



HUMPHREYS
CLASIFICADORA DE RIESGO

Banco de Chile S.A.

Reseña anual

ANALISTAS:

Nadia Aravena G.

Antonio González G.

Hernán Jiménez A.

nadia.aravena@humphreys.cl

antonio.gonzalez@humphreys.cl

hernan.jimenez@humphreys.cl

FECHA

Febrero 2024

Isidora Goyenechea 3621, Piso 16, Las Condes, Santiago, Chile

Fono (+56) 2 2433 5200 • ratings@humphreys.cl

 Humphreys Clasificadora De Riesgo •  @humphreyschile

Categoría de riesgo	
Tipo de instrumento	Categoría
Solvencia	Nivel 1+/AAA
Depósitos corto plazo	Nivel 1+
Depósitos largo plazo	AAA
Líneas de crédito	AAA
Bonos corrientes	AAA
Bonos subordinados	AA+
Acciones	Primera Clase Nivel 1
Tendencia	Estable
EEFF base	Diciembre 2023

Estados de Situación Financiera Consolidados IFRS			
MM\$ de cada año	2021	2022	2023
Efectivo y depósitos en bancos	3.713.734	2.764.884	2.464.648
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	6.582.191	6.651.099	5.808.328
Activos financieros a costo amortizado	35.945.290	39.046.943	40.853.821
<i>Contratos de retrocompra</i>	64.365	54.061	71.822
<i>Instrumentos financieros de deuda</i>	839.744	902.355	1.431.083
<i>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (incluye Adeudado Bancos)</i>	35.041.181	38.090.527	39.350.916
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3.054.809	3.967.392	3.786.525
Otros	2.462.302	2.825.044	2.879.230
Total activos	51.758.326	55.255.362	55.792.552
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18.249.881	13.383.232	13.321.660
Contratos de retrocompra	85.399	216.264	157.173
Depósitos y otras obligaciones a plazo	8.803.713	14.157.141	15.365.562
Contratos de derivados financieros	2.773.199	3.324.498	2.357.523
Obligaciones con bancos y otras	5.111.870	5.741.706	5.700.020
Instrumentos de deuda (incluye bonos subordinados)	9.478.905	10.278.852	10.399.879
Otros pasivos	2.961.837	3.295.342	3.253.450
Total pasivos	47.464.804	50.397.035	50.555.267
Patrimonio	4.293.522	4.858.327	5.237.285
Total pasivos y patrimonio	51.758.326	55.255.362	55.792.552

Estados de Resultados Consolidados IFRS			
MM\$ de cada año	2021	2022	2023
Ingresos por intereses y reajustes	2.367.983	4.436.298	4.014.533
Gastos por intereses y reajustes	-814.441	-2.200.752	-2.123.873
Ingreso neto por intereses y reajustes	1.553.542	2.235.546	1.890.660
Ingresos por comisiones	599.311	677.335	711.325
Gastos por comisiones	-130.949	-145.716	-166.047
Ingreso neto por comisiones y servicios	468.362	531.619	545.278
Resultado financiero	150.957	303.385	467.765
Otros ingresos operacionales	26.163	45.243	93.573
Total ingresos operacionales	2.199.024	3.115.793	2.997.276
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	-450.952	-528.226	-582.684
Gastos de administración	-322.877	-355.274	-408.844
Otros gastos operacionales	-97.658	-111.983	-126.975
Total gastos operacionales	-871.487	-995.483	-1.118.503
Gasto por pérdidas crediticias	-357.065	-435.118	-361.251
Resultado operacional	970.472	1.685.192	1.517.522
Impuesto a la renta	-178.280	-275.757	-273.887
Utilidad consolidada del ejercicio	792.192	1.409.435	1.243.635

Opinión

Fundamentos de la clasificación

Banco de Chile S.A. (Banco de Chile) es una institución de extensa trayectoria en el mercado chileno, posicionándose entre los líderes del sector bancario en las distintas y amplias gamas de productos y servicios financieros que ofrece, donde destacan la actividad crediticia en sus distintas modalidades y segmentos, el negocio de tesorería y la administración de inversiones por cuenta de terceros (AGF).

El banco es controlado, con un 51,15% de la propiedad, por LQ Inversiones Financieras, entidad que pertenece a Quiñenco y Citigroup Inc. en igual proporción.

Al cierre de diciembre de 2023, **Banco de Chile** presentaba un total de activos por US\$ 63.609¹ millones y colocaciones por US\$ 42.868 millones, las cuales se desglosan en un 53,17% en colocaciones comerciales, 32,72% a préstamos hipotecarios y 14,11% a créditos de consumo. Por su parte, los activos estaban financiados por US\$ 15.188 millones en depósitos y obligaciones a la vista, US\$ 17.518 millones en depósitos y otras obligaciones a plazo, US\$ 6.499 millones en obligaciones con bancos y otros, US\$ 11.857 millones en instrumentos de deuda, US\$ 3.709 millones en otros pasivos y US\$ 5.971 millones con patrimonio. Finalmente, a diciembre de 2023, el banco exhibió una utilidad neta de US\$ 1.418 millones.

¹ Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023: \$ 877,12.

La clasificación de los títulos de deuda del banco, en “Categoría AAA/ Nivel 1+” y “Categoría AA+” para los bonos subordinados, se fundamenta en las elevadas fortalezas estructurales de la entidad, las cuales descansan en su fuerte posicionamiento de mercado, exigentes controles de riesgo y adecuada gestión del negocio. Todo ello repercute positivamente en el costo de fondeo del banco, variable relevante para toda institución financiera.

En cuanto al posicionamiento de mercado, destaca el hecho que el banco en todos los productos de créditos —comercial, consumo y vivienda— presenta una participación por sobre el 14%, la cual se ha mantenido a través del tiempo. En términos de colocaciones a costo amortizado, su participación de mercado llega al 14,9%, considerando los volúmenes de filiales en el exterior. Depurando dichas cifras y considerando las colocaciones a valor razonable, la participación de mercado alcanzó un 16,2%, al cierre de 2023.

En relación con los controles internos, estos se ven favorecidos tanto por la regulación chilena, dada la normativa existente y los niveles de fiscalización, así como por las políticas internas del banco aplicadas en sus distintas áreas, todo lo cual contribuye positivamente a la conformación de una cultura organizacional orientada al control del riesgo. Además, el tamaño del banco favorece la obtención de recursos para la inversión en procesos tecnológicos y en recursos humanos, destinados al control de los riesgos crediticios, de mercado y operativos.

Por otra parte, la adecuada gestión del negocio, sustentada en su estrategia de desarrollo de largo plazo, queda de manifiesto en los propios indicadores del banco, tanto en los relativos a sus índices de riesgos como en aquellos ratios asociados a la rentabilidad del negocio y nivel de endeudamiento. En los últimos años, el banco ha presentado un retorno sobre patrimonio que ha oscilado entre 12% y 29% y un índice de Basilea que no ha sido inferior a 14%.

En forma complementaria, pero ligado con lo anterior, se recoge el fuerte posicionamiento de la marca que ostenta la institución; en donde, el nombre **Banco de Chile** es ampliamente reconocido en los distintos segmentos de mercado en que opera la entidad lo cual siempre contribuye a los esfuerzos comerciales, relación con el medio y acceso a fuentes de financiamiento. Junto a ello, se reconoce que el control del banco está en sociedades solventes y con capacidad de apoyarlo patrimonialmente en caso de que fuere necesario.

Dentro de los desafíos del emisor, se encuentra el mantener su posición de liderazgo dentro del sector, adaptándose a los cambios del entorno lo cual exige tener la flexibilidad necesaria para persistir en una estrategia de desarrollo sustentada en la eficiencia y rentabilidad de largo plazo.

En términos de ESG², **Banco de Chile** cuenta con una Política de Sostenibilidad Ambiental la cual busca que las operaciones incorporen factores sociales y medioambientales. Dentro de las distintas actividades realizadas por el banco³ destacan, el lanzamiento “Compromiso Azul con Chile”, la creación de un nuevo Comité de Sostenibilidad, la obtención de sellos de Huella Chile Cuantificación y Huella Chile Reducción, entre otros. Sumado a esto, el banco promueve e impulsa distintas iniciativas, las cuales incorporan a los

² Medio ambiente, Social y Gobernanza por sus siglas en inglés (Environmental, Social, Governance), es un enfoque para evaluar la sostenibilidad en estos tres ámbitos

³ Información tomada de la memoria 2022.

clientes, a los trabajadores, a la comunidad y a los proveedores. La compañía divulga sus prácticas al respecto en su sitio *web* y memoria integrada.

La tendencia de la categoría de riesgo se califica en “*Estable*” por cuanto no se percibe en el corto plazo elementos que pudieren afectar las fortalezas estructurales del banco.

Resumen Fundamentos Clasificación

Fortalezas centrales

- Liderazgo de mercado
- Cultura organizacional de control de riesgo
- Estrategia orientada a la eficiencia y rentabilidad de largo plazo

Fortalezas complementarias

- Valor de la marca Banco Chile

Fortalezas de apoyo

- Controladores
- Institucionalidad del sistema financiero chileno

Hechos recientes

Resultados a diciembre de 2023

Al cierre de diciembre de 2023, **Banco de Chile** generó ingresos por intereses y reajustes por \$ 4.014.533 millones (US\$ 4.577 millones), lo que representa una caída de 9,5% respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, los gastos por intereses y reajustes ascendieron a \$ 2.123.873 millones (US\$ 2.421 millones). Como resultado de esto, el ingreso neto por intereses y reajustes alcanzó los \$ 1.890.660 millones (US\$ 2.156 millones) equivalentes a una disminución de un 15,4% a lo registrado a diciembre de 2022. En términos relativos, los gastos por intereses y reajustes representaron un 52,9% de los ingresos por intereses y reajustes, mostrando un incremento respecto al 49,6% alcanzado en 2022. Por otro lado, los ingresos netos por comisiones y servicios alcanzaron los \$ 545.278 millones (US\$ 622 millones), donde los gastos por comisiones representaron un 23,3% de los ingresos por comisiones, similar al 21,5% registrado en el cierre del ejercicio previo.

Durante el 2023, los gastos operacionales ascendieron a \$ 1.118.503 millones (US\$ 1.275 millones), exhibiendo un crecimiento de 12,4% respecto al año anterior.

Por su parte, el gasto por pérdidas crediticias alcanzó a diciembre de 2023 un total de \$ 361.251 millones (US\$ 412 millones), equivalentes a una disminución de un 17% respecto al mismo periodo del año anterior.

El resultado acumulado alcanzó una utilidad de \$ 1.243.635 millones (US\$ 1.418 millones) correspondiente a una disminución de un 11,8% respecto a lo obtenido en el ejercicio anterior, donde se alcanzaron utilidades por \$ 1.409.435 millones.

A la misma fecha, el *stock* de colocaciones⁴ alcanzó los \$ 37.600.703 millones (US\$ 42.868 millones), lo que implicó un crecimiento de 2,5% respecto al cierre de 2022. **Banco de Chile** finalizó el ejercicio 2023 con un patrimonio de \$ 5.237.285 millones (US\$ 5.971 millones).

Definición de categorías de riesgo

Categoría AAA (títulos de deuda de largo plazo)

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 la que pertenece o en la economía.

Categoría AA (títulos de deuda de largo plazo)

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy 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.

"+": Corresponde a los títulos de deuda con menor riesgo relativo dentro de su categoría.

Categoría Nivel 1 (N-1) (títulos de deuda de corto plazo)

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 ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

"+": Corresponde a los títulos de deuda con menor riesgo relativo dentro de su categoría.

Primera Clase Nivel 1 (títulos accionarios)

Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Tendencia Estable

Corresponde a aquella clasificación que cuenta con una alta probabilidad que no presente variaciones a futuro.

⁴ Considera colocaciones comerciales, de consumo y de vivienda.

Antecedentes generales

El banco

El banco es una entidad cuya estrategia de desarrollo está orientada a participar de forma preponderante en las distintas líneas de negocios propios de la actividad financiera, enfocada en el riesgo controlado y en niveles de eficiencia y de retorno adecuado, siempre con una perspectiva de mediano y largo plazo.

Banco de Chile fue constituido en 1893 y es una institución que se sitúa dentro de las entidades líderes del sector con un fuerte posicionamiento de mercado en términos de colocaciones y de marca.

Administración y propiedad

Respecto a la propiedad y control, **Banco de Chile** posee como principal accionista al Grupo LQ Inversiones Financieras (LQIF) el cual es dueño directa e indirectamente del 51,15% de las acciones del banco, que a su vez pertenece a Quiñenco S.A. y a Citigroup Inc. en partes iguales. La Ilustración 1 muestra la propiedad del banco según lo mencionado previamente.

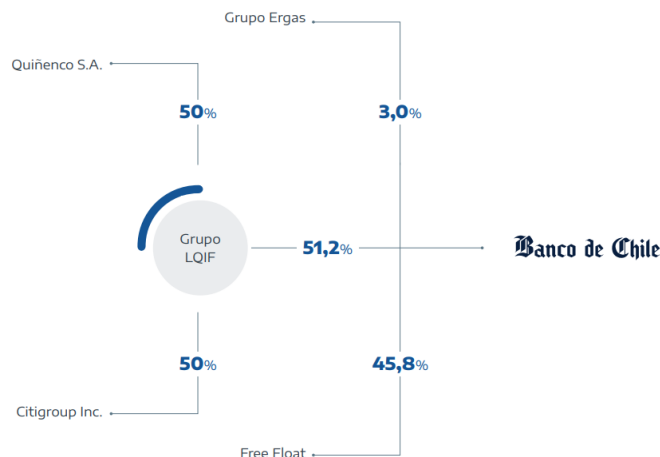


Ilustración 1: Estructura de la propiedad de Banco de Chile

La administración del banco recae en el directorio, el cual está compuesto por once directores titulares, de los cuales nueve son propuestos por LQIF, uno independiente propuesto por las AFP (accionistas) y uno propuesto por el Grupo Ergas; además, se nominan dos directores suplentes propuestos por LQIF. Estos representantes son renovados cada tres años, pudiendo ser reelegidos en la Junta Ordinaria de Accionistas, en conformidad a la Ley de Sociedades Anónimas y los estatutos del banco. En la Tabla 1 se muestra la composición del directorio el cual fue renovado en marzo de 2023.

El directorio posee una participación activa, reuniéndose dos veces al mes (excepto febrero) y participando en diversos comités durante el año, lo que les permite un conocimiento acabado del banco, entregándoles la información necesaria para la discusión y aprobación de las distintas políticas y lineamientos generales que rigen a la institución.

Tabla 1: Miembros del directorio

Nombre	Cargo
Pablo Granifo L.	Presidente
Francisco Pérez M.	Vicepresidente
Julio Figueroa	Vicepresidente
Raúl Anaya E.	Director
Hernán Büchi B.	Director
Andrés Ergas H.	Director
Ana Holuigue B.	Director
Patricio Jottar N.	Director
Jaime Estévez V.	Director
Sinéad O'Connor	Director
Jean Paul Luksic F.	Director
Sandra Guazzotti	Director Suplente
Paul Fürst G.	Director Suplente

Respecto a la alta administración de **Banco de Chile**, esta está a cargo del gerente general, de quien dependen 13 divisiones corporativas que reportan directamente y que se pueden agrupar en divisiones de Negocios, Control y Apoyo, más las filiales del banco. Al igual que el directorio, la alta administración participa de diversos comités, los cuales se detallan en la Tabla 2. Adicionalmente, la Ilustración 2 muestra la estructura de las divisiones del banco presentado por la institución financiera.

Tabla 2: Comités de directorio y alta administración

Comités Directorio	Comités Alta Administración
Comité de Directores y Auditoría	Comité de Gerentes
Comité de Riesgo de Cartera	Comité de Divulgación de Información Financiera
Comité de Crédito de Directores	Comité de Ética
Comité de Prevención de Lavado de Activos, Financiamiento del Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva	Comité de Riesgo Operacional
Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo de Mercado	Comité Técnico para la Supervisión y Desarrollo de Modelos Internos
Comité Superior de Riesgo Operacional	Comité de Sostenibilidad
Comité de Leasing	Comité de Calidad
Comité de Factoring	Comité de Inversiones y Gastos
Comité de Gestión de Capital	Comité de Aprobación de Proyectos
Comité Ejecutivo Banchile Corredores de Seguros Limitada	Comité de Gestión del Riesgo de Modelo



Ilustración 2: Estructura del banco y filiales

Posicionamiento

La estructura de las colocaciones brutas de **Banco de Chile** se puede observar en la Ilustración 3, las cuales se encuentran desglosadas en comerciales, de vivienda y de consumo, en donde se puede apreciar la mayor importancia que poseen las colocaciones comerciales que a diciembre de 2023 alcanzan \$ 19.991.114 millones, equivalentes a un 53,2% del total, seguidas por las colocaciones de vivienda y de consumo con una participación relativa de un 32,7% y 14,1% respectivamente, sumando un *stock* de colocaciones por \$ 37.600.704 millones.

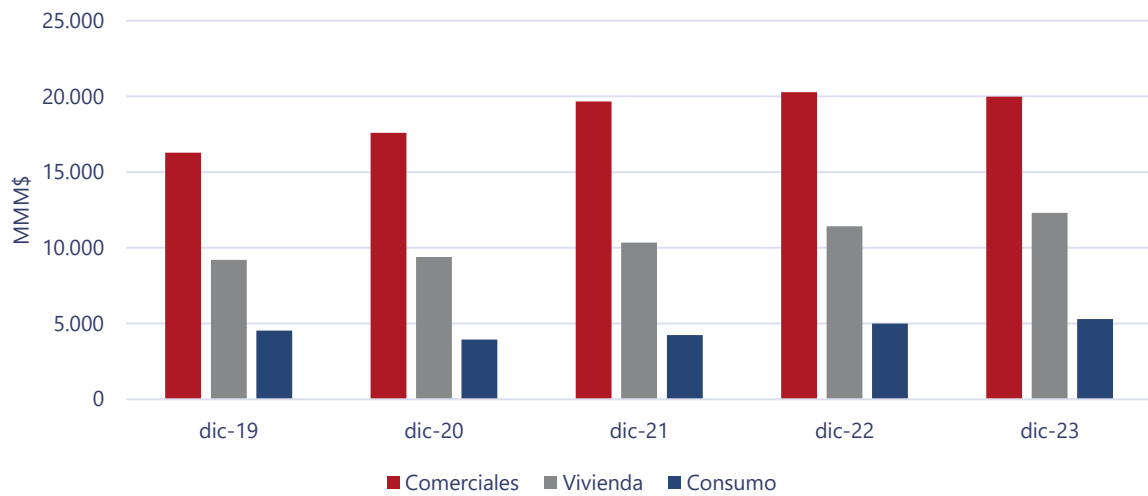


Ilustración 3: Colocaciones brutas

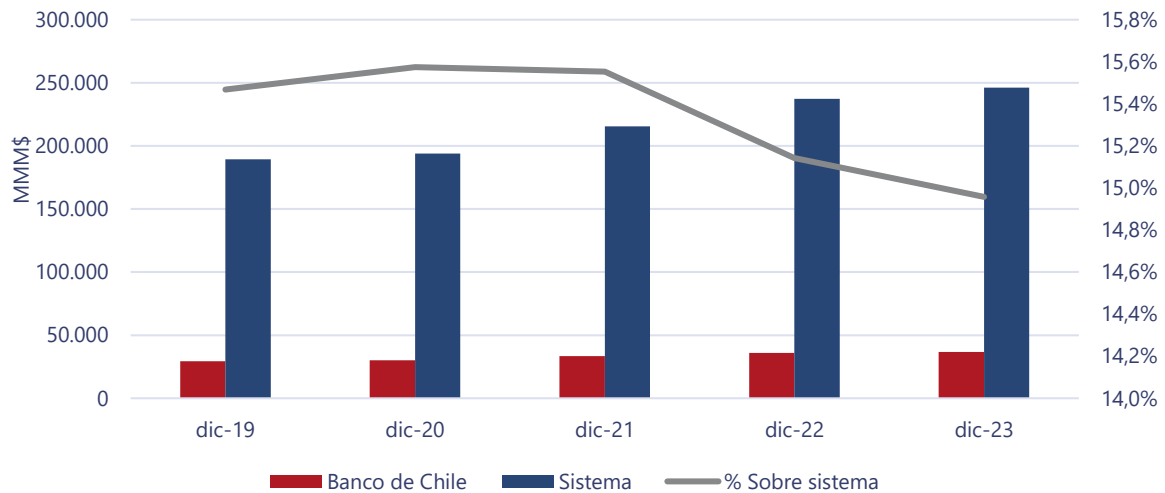


Ilustración 4: Colocaciones netas Banco de Chile y Sistema Financiero

En cuanto al comportamiento de las colocaciones, se puede observar que las categorías de vivienda y de consumo presentan un aumento entre los años 2022 y 2023, siendo el primero de ellos el más significativo en términos porcentuales con un incremento de un 7,8%; en tanto las colocaciones comerciales presentan una leve disminución equivalente a un 1,5% en el mismo periodo de comparación. En cuanto a la participación de mercado, **Banco de Chile** muestra una caída marginal en los últimos años, con un posicionamiento que bordea el 15%, incluyendo las operaciones del exterior, tal como se observa en la Ilustración 4.

Estructura de activos y resultados asociados

Los activos consolidados de **Banco de Chile** se muestran en la Ilustración 5, concentrándose, a diciembre de 2023, en activos financieros a costo amortizado con un 73,2%, seguido por activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados y por activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral con un 10,4% y 6,8% respectivamente.

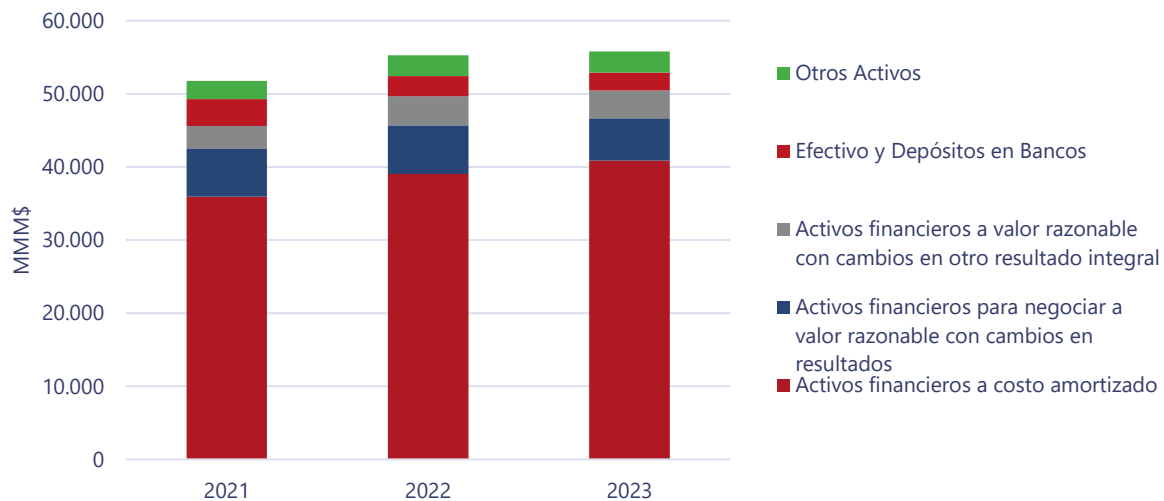


Ilustración 5: Distribución de activos

Indicador de provisión de riesgo⁵

El indicador de riesgo se ha mantenido estable a través de los años y por debajo del sistema bancario, no superando el 2,4%. Su máximo valor se presentó en diciembre de 2020 con un indicador de 2,37% y su mínimo en diciembre de 2023 con 2,02%. La Ilustración 6 muestra el comportamiento del indicador de **Banco de Chile**, así como también la de otros bancos comparables del mercado. En los últimos periodos, diciembre de 2022 y diciembre de 2023, el indicador alcanzó 2,10% y 2,02%, respectivamente.

Sumado a lo anterior, la Ilustración 7 muestra la evolución del indicador de riesgo de la cartera de consumo, el cual se ha mantenido por sobre el 6% a través de los años, alcanzando al cierre de 2023 un 6,95%; con todo, el indicador se encuentra por debajo del sistema, el cual alcanza un 8,39% a la misma fecha. Se deduce que el indicador de riesgo total está mayormente influenciado por el comportamiento de la cartera de consumo.

Por su parte, el índice de riesgo de la cartera comercial se ha mantenido por debajo del 2,5%, llegando a diciembre de 2023 a un 1,83%, por debajo del 2,57% que alcanzó el sistema, tal como se muestra en la Ilustración 8.

⁵ El indicador incluye las provisiones derivadas de la clasificación de riesgo de las colocaciones, el cual es informado por la CMF.

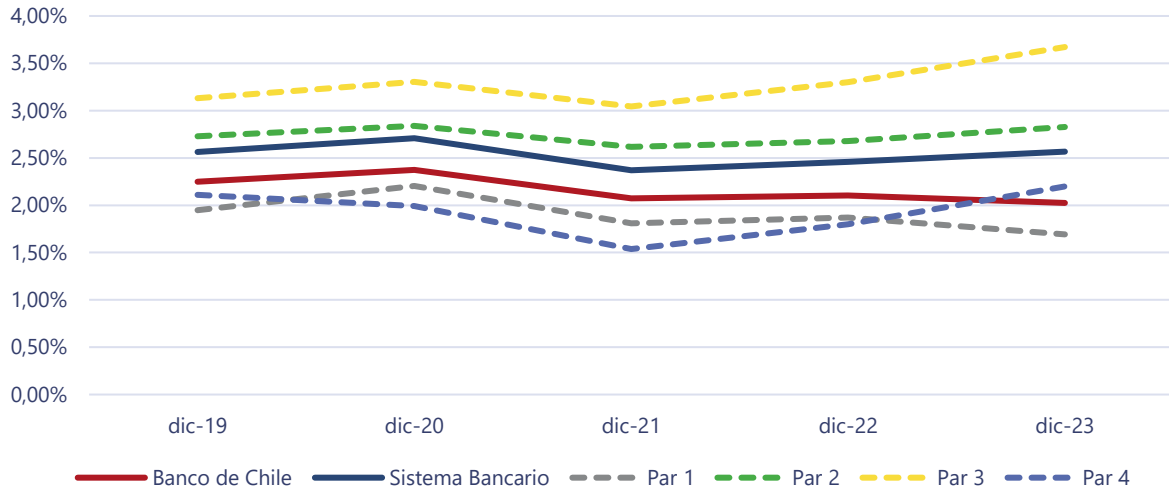


Ilustración 6: Índice de riesgo cartera total

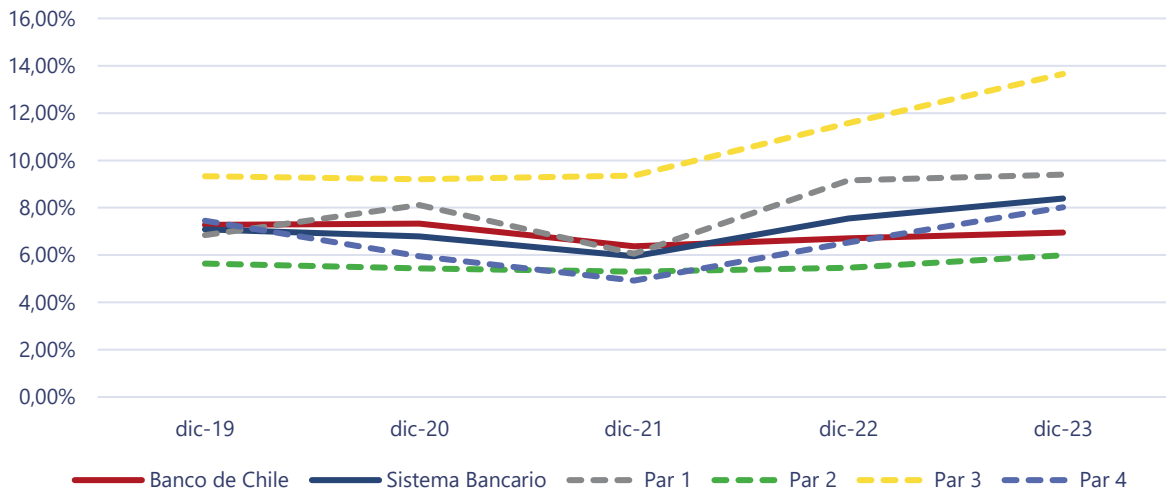


Ilustración 7: Índice de riesgo cartera consumo

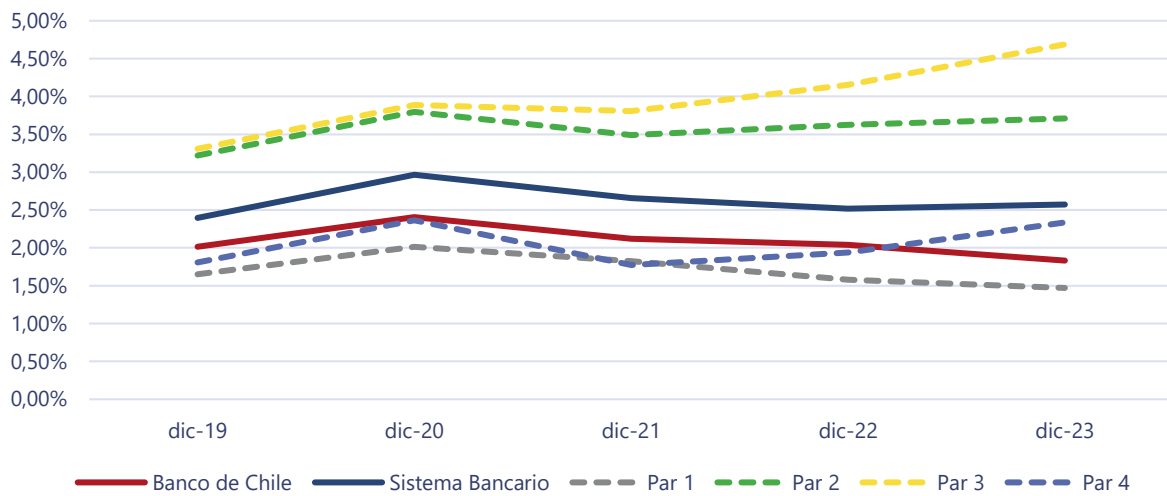


Ilustración 8: Índice de riesgo cartera comercial

Morosidad⁶

Históricamente la morosidad del banco se ha mantenido por debajo del sistema bancario, pero con un comportamiento similar. Durante diciembre de 2019 se observa un incremento llegando a 1,37% mientras que el sistema alcanzó un 2,07%. Posterior a esto, los niveles de mora de **Banco de Chile** exhibieron sus niveles más bajos durante diciembre de 2021 con un 0,83% (1,24% para el sistema bancario). La Ilustración 9 muestra la evolución de la morosidad, la cual a diciembre de 2023 alcanza un 1,41% evidenciando una leve alza, en línea con el sistema, el que alcanzó un valor de 2,13% a la misma fecha.

⁶ Incluye el monto total del crédito que presenta morosidad igual o superior a 90 días, aun cuando sólo alguna o algunas cuotas del crédito (capital y/o intereses) estén en condición de morosidad. El indicador incluye lo adeudado por bancos.

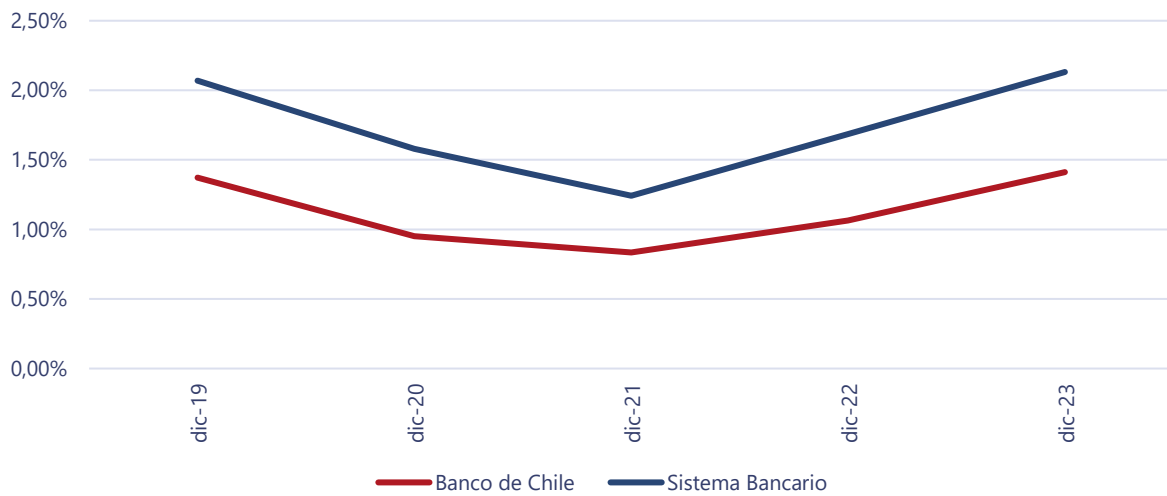


Ilustración 9: Cartera con morosidad de 90 días o más

Respecto al comportamiento de la morosidad superior a 90 días de la cartera comercial y de vivienda, esta se ha mantenido estable a lo largo del tiempo. Si bien la mora correspondiente a la cartera de consumo presenta una mayor volatilidad, esta no influye sustancialmente en el comportamiento total de la cartera. Tal como se puede observar en la Ilustración 10, la morosidad mayor a 90 días para la cartera comercial, de consumo y de vivienda alcanza un 1,53%, 1,87% y 1,07% a diciembre de 2023, respectivamente.

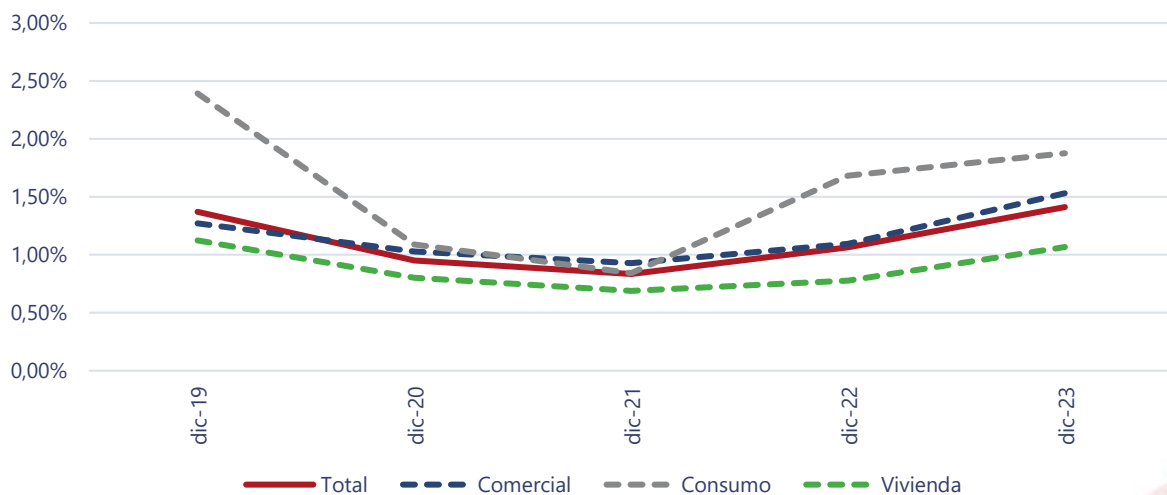


Ilustración 10: Cartera con morosidad de 90 días o más por tipo de colocación

Fondeo, estructura de pasivos y posición patrimonial

Respecto a los pasivos y patrimonio de **Banco de Chile**, la principal fuente de financiamiento son depósitos y otras obligaciones a plazo, los que, a diciembre de 2023 representaban un 30,4% del total de sus obligaciones financieras, seguido por depósitos y otras obligaciones a la vista, los cuales representaban un 26,4%, en tanto que, a la misma fecha, los instrumentos de deuda que incluyen los bonos subordinados llegaban a un 20,6%. La Ilustración 11 muestra la evolución de la composición de los pasivos de los años 2021, 2022 y 2023.

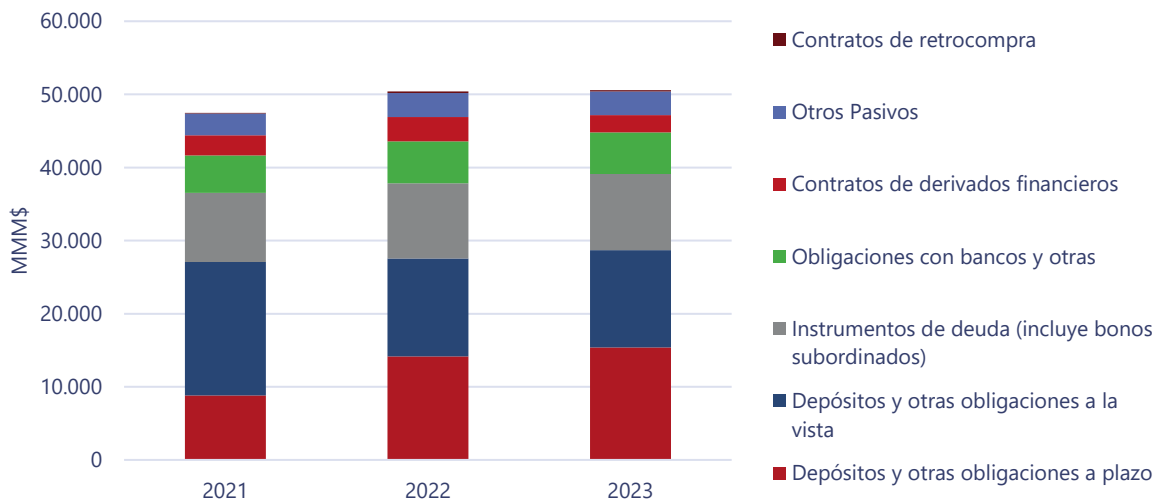


Ilustración 11: Obligaciones financieras

Índice de Basilea

Banco de Chile ha mantenido históricamente un índice de Basilea superior al del mercado, aumentando la brecha durante los últimos años y registrando, a septiembre y diciembre de 2023 un indicador de 17,71% y 17,45%, respectivamente, ubicándose por sobre el 15,7% del sistema bancario, a septiembre de 2023, tal como se puede apreciar en la Ilustración 12 junto a otros bancos del mercado.

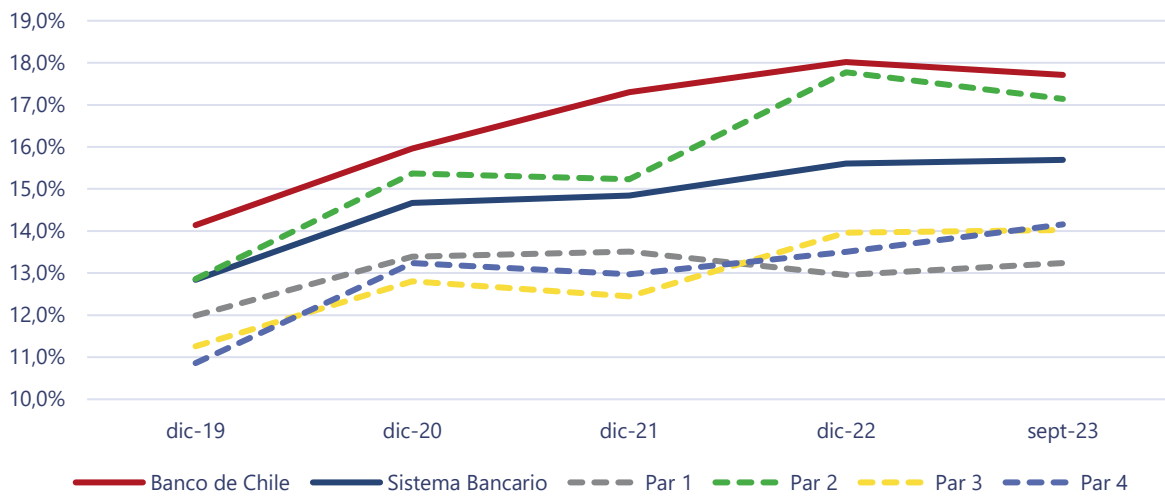


Ilustración 12: Índice de Basilea

Rentabilidad y eficiencia

En la Ilustración 13 se puede apreciar el resultado de la compañía el cual hasta 2019 presentó una tendencia al alza, llegando a \$ 593 mil millones. En el año 2020 se observa una caída en los resultados producto de la crisis sanitaria. Durante los últimos tres años, **Banco de Chile** ha recuperado y superado los niveles previos a la pandemia alcanzando, a diciembre de 2023, resultados por \$ 1.244 mil millones, evidenciando una disminución respecto a 2022 (\$ 1.409 mil millones).

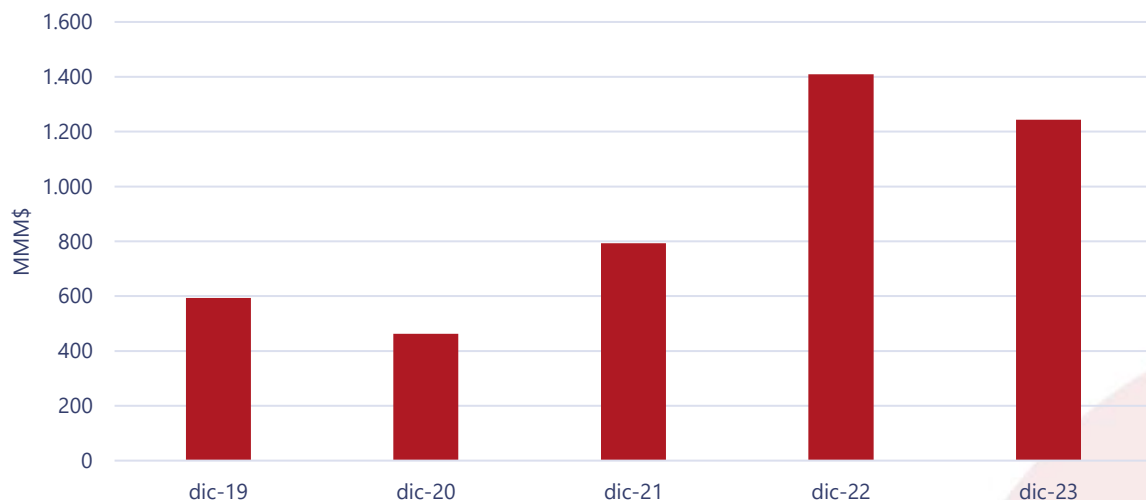


Ilustración 13: Evolución resultado

La rentabilidad de la compañía sobre el patrimonio (ROE) muestra un crecimiento a lo largo del periodo de análisis, pasando de un indicador de 16,81% anual a diciembre 2019, a un 23,75% a diciembre 2023,

aunque mostrando una baja en relación con el ejercicio de 2022 en donde el retorno fue de 29,01%, resultado que estuvo influenciado por la alta inflación del periodo.

Respecto a la rentabilidad de los activos (ROA), se puede observar similar tendencia, aumentado desde un 1,44% anual a diciembre 2019 a un 2,55% durante 2022, de la misma forma, se aprecia una caída en 2023 con un indicador de un 2,23%.

En ambos casos los indicadores de retorno se encuentran por sobre el sistema bancario. La evolución de los indicadores se puede apreciar en las Ilustraciones 14 y 15.

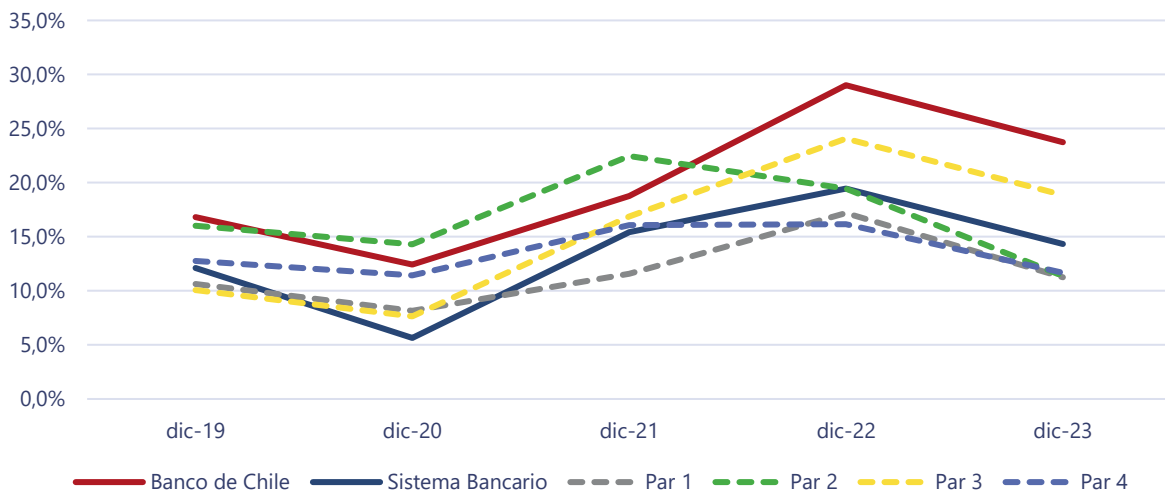


Ilustración 14: Rentabilidad sobre patrimonio

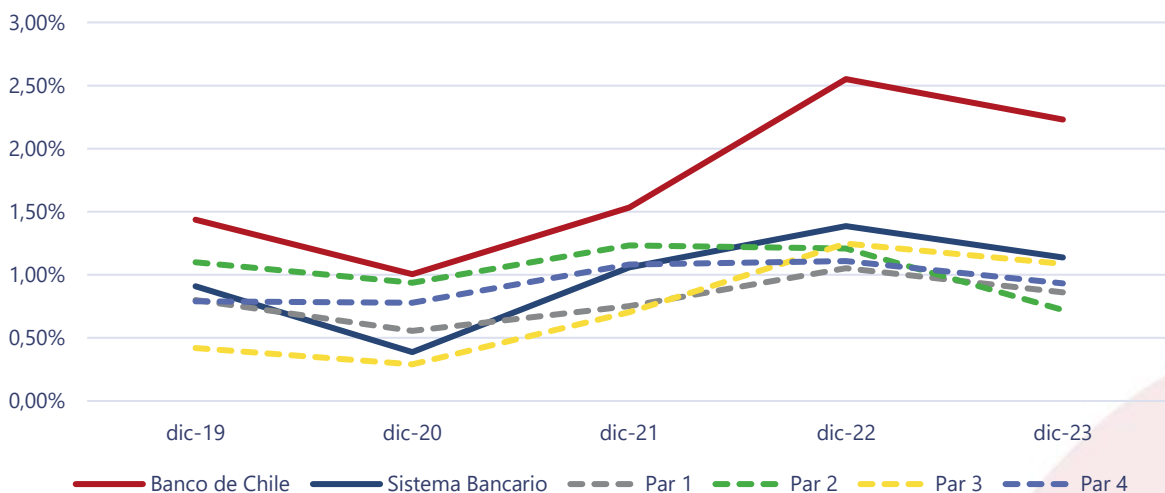


Ilustración 15: Rentabilidad sobre activos

En cuanto a la eficiencia, medida como gastos operacionales sobre ingresos operacionales, se puede observar que el indicador se mantuvo estable hasta diciembre de 2020, en torno al 43%; posteriormente

se aprecia una mejora importante, producto del buen desempeño en ingresos operacionales, como resultado de la elevada inflación, alcanzando a diciembre de 2022 un 31,9% y a diciembre de 2023 un 37,3%, tal como se muestra en la Ilustración 16.

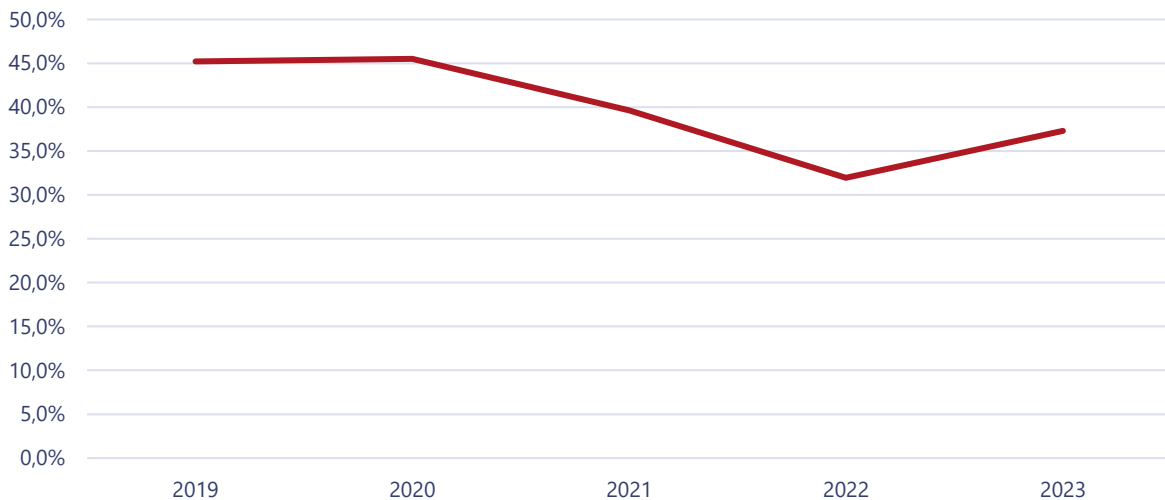


Ilustración 16: Indicador de eficiencia

Liquidez y calces⁷

Al analizar el calce de plazo de los activos financieros⁸ respecto a los pasivos financieros⁹ de **Banco de Chile**, se puede apreciar que este posee descalces entre activos y pasivos, los cuales son cubiertos por los otros tramos, tal como lo indica la Tabla 3.

Tabla 3: Calce de plazos

MMM\$	A la vista	Menos de 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activos	2.465	12.133	3.523	9.845	8.391	4.909	12.883	54.148
Pasivos	13.322	11.183	3.859	7.948	2.868	2.548	5.678	47.407
Calce	-10.857	949	-336	1.897	5.523	2.360	7.205	6.741

De la misma forma, el banco presenta descalces respecto a las monedas, dentro de las que destaca el peso chileno, la UF y el dólar, la Tabla 4 muestra el calce de monedas del banco a diciembre de 2023.

⁷ Datos de EEFF a diciembre de 2023 (Nota 45).

⁸ Los activos financieros se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a \$ 778.392 millones para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y \$ 677 millones para adeudado por bancos.

⁹ Los pasivos financieros excluyen las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a \$ 355.725 millones.

Tabla 4: Calce de monedas

MMM\$	CLP	UF	USD	Otros ¹⁰	Total
Activos	26.148	21.214	5.594	422	53.378
Pasivos	29.851	10.434	6.019	1.459	47.762
Total	-3.703	10.780	-425	-1.037	5.615

Administración del riesgo y control

La administración y la organización del banco, según los objetivos declarados, busca mantener un perfil de riesgo que permita asegurar el crecimiento sustentable y que, adicionalmente, se encuentre alineado con los objetivos estratégicos de la institución, maximizando la creación de valor y garantizando la solvencia de largo plazo. Dentro de esta definición se tienen que enmarcar el accionar de los diferentes segmentos de negocios atendidos por el banco y sus filiales, los cuales se abordan desde una perspectiva integral y diferenciada. Para lo anterior el banco cuenta con la División Riesgo Crédito Mayorista, la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos y la División Ciberseguridad, los que componen la estructura de gobierno corporativo de riesgos.

El segmento minorista gestiona la admisión a través de una evaluación de riesgo, en donde se utilizan herramientas de *scoring* y un modelo de atribuciones crediticias el cual permite o no la aprobación de las operaciones propuestas. Estas evaluaciones consideran algunos factores como el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago y la exposición máxima aceptable para el cliente. Para este segmento las funciones de riesgo se encuentran divididas en cinco áreas: Admisión minorista y normativa, Modelos de riesgo, Seguimiento minorista y modelos, Riesgo de modelos y control interno y Cobranza.

En el caso del segmento mayorista, la gestión de admisión es a través de una evaluación individual del cliente que considera, además, la relación con el grupo económico en que eventualmente esté inserta la empresa analizada. Esta evaluación individual, y si aplica grupal, considera distintos aspectos entre los que destacan, la capacidad de generación de flujos, la capacidad financiera con énfasis en la solvencia patrimonial, los niveles de exposición y variables de la industria, entre otros. Adicionalmente, realiza un constante seguimiento de la cartera a nivel individual, de los segmentos de negocios y sectores económicos.

Riesgo de crédito

Dentro del riesgo de crédito se toma en consideración la probabilidad de que la contraparte de una operación financiera pueda incumplir su obligación con el banco por razones de incapacidad o insolvencia financiera, ello con el propósito de evitar una potencial pérdida crediticia para el banco. En este sentido, **Banco de Chile** busca mantener una adecuada relación riesgo-retorno, y un riesgo balanceado.

¹⁰ Otros incluye reajuste por tipo de cambio.

Riesgos financieros

La gerencia de riesgo de mercado, la cual depende de la división de riesgo crédito mayorista, es la encargada de identificar los riesgos, definir cuál será su medición y, adicionalmente, diseñar y establecer una apropiada estructura respecto a los límites, alertas, controles y reportes de las distintas exposiciones y los riesgos de mercado que puedan afectar al banco. Dentro de sus funciones se incluye dar las directrices respectivas a sus filiales. En este sentido el banco busca analizar y administrar el riesgo de precio y el riesgo de liquidez.

Por su parte, la división de tesorería es la encargada de administrar las exposiciones y los riesgos financieros a que se expone la institución, de acuerdo con los límites y parámetros propuestos por la gerencia de Riesgo de Mercado y aprobados por el Comité de Finanzas, Internacional y Riesgo de Mercado y el Directorio, según corresponda.

Riesgo de liquidez

Respecto a la gestión del riesgo de liquidez, **Banco de Chile** dispone de una política la cual establece límites y alertas internas complementarias a aquellas establecidas por los reguladores. Para el control de este riesgo se utilizan distintas métricas, entre las que destacan monto mínimo de activos líquidos, financiamiento cruzado de monedas, montos de concentración de vencimientos y ratios financieros, entre otras. Sumado a lo anterior también se realizan seguimientos y monitoreos de forma continua al nivel de variables de mercado y/o a hechos relevantes que podrían afectar en la evolución del estado de liquidez de la institución.

Riesgo de precio

El banco hace una distinción de tres variables financieras que afectan este tipo de riesgo, donde se tienen los precios *spot*, tasas de interés y volatilidad de opciones. La medición y el control de este riesgo se realiza mediante distintas métricas y reportes internos. Lo anterior es reportado regularmente a las distintas áreas de negocios tanto en lo relativo al uso de límites como el estado de alertas en cada momento. De la misma forma, se le notifica inmediatamente a la alta administración en el caso de algunos excesos de límites o activación de alertas. Esta información es reportada mensualmente al Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo de Mercado y trimestralmente al directorio.

Riesgo operacional

Por riesgo operacional se define aquel correspondiente a las pérdidas que puedan resultar por fallas o falta de adecuación de los procesos, del personal y/o de los sistemas internos, o bien por causa de acontecimientos externos, donde también se incluye el riesgo legal; no obstante, excluye el riesgo estratégico y reputacional.

El modelo de gestión del riesgo operacional de la institución contempla la activa participación de todas las unidades de la organización, a través de coordinadores y gestores que representan a las distintas áreas y divisiones del banco, liderado por la división de riesgo crédito minorista y control global de riesgo. Para la gestión de este riesgo, el banco cuenta con un cuerpo normativo el cual describe los principales

lineamientos, roles, responsabilidades y actividades a desarrollar, el cual está compuesto por distintas políticas, estatutos, normas, metodologías, procedimientos y manuales internos como estructura base para la gestión.

Riesgo tecnológico, ciberseguridad y protección de la información

El banco posee un Plan Estratégico de Ciberseguridad el cual se enmarca en el cumplimiento de la regulación vigente, donde los principales objetivos son proteger y resguardar los datos de los clientes y colaboradores, y, de la misma forma, resguardar los activos de información del banco a través de la gestión de riesgos tecnológicos, de ciberseguridad y de seguridad de la información y, adicionalmente, el fortalecimiento de la cultura de prevención de riesgos. Las distintas políticas de ciberseguridad buscan establecer los distintos lineamientos referentes a la responsabilidad, protección y resguardo de los datos e información, así como también sobre la gestión de los riesgos en esta materia.

Resumen de Indicadores¹¹

Indicadores	2019	2020	2021	2022	2023
IR Cartera de Consumo	7,3%	7,3%	6,4%	6,7%	6,9%
IR Cartera Comercial	2,0%	2,4%	2,1%	2,0%	1,8%
IR Cartera Total ¹²	2,2%	2,4%	2,1%	2,1%	2,0%
Índice de Basilea	14,1%	16,0%	17,3%	18,0%	17,5%
Rentabilidad sobre patrimonio	16,8%	12,4%	18,8%	29,0%	23,7%
Rentabilidad sobre activos totales	1,4%	1,0%	1,5%	2,6%	2,2%
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	45,2%	45,5%	39,6%	31,9%	37,3%
Ingresos por interés y reajustes / Gastos por interés y reajustes	2,8	3,3	2,9	2,0	1,9
Pasivo Exigible / Patrimonio	10,7	11,4	11,1	10,4	9,7
Morosidad Clientes sobre 90 días - Total ¹³	1,37%	0,95%	0,83%	1,06%	1,41%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Comercial	1,27%	1,03%	0,93%	1,09%	1,53%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Consumo	2,39%	1,09%	0,84%	1,68%	1,87%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Vivienda	1,12%	0,80%	0,69%	0,78%	1,07%

¹¹ Elaborados en base al Reporte de Información Financiera Mensual del Sistema Bancario de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile y los estados financieros de la entidad evaluada.

¹² El indicador incluye las provisiones derivadas de la clasificación por riesgo de crédito de las colocaciones a costo amortizado.

¹³ Valores incluyen adeudado por bancos.

"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 Comisión para el Mercado Financiero 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."