

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 31 de marzo 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	67,545	29,333
Bajada en paralelo	36,897	12,845
Inclinación de la pendiente	4,519	
Aplanamiento de la pendiente	36,965	
Subida de la tasa a corto	36,399	
Bajada de la tasa a corto	0	
Totales	67,545	29,333

	Cap. Niv. 1	Marg. Financiero
Monto	721,579	141,873
Límite	144,316	56,749
Límite (%)	20%	40%



ii. Consolidado en MM\$

Escenario	Δ VE Consolidado	Δ NII Consolidado
	Impacto LP	Impacto CP
Subida en paralelo	75,257	37,246
Bajada en paralelo	27,486	17,827
Inclinación de la pendiente	4,530	
Aplanamiento de la pendiente	37,454	
Subida de la tasa a corto	39,855	
Bajada de la tasa a corto	0	
Totales	75,257	37,246

	Cap. Niv. 1	Marg. Financiero
Monto	719,512	141,995
Límite	143,902	56,798
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	1,614
	MONEDA CHILENA REAJUSTABLE	4,882
	MONEDA EXTRANJERA	1,149
TOTAL		7,644
RIESGO ESPECIFICO TASA DE INTERES		675
TOTAL		675

TOTAL EXPOSICION AL RIESGO DE TASA DE INTERES LIBRO DE NEGOCIACION (Excepto Opciones)		
GENERAL	PESOS	1,608
	MONEDA CHILENA REAJUSTABLE	4,518
	MONEDA EXTRANJERA	1,149
TOTAL		7,275
RIESGO ESPECIFICO TASA DE INTERES		786
TOTAL		786

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	3,015,997	3,019,571	-3,574	-286
EU	7,187	7,042	146	12
AUD	7	0	7	1
CHF	4			
JPY	826			
GBP	105			
ZAR	7			
RIESGO EN MM\$				286

ii. Consolidado en MM\$

RIESGO MONEDAS LIBRO BANCA Y NEGOCIACION				
MONEDA	ACTIVOS	PASIVOS	POSICION NETA	POSICION NETA PONDERADA
USD	3,019,857	3,023,249	-3,393	-271
EU	7,192	7,060	132	11
AUD	269	0	269	22
CHF	4	0	4	0
CAD	12	0	12	1
JPY	826	822	4	0
HKD	0	0	0	0
GBP	106	9	97	8
MXN	0	0	0	0
ZAR	7	0	7	1
RIESGO EN MM\$				271

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

Cargo Capital	Individual	Consolidado
RIESGO DE TASA DE INTERÉS ESPECÍFICO	675	786
RIESGO DE TASA DE INTERÉS GENERAL	7,644	7,531
RIESGO DE MONEDAS	286	271
RIESGO BURSÁTIL ESPECÍFICO	0	0
RIESGO BURSÁTIL GENERAL	0	615
RIESGO OPCIONES BURSÁTIL	0	615
ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO (APRM)	107,562	116,294

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.

