

Santiago, 12 de abril de 2019

SITUACIÓN DE RIESGOS DE MERCADO
Cifras en MM\$

En cumplimiento a lo dispuesto al último inciso del numeral 2.15 del Capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y del numeral 28 del título I del Capítulo 12-21 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, se procede a publicar la información sobre riesgos de mercado de la Institución, referida al 31 de marzo de 2019.

1. EXPOSICION TASA DE INTERES LIBRO DE BANCA

| TOTAL EXPOSICION AL RIESGO DE TASA DE INTERES LIBRO DE BANCA (Excepto Opciones) | | |
|--|----------------------------|---------------|
| CORTO PLAZO | PESOS | 5,803 |
| | MONEDA CHILENA REAJUSTABLE | 4,281 |
| | MONEDA EXTRANJERA | 2,899 |
| | RIESGO DE REAJUSTABILIDAD | 4,767 |
| | TOTAL | 17,749 |
| % SOBRE EL MARGEN | | 22.9% |
| LIMITE | | 30.0% |
| LARGO PLAZO | PESOS | 20,580 |
| | MONEDA CHILENA REAJUSTABLE | 15,968 |
| | MONEDA EXTRANJERA | 38,370 |
| TOTAL | | 74,918 |
| % SOBRE EL PATRIMONIO | | 11.2% |
| LIMITE | | 25.0% |

2. EXPOSICION TASA DE INTERES LIBRO DE NEGOCIACION

| TOTAL EXPOSICION AL RIESGO DE TASA DE INTERES LIBRO DE NEGOCIACION (Excepto Opciones) | |
|--|--------------|
| PESOS | 1,737 |
| MONEDA CHILENA REAJUSTABLE | 1,781 |
| MONEDA EXTRANJERA | 2,337 |
| TOTAL | 5,854 |

3. RIESGO MONEDA LIBROS BANCA Y NEGOCIACION

| RIESGO MONEDAS LIBRO BANCA Y NEGOCIACION | | | | |
|--|-----------|-----------|---------------|-------------------------|
| MONEDA | ACTIVOS | PASIVOS | POSICION NETA | POSICION NETA PONDERADA |
| USD | 2,184,767 | 2,176,624 | 8,143 | 651 |
| EU | 11,309 | 11,261 | 48 | 4 |
| AUD | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CHF | 47 | 46 | 1 | 0 |
| CAD | 1 | 0 | 1 | 0 |
| MXN | 0 | 0 | 0 | 0 |
| GBP | 2 | 0 | 2 | 1 |
| RIESGO EN MM\$ | | | | 656 |

4. ADECUACION DE CAPITAL CON RIESGOS DE MERCADO

| | |
|--------------------------------------|----------------|
| PATRIMONIO EFECTIVO | 671,301 |
| K | 8% |
| ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APRC) | 3,892,942 |
| ERM | 6,510 |
| MARGEN DISPONIBLE | 353,356 |

ASPECTOS FUNDAMENTALES DE LA POLITICA SOBRE RIESGOS DE MERCADO

La administración de los Riesgos de Mercado es uno de los pilares de la gestión de toda institución financiera.

El mercado responde ante variables fundamentales de la economía y también ante las expectativas de los agentes. Debido a lo anterior, un aspecto esencial respecto de la administración de los riesgos de mercado, es la capacidad de la institución de anticipar cómo estas variables afectarán los precios de los instrumentos financieros. Para ello, es necesario que quienes administran y controlan los riesgos se involucren en estudiar el mercado, conocer las expectativas del mismo y saber cuáles son todos los aspectos que desde un punto de vista fundamental lo afectan. Asimismo, la utilización de modelos estadísticos que involucren el análisis de las tendencias de las variables y precios de mercado, es un apoyo sobre todo para quienes son los encargados de administrar las posiciones.

Sin embargo, adicionalmente al análisis de variables técnicas y fundamentales de los mercados para la administración de los riesgos, se debe agregar la definición de un proceso de control adecuado.

El primer paso dentro del proceso control es la identificación de los riesgos a los que el Banco se encuentra expuesto, de tal forma de visualizar una estrategia de administración de los mismos.

Un segundo paso en la definición de la estructura de control, consiste en establecer los modelos y mecanismos de medición de los riesgos, los cuales deben tener un sólido sustento sobre la base de aspectos teóricos y prácticos.

Posteriormente, se deben definir los límites a las exposiciones, de tal forma que los riesgos asumidos se enmarquen dentro de las políticas y tolerancia a los riesgos establecidos por la alta administración. De igual forma, es importante que exista una adecuada estructura que permita asegurar el control por oposición de intereses de las exposiciones y su comparación con los límites establecidos.