

SITUACIÓN DE RIESGOS DE MERCADO
Cifras en MM\$

En cumplimiento a lo dispuesto en la normativa sobre gestión y medición de riesgos de mercados, se procede a publicar la información sobre riesgos de mercado de la Institución, referida al 30 de junio de 2024.

1. EXPOSICION TASA DE INTERES LIBRO DE BANCA

Se miden y controlan los riesgos de mercado del Libro de Banca según el modelo estandarizado definido en Anexo N° 1 del Capítulo 21-13 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero. El riesgo de tasa de interés de corto plazo y reajustabilidad (Δ NII), mide el impacto de desplazamientos paralelos de las curvas de tasas de interés en el margen neto acumulado de intereses y reajustes, con un horizonte temporal de un año. Mientras que el riesgo de tasa de interés de largo plazo (Δ EVE) mide el impacto del valor económico ante distintos escenarios de desplazamientos de la curva de tasas de interés sobre el capital nivel 1.

i. Individual en MM\$

Escenario	Δ EVE Banco	Δ NII Banco
	Impacto LP	Impacto CP
Subida en paralelo	114,281	34,088
Bajada en paralelo	39,927	8,434
Inclinación de la pendiente	9,811	
Aplanamiento de la pendiente	43,125	
Subida de la tasa a corto	69,876	
Bajada de la tasa a corto	0	
Totales	114,281	34,088

	Cap. Niv. 1	Marg. Financiero
Monto	716,142	132,443
Límite	143,228	52,977
Límite (%)	20%	40%



ii. Consolidado en MM\$

Escenario	Δ EVE Consolidado	Δ NII Consolidado
	Impacto LP	Impacto CP
Subida en paralelo	122,708	41,713
Bajada en paralelo	30,240	12,954
Inclinación de la pendiente	10,201	
Aplanamiento de la pendiente	43,597	
Subida de la tasa a corto	73,604	
Bajada de la tasa a corto	0	
Totales	122,708	41,713

	Cap. Niv. 1	Marg. Financiero
Monto	714,274	134,435
Límite	142,855	53,774
Límite (%)	20%	40%

2. EXPOSICION TASA DE INTERES LIBRO DE NEGOCIACION

Se miden y controlan exposiciones de riesgo de aquellos instrumentos financieros clasificados en el libro de negociación abarcando componentes generales, tales como; posición en moneda extranjera, movimientos de tasa de interés de referencia en descalces por moneda, posición en materias primas y en cotizaciones bursátiles. Así también, se calcula el riesgo específico de las exposiciones al riesgo de tasa contemplando aspectos propios emisor.

iii. Individual en MM\$

TOTAL EXPOSICION AL RIESGO DE TASA DE INTERES LIBRO DE NEGOCIACION (Excepto Opciones)		
GENERAL	PESOS	1,558
	MONEDA CHILENA REAJUSTABLE	4,273
	MONEDA EXTRANJERA	1,048
TOTAL		6,879
RIESGO ESPECIFICO TASA DE INTERES		195
TOTAL		195

TOTAL EXPOSICION AL RIESGO DE TASA DE INTERES LIBRO DE NEGOCIACION (Excepto Opciones)		
GENERAL	PESOS	1,493
	MONEDA CHILENA REAJUSTABLE	3,946
	MONEDA EXTRANJERA	1,048
TOTAL		6,488
RIESGO ESPECIFICO TASA DE INTERES		273
TOTAL		273

3. RIESGO MONEDA LIBROS BANCA Y NEGOCIACION

i. Individual en MM\$

RIESGO MONEDAS LIBRO BANCA Y NEGOCIACION				
MONEDA	ACTIVOS	PASIVOS	POSICION NETA	POSICION NETA PONDERADA
USD	2,497,926	2,500,347	-2,421	-194
EU	6,128	5,956	173	14
AUD	7	0	7	1
CHF	3	0	3	0
GBP	94	2	92	7
ZAR	6	0	6	1
RIESGO EN MM\$				194

ii. Consolidado en MM\$

RIESGO MONEDAS LIBRO BANCA Y NEGOCIACION				
MONEDA	ACTIVOS	PASIVOS	POSICION NETA	POSICION NETA PONDERADA
USD	2,497,789	2,500,862	-3,073	-246
EU	6,171	5,973	199	16
AUD	281	0	281	22
CHF	3	0	3	0
CAD	38	0	38	3
GBP	95	2	93	7
ZAR	6	0	6	1
RIESGO EN MM\$				246

4. CARGOS DE CAPITAL POR RIESGOS DE MERCADO EN MM\$

Cargo Capital	Individual	Consolidado
RIESGO DE TASA DE INTERÉS ESPECÍFICO	195	273
RIESGO DE TASA DE INTERÉS GENERAL	6,879	6,488
RIESGO DE MONEDAS	194	246
RIESGO BURSÁTIL ESPECÍFICO	0	566
RIESGO BURSÁTIL GENERAL	0	566
RIESGO OPCIONES BURSÁTIL	0	0
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APRM)	90,846	101,743

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 de este 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 en 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.

