/Jaecoo.

En el 2Q24 muestra una mejora en ventas respecto a mismo periodo 2023.

Ventas autos nuevos (fuente: RNVM)



Aumento en las UFIs respecto a trimestre anterior en línea con el mercado.

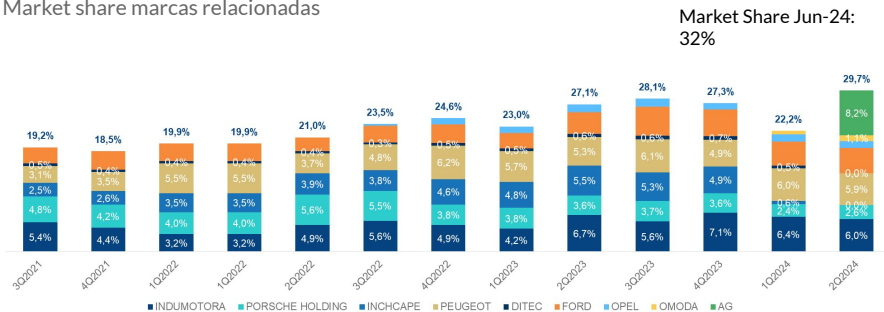
Unidades financiadas



Nota: Usados incluye refinanciamiento de cuotas de compra inteligente.

Apalancado en nuevos acuerdos, market share en el 2Q 2024 alcanza el máximo desde el 2019.

Market share marcas relacionadas



Nota: Mini comienza en enero 2021, Geely en enero 2022 y Opel en septiembre de 2022. Omoda comienza en enero de 2024. AG comienza en mayo 2024.

Penetración en marcas relacionadas se mantiene alta.

Tasa de penetración en ventas de autos nuevos



Nota: Mini comienza en enero 2021, Geely en enero 2022 y Opel en septiembre de 2022. Omoda comienza en enero de 2024.

A pesar del menor dinamismo, la cartera retail mantiene una tendencia de crecimiento positiva. Crecimiento de activos generadores de intereses de 2,6% YoY

Crecimiento se mantiene acotado en línea con la dinámica del mercado

Evolución cartera bruta retail
(Cifras en miles de millones de Clp)

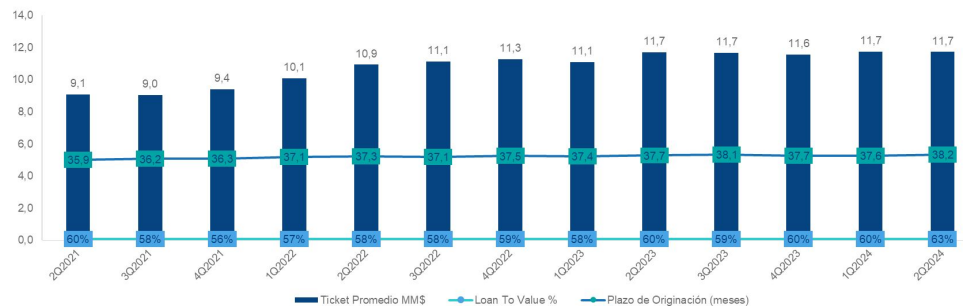


Floorplan crece respecto al 1Q2024 explicado por nuevas alianzas

Evolución Línea Floorplan
(Cifras en millones de Clp)



Ticket Promedio, Plazo Originación y Loan To Value

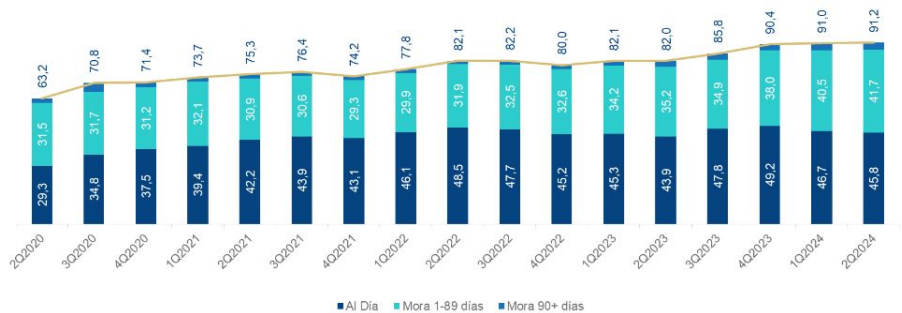


La recaudación se mantiene en buenos niveles, con generación orgánica de liquidez en el trimestre.

Recaudación se mantiene en niveles por encima de los 90 mil MM Clp mensuales.

Cobros de cartera

(Promedio Mensual - Cifras en miles de millones de Clp)



Mientras que las colocaciones se reducen por el menor dinamismo en la actividad.

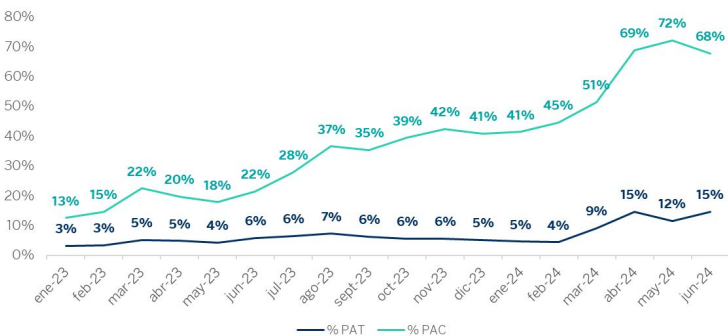
Crecimiento de colocaciones

(Promedio Mensual - Cifras en miles de millones de Cln)



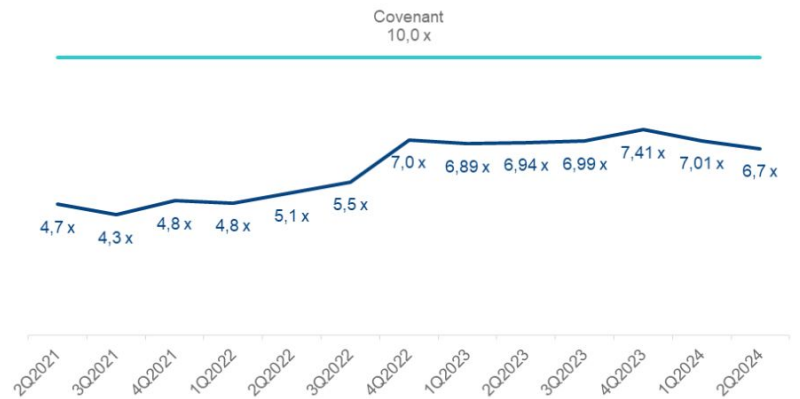
Las recaudación con PAT/PAC se incrementa.

% del flujo con PAT/PAC



Ratios financieros se mantienen en niveles adecuados.

Apalancamiento



Índice Cartera Vencida Total



Activos Libres de Gravámenes



Ratio Cobertura >90 días Total

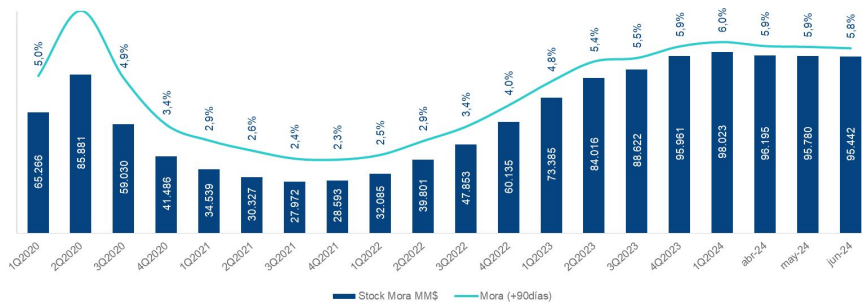


Riesgo

Análisis de cosechas indican una paulatina mejora en los niveles de mora, lo que debería materializarse en la cuenta de resultados durante los próximos trimestres.

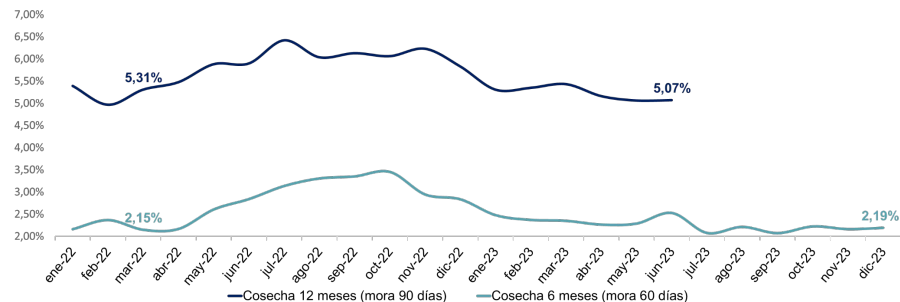
Mora tiende a mejorar y se espera una disminución sostenida en próximos meses.

Ratios de Morosidad Retail +90 días



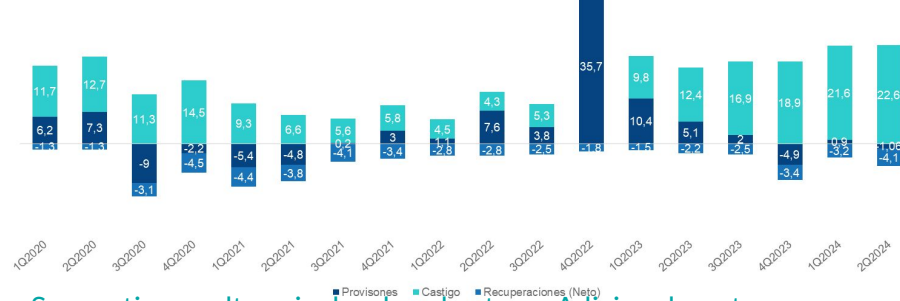
Mejora en la originación evidenciada en las cosechas

Caídas en mora (%) 6 y 12 meses después del curso



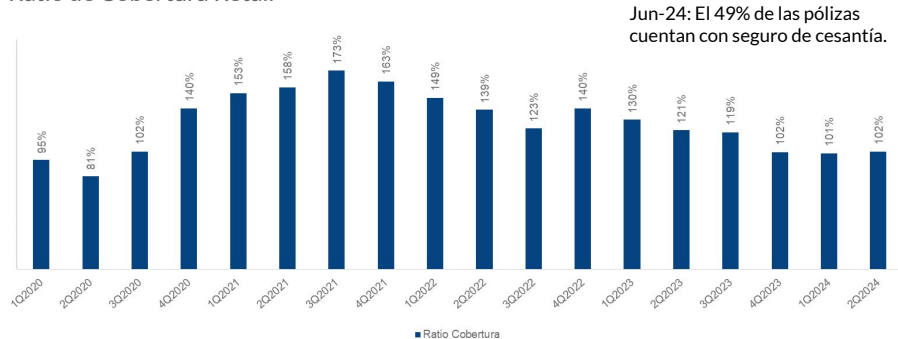
Gasto riesgo tiende a estabilizarse por mejoras en Recuperación y provisiones que contrarrestan alza de castigos.

Composición del Gasto en Riesgo (Cifras en miles de millones de Clp)



Se mantienen altos niveles de cobertura. Adicionalmente, se cuenta con la garantía de la prenda.

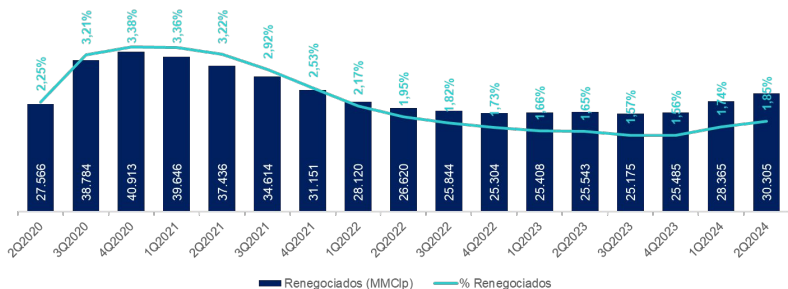
Ratio de Cobertura Retail



Renegociados se mantienen en niveles bajos y ratio de salidas/entradas de mora vuelve a niveles observados durante 1Q2022.

Renegociados de mantienen en niveles bajos. Incremento QoQ está explicado por gestión aumento de solicitud de los clientes.

Colocaciones renegociadas
(Cifras en millones de Clp y % total colocaciones)



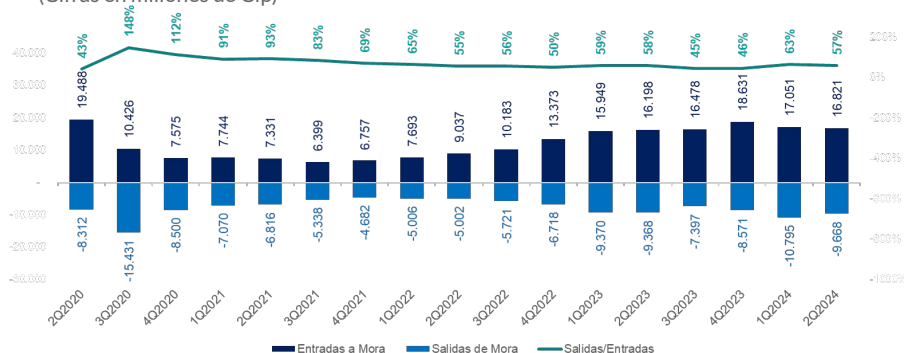
Mora ha seguido la trayectoria de la industria en los últimos meses. Con mejora en últimos periodos.

Cartera Vencida Retail (+90 días de mora)
(Criterio bancario de castigo a los 180 días)



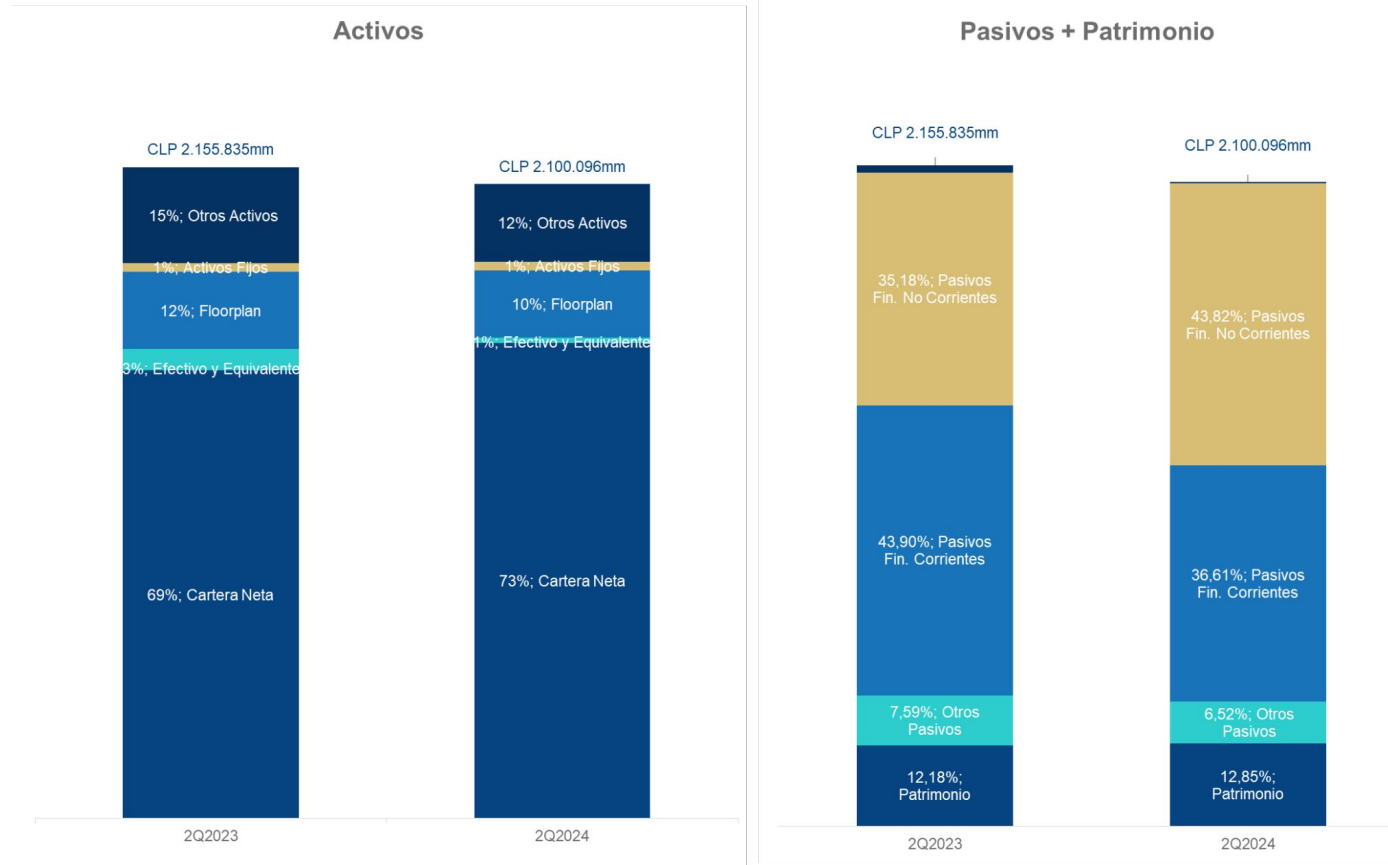
Ratio de salidas/entradas muestra los mejores niveles desde 1Q2022.

Flujos de entrada y salida cartera vencida
(Cifras en millones de Clp)



Gestión Balance

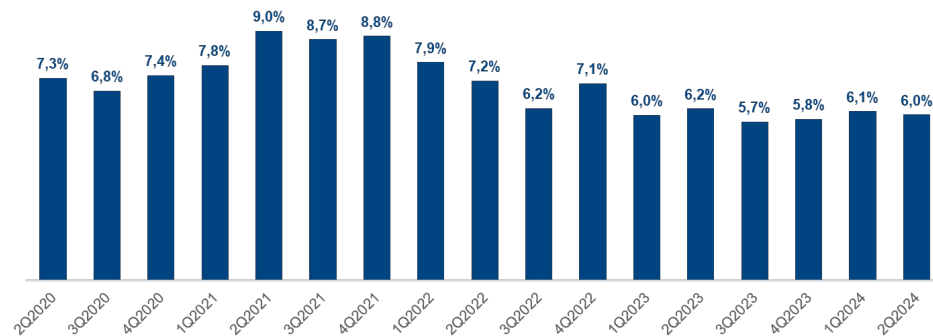
El volumen de activos disminuye, con menor peso del Floorplan. En los pasivos, mayor ponderación de pasivos de LP por refinanciación vencimientos bonos corporativos y financiamiento internacional en el 1S24.



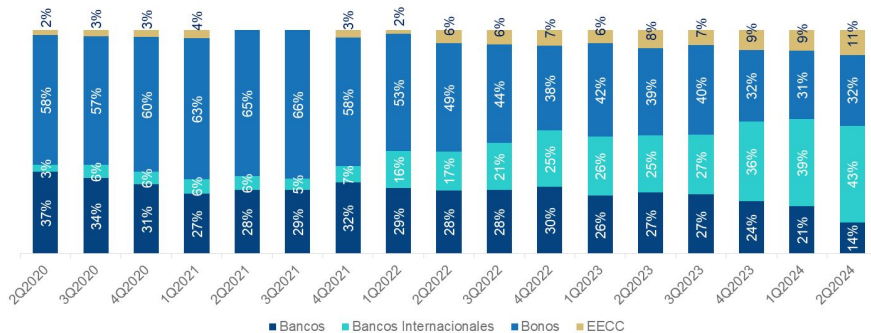
Impacto positivo por menor costo de fondo mejora las perspectivas para los próximos trimestres en términos de rentabilidad.

- NIM 2Q24 mejora respecto a los últimos trimestres de 2023.
- Costo de fondo a la baja por caída de tasas y mejor gestión.
- Nuestro foco durante el año ha sido privilegiar el financiamiento en el mercado de capitales local otorgándole mayor peso a los efectos de comercio y bonos corporativos en el balance.

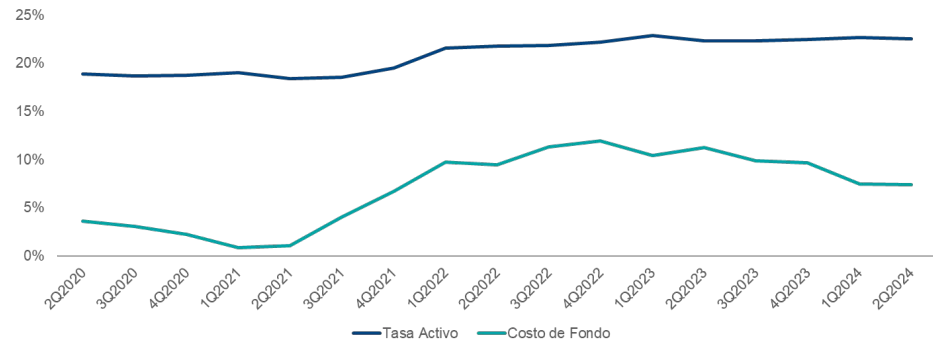
Evolución NIM (3M móvil anualizado)



Mix Financiamiento - Mayor foco en Efectos de Comercio



Evolución Tasa del Activo Retail vs Costo de Fondo del Flujo



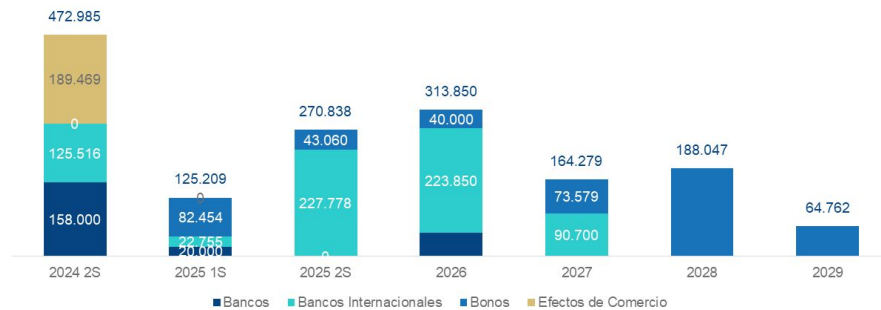
Liquidez

- Disponibilidad de líneas bancarias de MM\$410.000.
- Confortable duration de los pasivos.
- Sin vencimientos de bonos relevante en el próximo 12 meses.
- Vencimientos de bancos internacionales por USD 130 mm el segundo semestre de 2024.

Evolución Líneas Bancarias Locales Uso y Disponible



Perfil Vencimiento Pasivos Financieros (Capital) (cifras en millones de Clp)



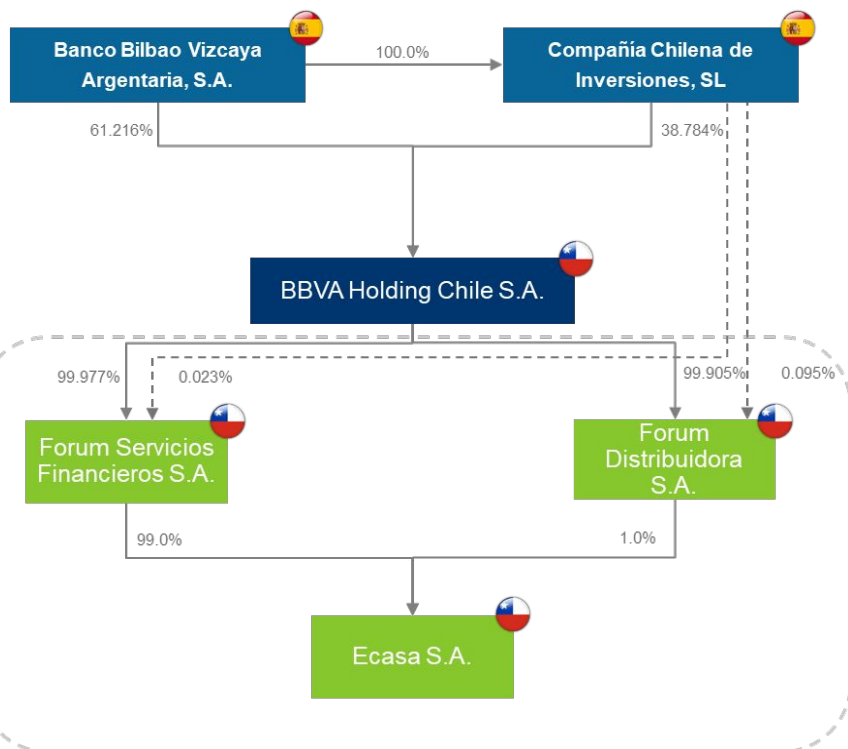
Duration Pasivos Financieros



La Compañía

Descripción General Forum

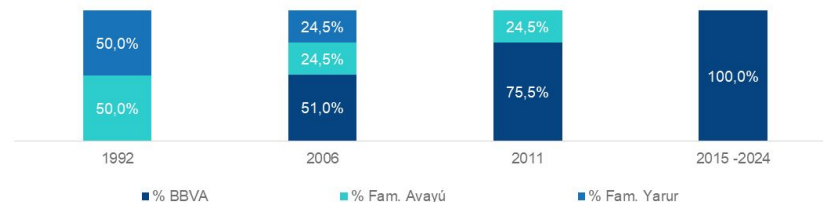
Estructura de Propiedad



Soporte de BBVA en la gestión de Forum

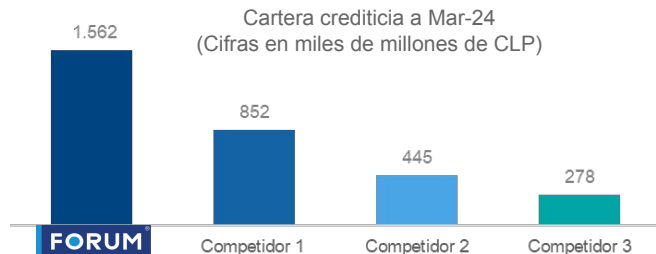
- El comité de dirección de Forum reporta al Gerente General y a sus Jefes Funcionales del Grupo BBVA, todos miembros del Directorio de Forum.
- Información financiera de Forum se consolida en el balance de BBVA.
- Políticas de riesgo, AML, Compras y Gestión de Proyectos, Control Interno, sistemas de RRHH, entre otros, alineadas y autorizadas por BBVA.
- Participación en diferentes Comités Corporativos.
- Línea habilitada a favor de Forum.

Sociedad controlada en un 100% por BBVA desde 2015



Resumen Corporativo

- Establecido en 1993, Forum es el líder en la industria de financiamiento automotriz, financiando aprox. 20% del mercado de vehículos nuevos en los últimos años.
- Forum pertenece en un 100% al Grupo BBVA, entidad financiera con presencia en más de 30 países y con activos por aprox. US\$760bn.
- Tras 30 años, Forum ha conseguido importantes alianzas con las principales marcas e importadores del país, así como con los dealers más importantes, tanto en vehículos nuevos y usados.
- Un equipo integrado por 790 personas, de las que 360 se dedican de manera exclusiva a funciones comerciales en permanente contacto con nuestros socios y clientes, atendiendo a más de 750 puntos de venta.
- Clasificación de riesgo AA- (local) de Fitch y AA (local) de ICR.



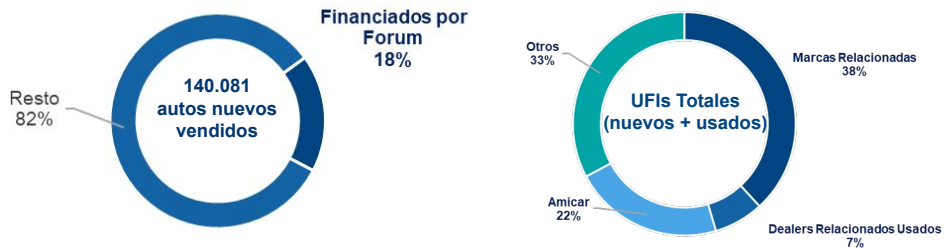
Fuente: Información pública y de la Compañía

En Millones de CLP	dic-21	dic-22	dic-23	jun-24
Balance Consolidado				
Cartera Neta Retail	1.256.811	1.524.386	1.566.469	1.573.670
Cartera Mayorista	77.493	309.042	332.698	266.518
Total Activos	1.584.216	2.130.049	2.205.668	2.100.096
Pasivos Financieros	1.162.342	1.672.568	1.745.786	1.683.475
Patrimonio	257.057	258.411	258.646	269.846
Estado de Resultados				
Margen Bruto	127.024	155.483	146.687	72.201
Gastos de Explotación	-55.713	-63.798	-66.354	-36.272
Gasto en Riesgo	-4.354	-49.906	-60.825	-35.395
Beneficio Neto Consolidado	48.943	40.632	18.056	1.377
Métricas Clave				
Mora (+90 días)	2,30%	3,37%	4,84%	4,99%
Ratio de Cobertura	168%	146%	106%	105%
Apalancamiento	4,8x	7,0x	7,5x	6,8x
Eficiencia	44%	41%	45%	50%
ROAA	3,0%	2,2%	0,83%	0,13%
ROAE	20,2%	15,8%	6,98%	1,04%

Forum, claves del líder de la industria de financiamiento automotriz.

Modelo diseñado para impulsar la venta de autos (nuevos y usados).

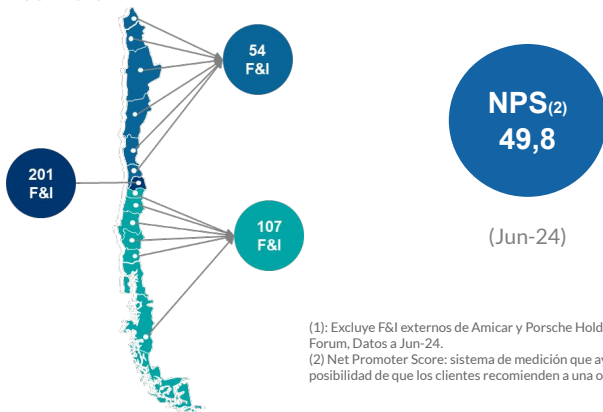
Unidades nuevas vendidas y apertura UFIs (6M2024)



* Otros: Corresponde a vehículos livianos nuevos y usados no relacionados, refinanciación de VFMG, pesados y motos no relacionados.

Amplia cobertura a lo largo del país.

Fuerza de venta de 362 F&Is⁽¹⁾



(1): Excluye F&I externos de Amicar y Porsche Holding en Santiago, lo que no están contratados en Forum, Datos a Jun-24.

(2) Net Promoter Score: sistema de medición que ayuda a las compañías a medir y mejorar la posibilidad de que los clientes recomienden a una organización

Profundo conocimiento de nuestros clientes.

- La inteligencia comercial ayuda a las marcas / importadores a alcanzar los objetivos de volumen.
- Proporciona liquidez, liberando requisitos de capital.
- Proporciona fuentes adicionales de ingresos por participación en los beneficios y comisiones.
- Promueve la lealtad del cliente.

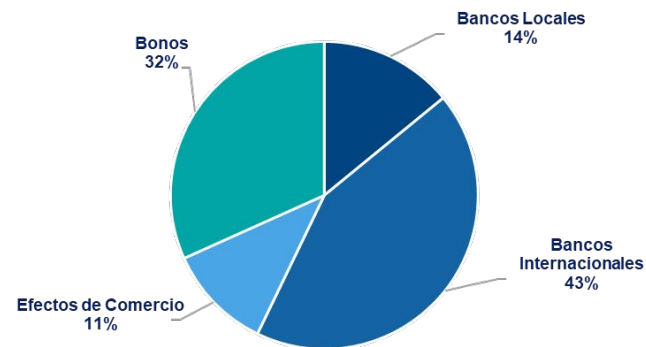


- Asegura la disponibilidad del inventario.
- Proporciona fuentes de ingresos adicionales y estables a través de comisiones por ventas de financiamiento y seguros.
- Amplia fuerza de ventas ubicada en los concesionarios para mejorar las ventas y aumentar el NPS.





























- Permite la adquisición de vehículos a través de una oferta de productos de seguros y financiación flexible y de alto valor.
- Tiempo de respuesta, excelente asesoramiento al cliente 12/7.

Sólida capacidad para proveer liquidez al ecosistema automotriz.

A jun-24

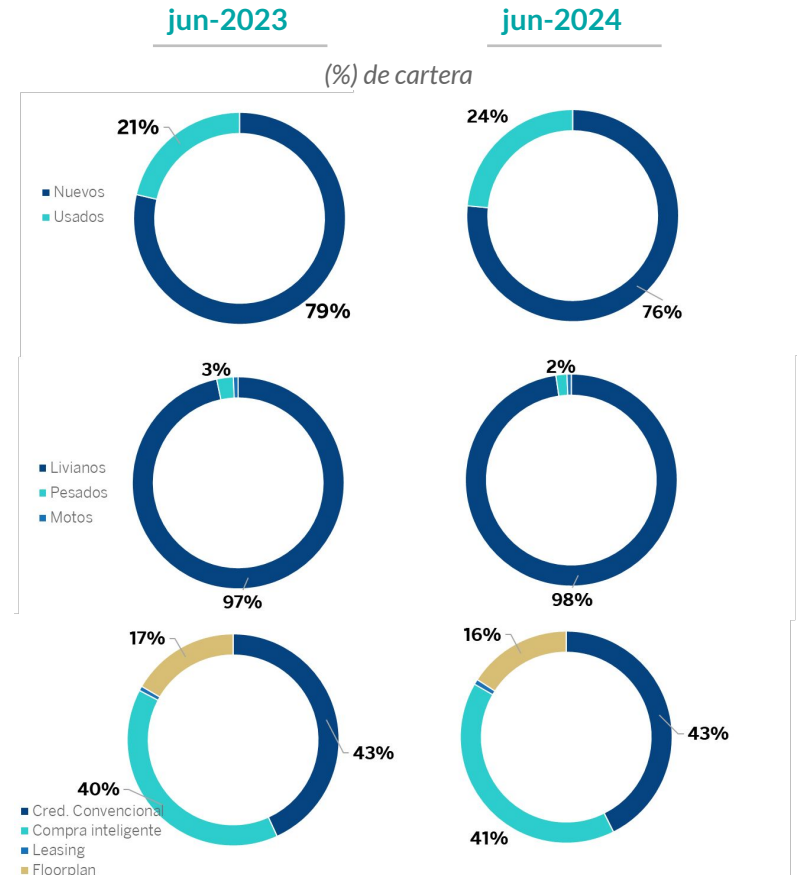


Forum es la financiera más elegida por los actores de la industria automotriz, lo que nos permite tener un negocio bien diversificado que da sustento al sólido crecimiento.

Marcas principales	UFIs s/total
Marcas Relacionadas	42%
Indumotora 	14%
A.G.(*)  	4%
Stellantis 	9%
Ford 	11%
Porsche Holding   	2%
Omoda - Jaecoo  	2%
AMICAR	14%
Derco    	10%
Inchcape     	4%
Otros (nuevos y usados no relacionadas, refinanciación VFMG, etc)	29,2%
Usados Relacionados	14,8%
Americar 	2,7%
Bruno Fritsch 	1,2%
Difor 	1,0%
Autocred 	1,8%
Otros  	8,1%
  	

Nota:

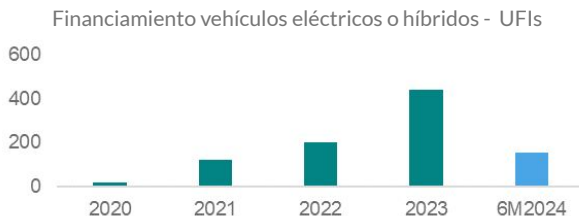
(*) Desde mayo-24 Forum comienza a ser opción preferente por el 100%.



ESG: Gobierno corporativo sólido, diversidad y desarrollo de plan en conjunto con el BBVA.

Medioambiente

Plan Sostenibilidad
Forum - BBVA



Firma Digital



Financiamiento Paneles Solares



La ambición de BBVA es apoyar el crecimiento del negocio y gestionar nuestros impactos, **con 3 objetivos e indicadores principales**



Fomentar nuevos negocios a través de la sostenibilidad

Para canalizar la financiación sostenible

Objetivo BBVA 2025
€300 Bn
DESDE 2019 A 2025

Cambio climático & Crecimiento inclusivo



Alcanzar Net Zero 2050

Objetivos de alineación de la cartera 2030 para 5 sectores intensivos en carbono

⚡ ENERGÍA 🏭 ACERO 🚗 AUTO
🏭 CEMENTO 🏠 CARBÓN

Carbono neutro desde 2020 en nuestras propias operaciones

100% USO DE ENERGÍAS RENOVABLES PARA 2050 EN NUESTRAS PROPIAS OPERACIONES



Conseguir un impacto positivo

Inversión en la comunidad

El compromiso de BBVA con la comunidad en 2025

€550 Mln
DESDE 2021 A 2025

Gobierno

Políticas de Riesgos, AML, Compras, Gestión de Proyectos, Control Interno, RRHH, entre otros, están alineados y autorizados por BBVA.

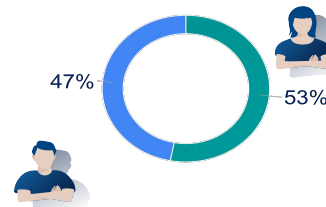
Personal de control interno presente en cada área funcional.

Oficial de cumplimiento reportando directamente al Gerente General

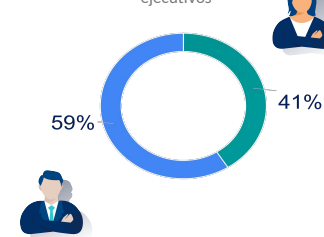
Social

- Diversidad: Políticas de género, edad e inclusión.
- Modelo de Desarrollo Profesional.
 - El 80% de los trabajadores ha participado en al menos un programa de capacitación en 2022
- Resultado Gallup 2023 de Forum = 4,4 (Escala de 1-5)

Dotación



Puestos ejecutivos



Anexos

Métricas Clave

Millones Clp	FY2023	6M2024
Activos	2.205.668	2.100.096
Cartera Retail	1.664.319	1.671.559
Cartera Mayorista	332.698	266.518
Pasivos Financieros	1.745.786	1.683.475
Patrimonio	258.646	269.846
Beneficio Neto	18.056	1.378
UFIs	85.943	41.422
# Colaboradores	788	790

Métricas Clave	FY2023	6M2024
ROA	0,82%	0,13%
ROE	7,0%	1,0%
Apalancamiento	7,5 x	6,8 x
Patrimonio/Activos	11,7%	12,8%
Ratio de Eficiencia	45,2%	50,2%
% Mora (+90d)	4,84%	4,99%
Ratio de Cobertura	106%	105%

Balance Consolidado

Balance Consolidado

<i>Cifras en millones de Clp</i>	2018	2019	2020	2021	2022	2023		2Q2023	4Q2023	2Q2024
Efectivo y Equivalente	49.484	70.756	267.440	85.635	51.827	30.867		69.636	30.867	17.971
Cartera Bruta	1.406.396	1.448.631	1.289.802	1.256.811	1.524.386	1.664.319		1.585.967	1.664.319	1.671.559
Provisiones	-41.267	-55.731	-58.971	-47.630	-90.278	-97.850		-101.629	-97.850	-97.889
Cartera Mayorista Bruta	226.890	132.643	88.036	77.493	309.042	332.698		256.624	332.698	266.518
Activos Fijos	9.313	26.046	29.336	81.672	92.265	98.217		93.994	98.217	29.120
Otros Activos	122.387	84.399	79.993	130.235	242.807	177.417		251.243	177.417	212.818
Total Activos	1.773.203	1.706.745	1.695.636	1.584.216	2.130.049	2.205.668		2.155.835	2.205.668	2.100.096
Pasivos Financieros	1.379.955	1.338.044	1.317.157	1.162.342	1.672.568	1.745.786		1.701.608	1.745.786	1.683.475
Bancos	432.344	410.942	407.134	370.010	504.537	417.288		472.452	417.288	237.048
Bancos Internacionales	34.737	37.596	74.796	84.164	415.624	612.213		432.748	612.213	725.358
Efectos de Comercio	89.413	59.859	39.922	39.464	116.975	157.677		134.901	157.677	187.291
Bonos	823.460	827.647	795.305	668.724	636.431	558.610		661.507	558.610	533.777
Otros Pasivos	209.057	160.170	151.543	165.666	199.070	168.146		191.605	168.146	146.776
Total Pasivos	1.589.012	1.496.214	1.468.700	1.328.008	1.871.638	1.913.933		1.893.213	1.913.933	1.830.250
Total Patrimonio	184.191	210.531	226.936	256.208	258.411	291.735		262.622	291.735	269.846
Total Pasivos y Patrimonio	1.773.203	1.706.745	1.695.636	1.584.216	2.130.049	2.205.668		2.155.835	2.205.668	2.100.096

Balance Consolidado

Balance Consolidado						
<i>Cifras en millones de Ctp</i>	2Q2023	4Q2023	2Q2024		2Q2024 / 2Q2023	2Q2024 / 4Q2023
Efectivo y Equivalente	69.636	30.867	17.971		-74,2%	-41,8%
Cartera Bruta	1.585.967	1.664.319	1.671.559		5,4%	0,4%
Provisiones	-101.629	-97.850	-97.889		-3,7%	0,0%
Cartera Mayorista Bruta	256.624	332.698	266.518		3,9%	-19,9%
Activos Fijos	93.994	98.217	29.120		-69,0%	-70,4%
Otros Activos	251.243	177.417	212.818		-15,3%	20,0%
Total Activos	2.155.835	2.205.668	2.100.096		-2,6%	-4,8%
Pasivos Financieros	1.701.608	1.745.786	1.683.475		-1,1%	-3,6%
Bancos	472.452	417.288	237.048		-49,8%	-43,2%
Bancos Internacionales	432.748	612.213	725.358		67,6%	18,5%
Efectos de Comercio	134.901	157.677	187.291		38,8%	18,8%
Bonos	661.507	558.610	533.777		-19,3%	-4,4%
Otros Pasivos	191.605	168.146	146.776		-23,4%	-12,7%
Total Pasivos	1.893.213	1.913.933	1.830.250		-3,3%	-4,4%
Total Patrimonio	262.622	291.735	269.846		2,8%	-7,5%
Total Pasivos y Patrimonio	2.155.835	2.205.668	2.100.096		-2,6%	-4,8%

Estado de Resultados Consolidado (formato interno)

Estado de Resultados Consolidado							
Cifras en millones de Clp (formato interno)	2019	2020	2021	2022	2023	6M2023	6M2024
Ingresos Financieros	266.360	233.005	221.218	279.933	343.541	168.311	176.546
Costos Financieros	-128.363	-115.925	-107.767	-173.312	-243.815	-118.939	-122.680
<i>Costo Financiero deuda</i>	-61.969	-56.493	-64.432	-93.514	-148.172	-72.230	-73.680
<i>Comisión diferida</i>	-62.798	-55.640	-39.887	-76.649	-92.565	-45.177	-47.338
<i>Fuerza de Venta</i>	-3.597	-3.792	-3.448	-3.149	-3.078	-1.532	-1.661
MARGEN FINANCIERO	137.996	117.080	113.451	106.621	99.726	49.372	53.866
Ingresos Operacionales	11.583	7.795	10.850	13.281	10.782	5.103	5.120
Comisiones Seguros	20.989	16.945	20.505	34.334	31.511	14.986	15.612
Cobranza Prejudicial	3.987	3.309	2.647	3.673	3.010	1.951	1.107
Forum Distribuidora (Mg Ordinario)	5.687	1.499	2.216	5.949	11.521	6.679	2.717
Otros Incentivos	-19.496	-25.906	-22.749	-8.513	-10.445	-3.702	-6.171
MARGEN BASICO	160.747	120.722	126.920	155.346	146.104	74.389	72.251
ROF	-24	-20	104	146	586	218	-50
MARGEN ORDINARIO	160.723	120.702	127.024	155.492	146.690	74.606	72.201
Gasto de Personal	-20.817	-15.662	-19.357	-22.918	-24.881	-12.104	-11.938
Gastos Generales	-28.960	-26.368	-29.947	-31.951	-31.777	-16.069	-18.151
Depreciación/Amortización	-2.062	-1.731	-2.761	-3.672	-4.517	-1.902	-3.167
Contribuciones e Impuestos	-3.837	-3.136	-3.647	-5.256	-5.185	-3.193	-3.016
Total Gastos Explotación	-55.676	-46.896	-55.713	-63.798	-66.359	-33.268	-36.272
Total Gasto en Riesgo	-47.528	-42.313	-4.354	-49.906	-60.825	-34.008	-35.395
<i>Provisiones</i>	-13.734	-2.272	7.007	-38.179	-12.464	-15.428	1.558
<i>Castigos</i>	-39.143	-50.262	-27.062	-21.543	-57.995	-22.249	-44.191
<i>Recuperaciones</i>	5.350	10.221	15.701	9.815	9.634	3.669	7.239
Otros Resultados	711	-1.006	-3.137	1.921	736	919	267
B.A.I.	58.230	30.487	63.821	43.709	20.242	8.249	802
Impuesto a la Renta	-15.211	-6.889	-14.878	-3.078	-2.185	-561	576
BENEFICIO NETO	43.019	23.598	48.943	40.631	18.056	7.688	1.378

Estado de Resultados Consolidado (formato interno)

Estado de Resultados Consolidado					
Cifras en millones de Ctp (formato interno)	2Q2023	4Q2023	2Q2024	2Q2024 / 2Q2023	2Q2024 / 4Q2023
Ingresos Financieros	85.494	88.875	87.905	2,8%	-1,1%
Costos Financieros	-60.508	-62.798	-61.083	1,0%	-2,7%
<i>Costo Financiero deuda</i>	-36.780	-38.322	-36.024	-2,1%	-6,0%
<i>Comisión diferida</i>	-22.981	-23.684	-24.219	5,4%	2,3%
<i>Fuerza de Venta</i>	-747	-792	-840	12,4%	6,0%
MARGEN FINANCIERO	24.986	26.077	26.822	7,3%	2,9%
Ingresos Operacionales	2.384	2.787	2.703	13,3%	-3,0%
Comisiones Seguros	7.125	8.334	8.039	12,8%	-3,5%
Cobranza Prejudicial	941	200	494	-47,6%	147,2%
Forum Distribuidora (Mg Ordinario)	3.839	1.945	1.206	-68,6%	-38,0%
Otros Incentivos	-1.880	-4.493	-3.097	64,7%	-31,1%
MARGEN BASICO	37.395	34.846	36.166	-3,3%	3,8%
ROF	389	52	-22	-105,7%	-142,7%
MARGEN ORDINARIO	37.784	34.897	36.144	-4,3%	3,6%
Gasto de Personal	-6.132	-6.298	-6.207	1,2%	-1,4%
Gastos Generales	-7.772	-7.878	-9.578	23,2%	21,6%
Depreciación/Amortización	-973	-1.411	-1.580	62,4%	12,0%
Contribuciones e Impuestos	-1.735	-813	-1.752	1,0%	115,5%
Total Gastos Explotación	-16.612	-16.400	-19.117	15,1%	16,6%
Total Gasto en Riesgo	-15.342	-10.526	-15.998	4,3%	52,0%
<i>Provisiones</i>	-5.055	4.917	2.497	-149,4%	-49,2%
<i>Castigos</i>	-12.439	-18.854	-22.561	81,4%	19,7%
<i>Recuperaciones</i>	2.152	3.411	4.066	88,9%	19,2%
Otros Resultados	557	-193	189	-66,0%	-197,8%
B.A.I.	6.387	7.778	1.218	-80,9%	-84,3%
Impuesto a la Renta	-599	-621	17	-102,9%	-102,8%
BENEFICIO NETO	5.788	7.157	1.235	-78,7%	-82,7%