



**HUMPHREYS**  
CLASIFICADORA DE RIESGO

## **Banco de Chile S.A.**

Primera Clasificación

**ANALISTAS:**

Nadia Aravena

María José Durán

Hernán Jiménez

nadia.aravena@humphreys.cl

mariajose.duran@humphreys.cl

hernan.jimenez@humphreys.cl

**FECHA**

Mayo 2023

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	31 de marzo 2023 <sup>1</sup>

Estados de Situación Financiera Consolidados IFRS			
MM\$ de cada año	2021	2022	mar-23
Efectivo y depósitos en bancos	3.713.734	2.764.884	2.712.774
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	6.582.191	6.651.099	5.453.487
Activos financieros a costo amortizado	35.945.290	39.046.943	38.787.162
<i>Contratos de retrocompra</i>	64.365	54.061	45.895
<i>Instrumentos financieros de deuda</i>	839.744	902.355	904.643
<i>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (incluye Adeudado Bancos)</i>	35.041.181	38.090.527	37.836.624
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3.054.809	3.967.392	5.070.987
Otros	2.462.302	2.825.044	2.922.961
<b>Total activos</b>	<b>51.758.326</b>	<b>55.255.362</b>	<b>54.947.371</b>
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18.249.881	13.383.232	13.150.631
Contratos de retrocompra	85.399	216.264	107.189
Depósitos y otras obligaciones a plazo	8.803.713	14.157.141	14.722.088
Contratos de derivados financieros	2.773.199	3.324.498	3.241.226
Obligaciones con bancos y otras	5.111.870	5.741.706	5.780.751
Instrumentos de deuda (incluye bonos subordinados)	9.478.905	10.278.852	10.366.261
Otros pasivos	2.961.837	3.295.342	2.876.434
<b>Total pasivos</b>	<b>47.464.804</b>	<b>50.397.035</b>	<b>50.244.580</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>4.293.522</b>	<b>4.858.327</b>	<b>4.702.791</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>51.758.326</b>	<b>55.255.362</b>	<b>54.947.371</b>

<sup>1</sup> El presente informe se preparó sobre la base de los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2022. Para efectos de presentación se han incorporado los estados financieros al 31 de marzo de 2023 recientemente publicados, los cuales, de acuerdo con los análisis previamente efectuados, no afectan la categoría de riesgo asignada. Cabe destacar que el proceso de clasificación de **Humphreys** está basado en los aspectos estructurales del emisor, con un enfoque de largo plazo, por lo cual los resultados de un ejercicio en particular no afectan, necesariamente, la opinión de la clasificadora.

<b>Estados de Resultados Consolidados IFRS</b>			
	<b>MM\$ de cada año</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Ingresos por intereses y reajustes		2.367.983	4.436.298
Gastos por intereses y reajustes		-814.441	-2.200.752
<b>Ingreso neto por intereses y reajustes</b>		<b>1.553.542</b>	<b>2.235.546</b>
Ingresos por comisiones		599.311	677.335
Gastos por comisiones		-130.949	-145.716
<b>Ingreso neto por comisiones y servicios</b>		<b>468.362</b>	<b>531.619</b>
<b>Resultado financiero</b>		<b>150.957</b>	<b>303.385</b>
Otros ingresos operacionales		26.163	45.243
<b>Total ingresos operacionales</b>		<b>2.199.024</b>	<b>3.115.793</b>
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados		-450.952	-528.226
Gastos de administración		-322.877	-355.274
Otros gastos operacionales		-97.658	-111.983
<b>Total gastos operacionales</b>		<b>-871.487</b>	<b>-995.483</b>
<b>Gasto de pérdidas crediticias</b>		<b>-357.065</b>	<b>-435.118</b>
<b>Resultado operacional</b>		<b>970.472</b>	<b>1.685.192</b>
Impuesto a la renta		-178.280	-275.757
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA DEL EJERCICIO</b>		<b>792.192</b>	<b>1.409.435</b>

## 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 en las distintas y amplias gamas de productos y servicios financieros que ofrece, entre los que 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 en igual porcentaje a Quiñenco y a Citigroup Inc.

A diciembre de 2022, **Banco de Chile** presentaba un total de activos por US\$ 64.561<sup>2</sup> millones y colocaciones por US\$ 42.875 millones, las cuales se desglosan en un 55,28% en colocaciones comerciales, 31,11% a préstamos hipotecarios y 13,61% a créditos de consumo. Sus activos estaban financiados por US\$ 15.637 millones en depósitos y obligaciones a la vista, US\$ 16.541 millones en depósitos y otras obligaciones a plazo, US\$ 6.709 millones en obligaciones con bancos y otras, instrumentos de deuda por

<sup>2</sup> Tipo de cambio: \$855,86.

US\$ 12.010 millones, US\$ 3.850 millones corresponden a otros pasivos y US\$ 5.677 millones con patrimonio. Finalmente, a diciembre de 2022, el banco exhibió una utilidad neta de US\$ 1.647 millones.

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 llega al 15,09% considerando los volúmenes de filiales en el exterior, depurando dichas cifras y considerando las colocaciones a valor razonable, la participación de mercado alcanzó un 16,29%, al cierre de 2022.

En relación con los controles internos, estos se ven favorecidos tanto por la regulación chilena, dada la normativa existente y los niveles de fiscalización, 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, 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 13%.

En forma complementaria, pero ligado con lo anterior, se recoge el fuerte posicionamiento de la marca que ostenta la institución; el nombre **Banco de Chile** es ampliamente conocido 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, está en 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 ESG<sup>3</sup>, **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 en 2022 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 lo anterior, el banco promueve e impulsa distintas iniciativas, las cuales incorporan a los

---

<sup>3</sup> Medio ambiente, Social y Gobernanza por sus siglas en inglés (Environmental, Social, Governance), es un enfoque para evaluar la sostenibilidad en estos tres ámbitos.

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.

##### Riesgos considerados

- Necesidad de mantener un elevado posicionamiento de mercado.

## Hechos recientes

### Resultados a diciembre 2022

**Banco de Chile** generó ingresos por intereses y reajustes por \$ 4.436.298 millones (US\$ 5.183 millones) al cierre de diciembre de 2022, lo que representa un aumento de 87,3% respecto al año anterior. Por su parte, los gastos por interés y reajustes ascendieron a \$ 2.200.752 millones (US\$ 2.571 millones). Como resultado, el ingreso neto por intereses y reajustes alcanzó los \$ 2.235.546 millones (US\$ 2.612 millones), equivalentes a un 43,9% superior, a lo registrado a la misma fecha del año anterior. En términos relativos, los gastos por intereses y reajustes representaron un 49,6% de los ingresos por intereses y reajustes, mostrando un incremento respecto al 34,4% alcanzado en 2021. Por otro lado, los ingresos netos por comisiones y servicios alcanzaron los \$ 531.619 millones (US\$ 621 millones). Por su parte, los gastos por comisiones representaron un 21,5% de los ingresos por comisiones, similar al 21,8% registrado en el cierre del ejercicio previo.

Durante el 2022, los gastos operacionales ascendieron a \$ 995.483 millones (US\$ 1.163 millones), exhibiendo un crecimiento de 14,2% respecto al año anterior.

El resultado acumulado correspondió a una utilidad de \$ 1.409.435 millones (US\$ 1.647 millones), incrementándose en un 77,9% respecto a lo obtenido en el ejercicio anterior (\$ 792.192 millones).

A la misma fecha, el *stock* de colocaciones neto alcanzó los \$ 36.694.804 millones (US\$ 42.875 millones), lo que implicó un crecimiento de 7,2% respecto al cierre de 2021. **Banco de Chile** finalizó el ejercicio 2022 con un patrimonio de \$ 4.858.327 millones (US\$ 5.677 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 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.

## 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 por un tiempo prolongado se ha situado dentro de las entidades líderes del sector, con un fuerte posicionamiento 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.

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, realizando dos directorios al mes y participando en diversos comités durante el año, lo que permite un conocimiento acabado del banco, entregando información, necesaria para la discusión y aprobación de las distintas políticas y lineamientos generales que rigen a la institución.

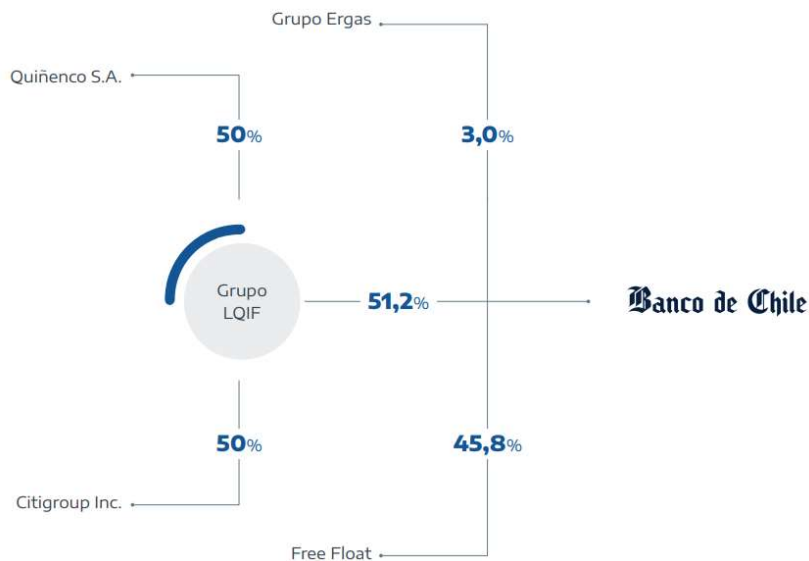


Ilustración 1: Estructura de la propiedad de Banco de Chile

Tabla 1: Miembros del directorio

Nombre	Cargo
Pablo Granifo L.	Presidente
Andrónico Luksic C.	Vicepresidente
Julio Figueroa	Vicepresidente
Raúl Anaya E.	Director
Hernán Büchi B.	Director
Andrés Ergas H.	Director
Anita Holuigue B.	Director
Francisco Pérez M.	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 y Financiamiento del Terrorismo	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 de Seguros	





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, desglosadas en comerciales, de consumo y de vivienda. Se aprecia la mayor importancia de las colocaciones comerciales. A enero de 2023, \$ 20.087.311 millones corresponden a operaciones comerciales, equivalentes a un 54,91% del total de colocaciones, las cuales ascienden a \$ 36.584.295 millones.

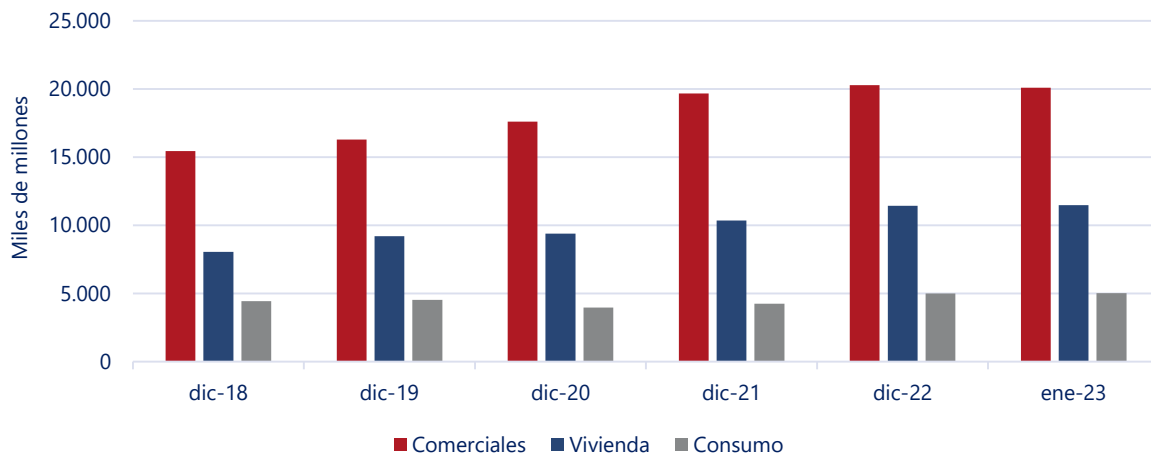


Ilustración 3 Colocaciones brutas

Respecto a las colocaciones, se puede observar que las tres categorías presentan un aumento entre los años 2021 y 2022 siendo el más significativo, en términos porcentuales, el de consumo con un incremento de un 17,52%. A enero de 2023, en términos generales, no existen grandes diferencias respecto al cierre de 2022. En cuanto a su 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.

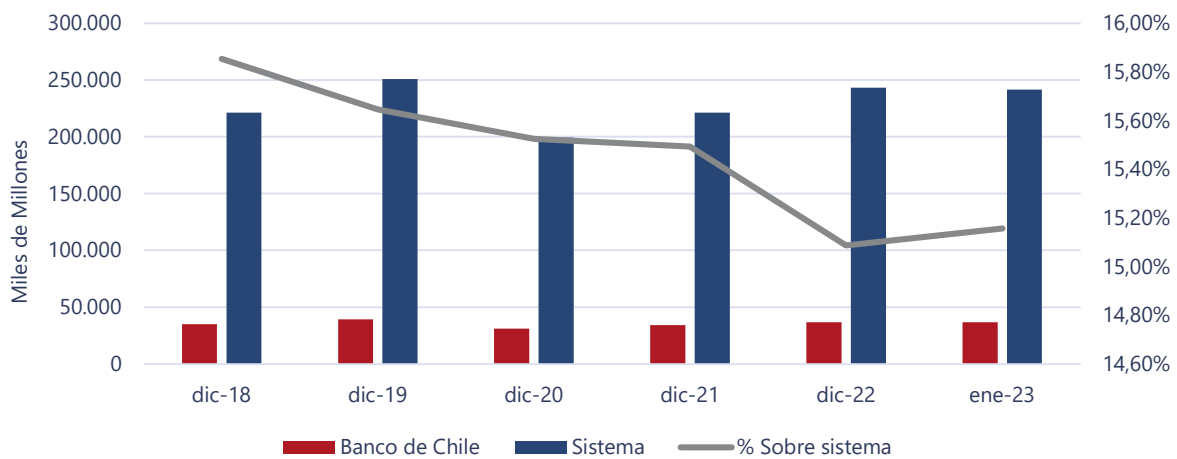


Ilustración 4 Colocaciones netas Banco de Chile y Sistema Financiero

## Estructura de activos y resultados asociados

Los activos consolidados de **Banco de Chile** se muestran en la Ilustración 5, concentrándose a marzo de 2023 en activos financieros a costo amortizado (70,59%), seguido por activos financieros para negociar a valor razonable con un 9,92% y por activos financieros a valor razonable con cambios en el resultado, con un 9,23%.

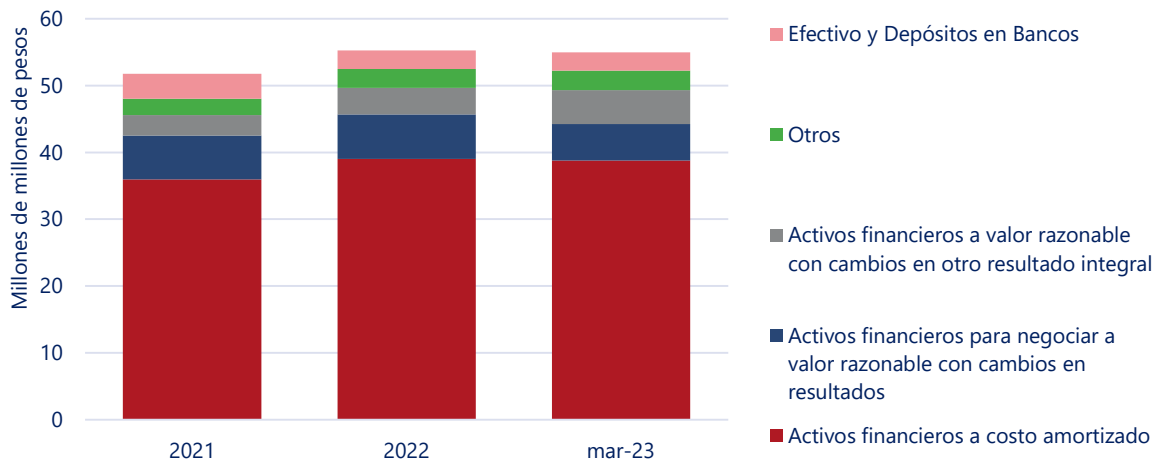


Ilustración 5 Distribución de activos

### Indicador de provisión de riesgo

El indicador de riesgo se ha mantenido estable a través de los años por debajo del sistema bancario, no superando el 2,4%. Su máximo valor se presentó en diciembre 2020 con un indicador de 2,37% y su mínimo en diciembre de 2021 con 2,07%. La Ilustración 6 muestra el comportamiento del indicador de **Banco de Chile**, así como también la de otros bancos comparables del mercado. En las últimas observaciones, diciembre 2022 y enero 2023, el indicador ha mantenido niveles de 2,10% y 2,12%, en respectivamente.

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 a enero 2023 un 6,81%; con todo, el indicador se encuentra por debajo del sistema, el cual alcanza un 7,78% 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 3%, llegando a enero de 2023 a un 2,04%, por debajo del sistema, tal como se muestra en la Ilustración 8.

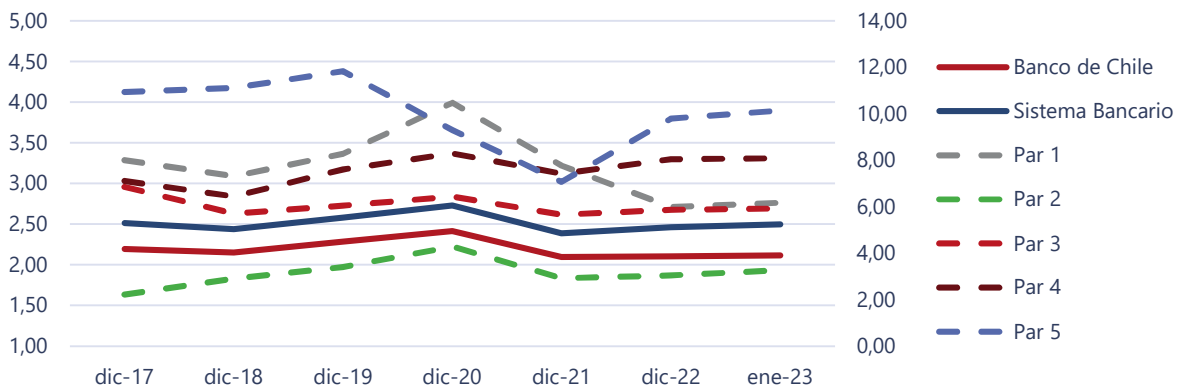


Ilustración 6 índice de riesgo cartera total (%)<sup>4</sup>

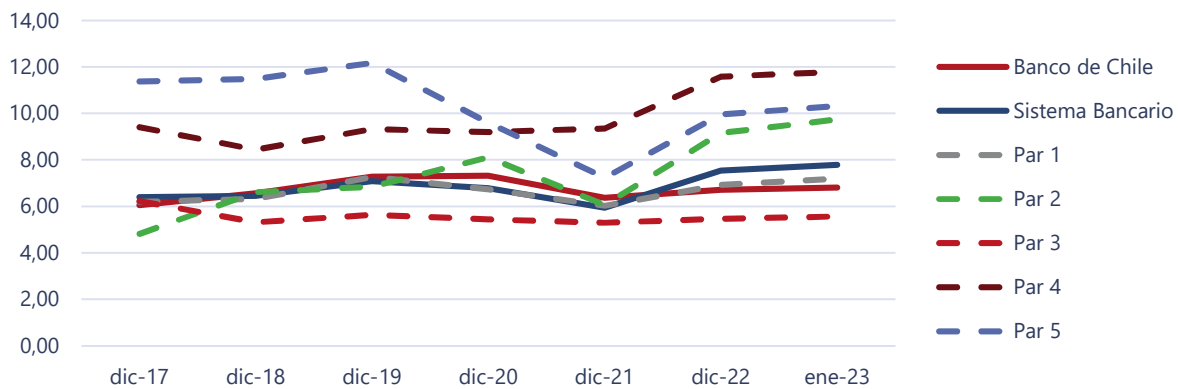


Ilustración 7 índice de riesgo cartera consumo (%)

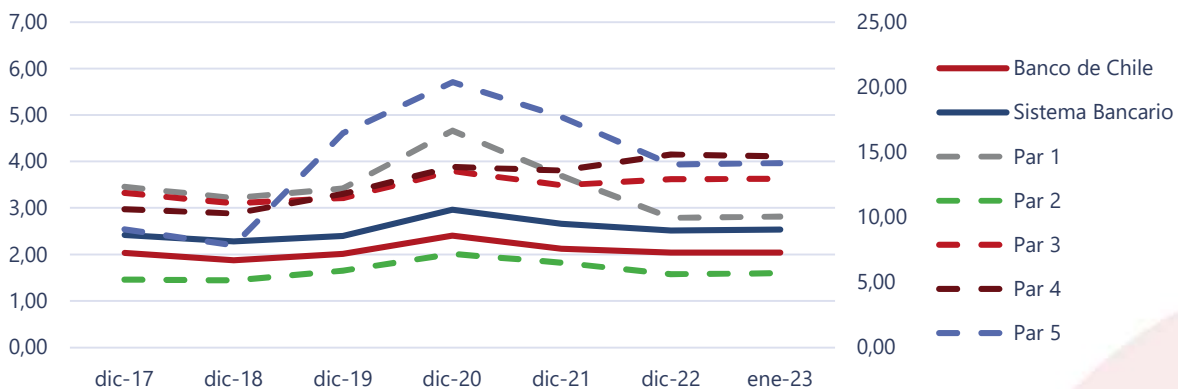


Ilustración 8 índice de riesgo cartera comercial (%)<sup>4</sup>

<sup>4</sup> Par 5 en eje secundario.

## Morosidad

Históricamente la morosidad del banco se ha mantenido por debajo del sistema bancario, pero con un comportamiento similar. Durante diciembre 2019 se observa un incremento llegando a 1,37% mientras que el sistema alcanzó un 2,07%. Posterior a esto, **Banco de Chile** recuperó sus niveles históricos de mora alcanzando sus niveles más bajos durante diciembre 2021 con un 0,83% (1,24% para el sistema bancario). La Ilustración 9 muestra la evolución de la morosidad, la cual a enero 2023 alcanza un 1,13%.

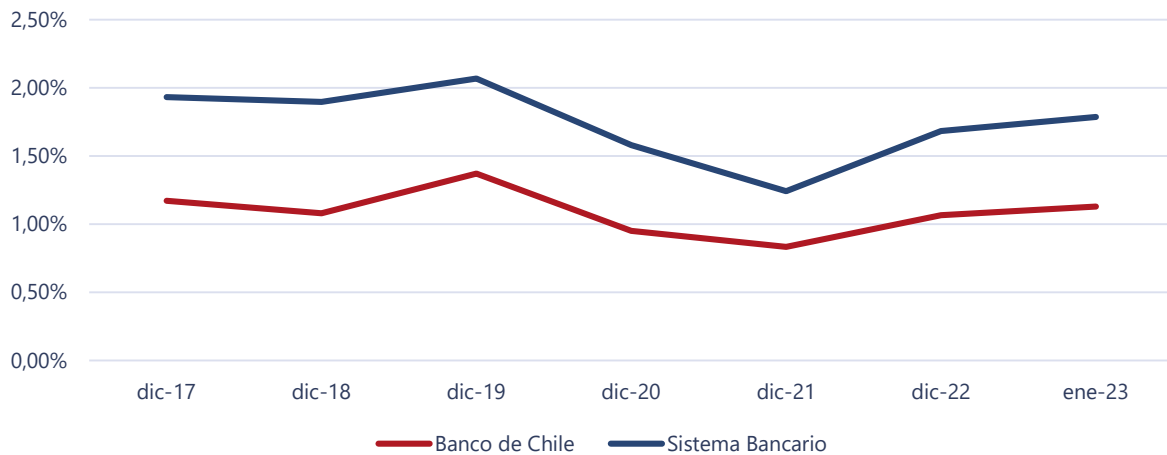


Ilustración 9 Cartera con morosidad de 90 días o más

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 cartera con mora mayor a 90 días alcanza 1,13% a enero 2023.

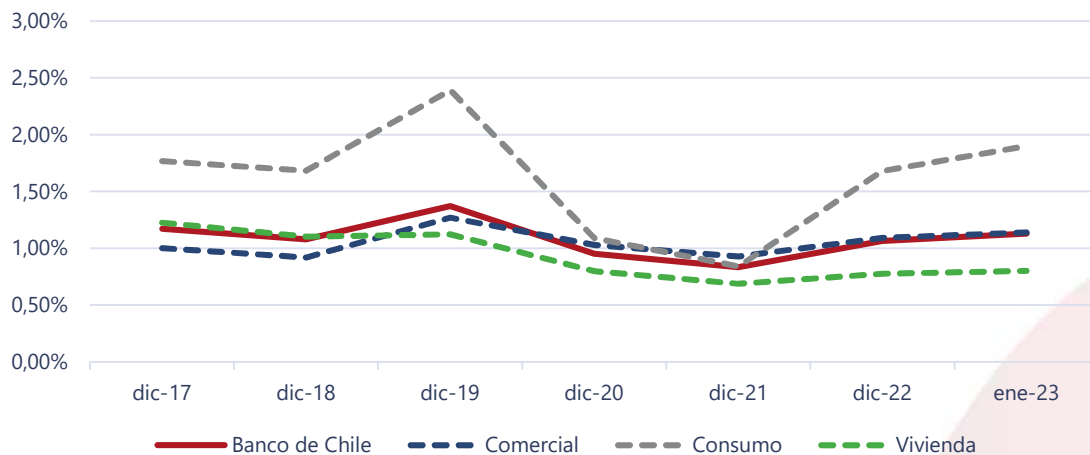


Ilustración 10 Cartera con morosidad de 90 días o más por tipo de colocación

# Fondeo, estructura de pasivos y posición patrimonial

La principal fuente de financiamiento de **Banco de Chile** son depósitos y otras obligaciones a plazo, los que, a marzo de 2023 representaban un 29,30% de sus obligaciones financieras, seguido por depósitos y otras obligaciones a la vista, los cuales representaban un 26,17%, en tanto que los instrumentos de deuda, incluyendo bonos subordinados, llegaban a un 20,63% a la misma fecha. La Ilustración 11 muestra la evolución de la composición de los pasivos del año 2021, 2022 y marzo de 2023.

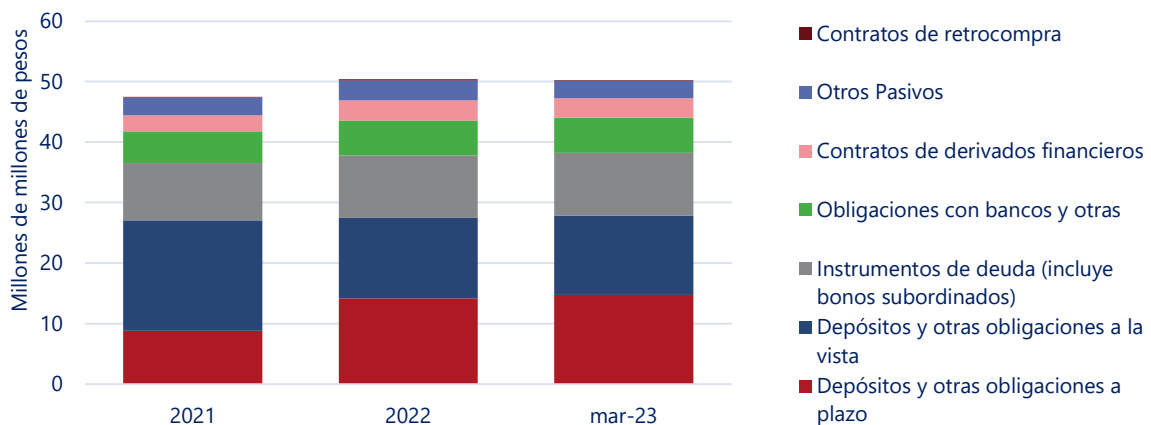


Ilustración 11: Obligaciones financieras

## 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 diciembre 2022, un indicador de 18,02%, ubicándose por sobre el 15,6% del sistema bancario, tal como se puede apreciar en la Ilustración 12 junto a otros bancos del mercado.

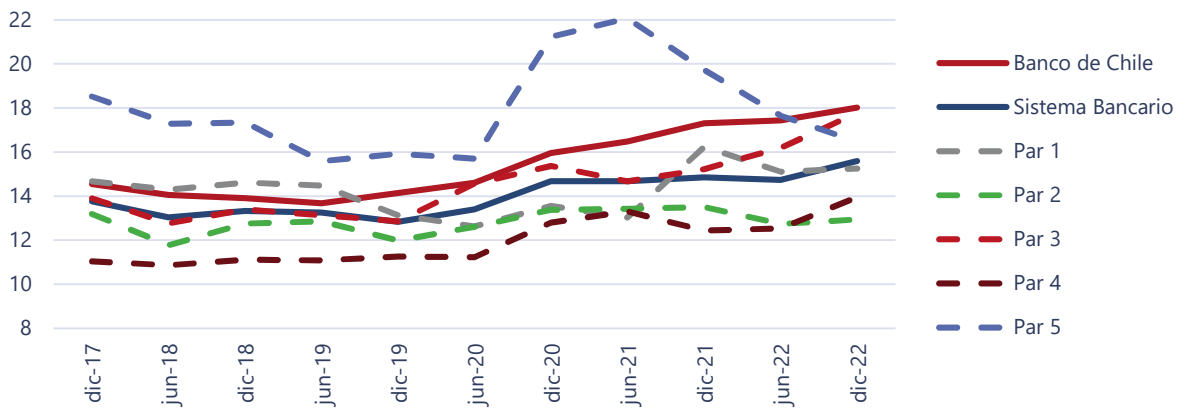


Ilustración 12 índice de Basilea (%)

## Rentabilidad y eficiencia

En la Ilustración 13 se puede visualizar el resultado de la compañía, el cual ha presentado una tendencia a alza a través de los años, alcanzando \$ 593 mil millones a 2019, con excepción del año 2020 donde se ve una caída en los resultados producto de la crisis sanitaria. Durante los últimos dos años **Banco de Chile** ha recuperado y superado los niveles previos a la pandemia alcanzando, a diciembre de 2022, resultados por \$ 1.409 mil millones.

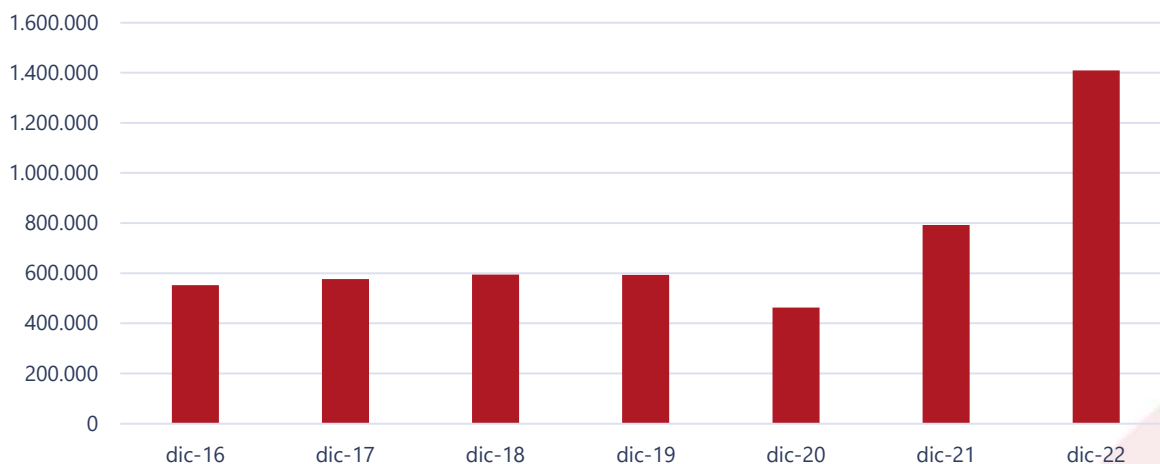


Ilustración 13 Evolución resultado en MM\$

La rentabilidad de la compañía sobre el patrimonio (ROE) muestra un crecimiento a lo largo del periodo de análisis, pasando de un indicador de 18,55% en diciembre 2017, a un 29,01% en diciembre 2022. A enero de 2023 se ve una pequeña caída obteniendo un 23,52%. Respecto a la rentabilidad de los activos

(ROA), se puede observar la misma tendencia, la cual ha aumentado desde un 1,75% en diciembre 2017, a un 2,10% en enero 2023, en ambos casos los indicadores se encuentran sobre el sistema bancario, la evolución de los indicadores se puede apreciar en la Ilustración 14 e Ilustración 15.

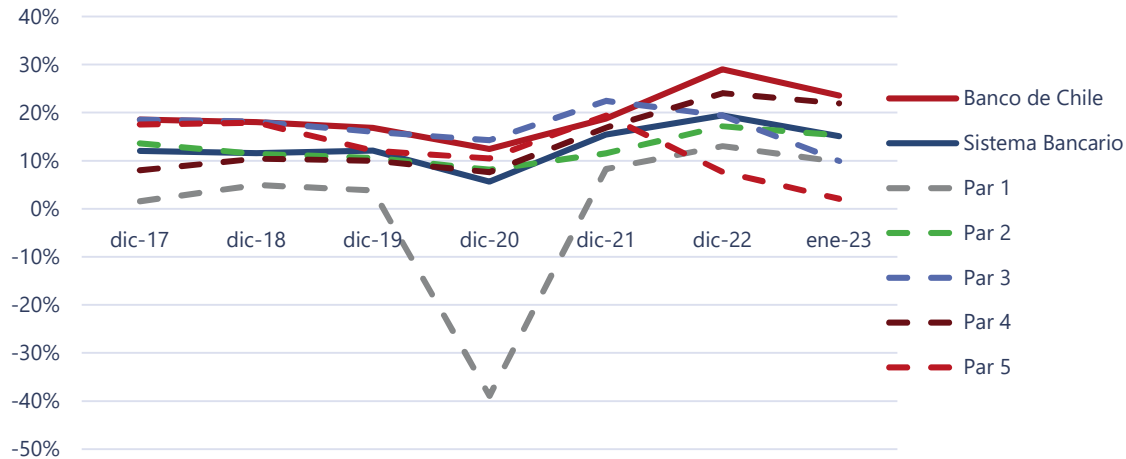


Ilustración 14 Retorno sobre patrimonio (%)

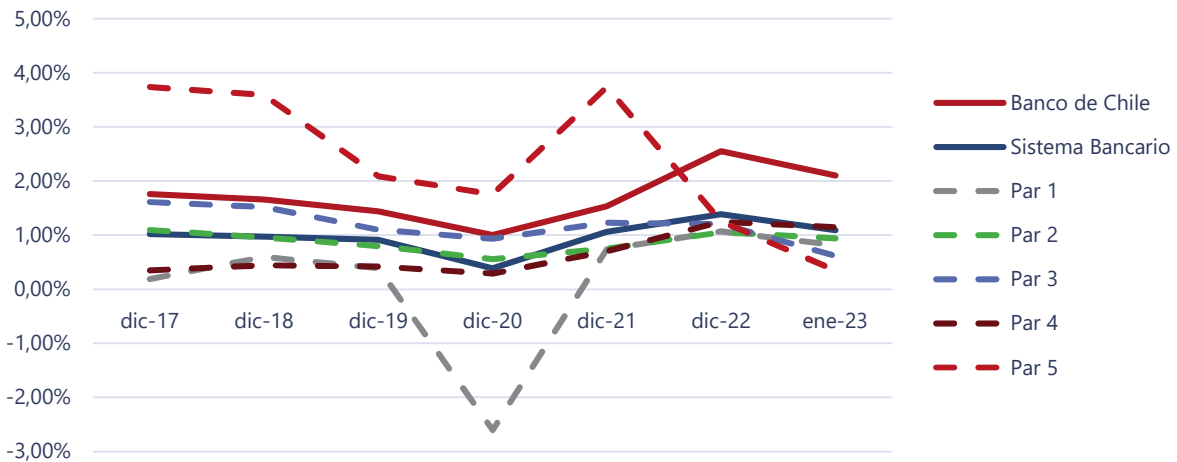


Ilustración 15 Retorno sobre activos (%)

En cuanto a la eficiencia, medida como gastos operacionales sobre ingresos operacionales, se puede observar que este indicador se mantuvo estable hasta diciembre 2020, en torno al 45%; posteriormente se aprecia una mejora importante, alcanzando a diciembre de 2022 un 31,95% y a enero de 2023 un 35,41%. Históricamente el indicador se ha mantenido con un ratio mejor al del mercado, tal como se muestra en la Ilustración 16, donde adicionalmente se incluyen otros bancos comparables.



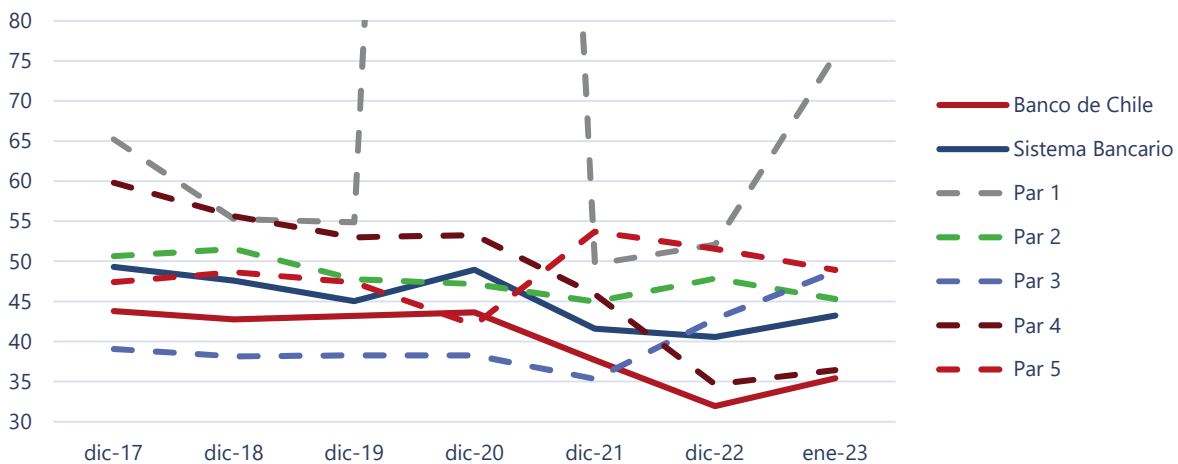


Ilustración 16 Indicador de eficiencia

## Liquidez y calces

Al analizar el calce de plazo de los activos respecto a los pasivos del **Banco de Chile**, se puede apreciar que este posee un calce entre activos y pasivos administrables en todos los tramos, tal como lo indica la Tabla 3.

Tabla 3: Calce de plazos

MMM\$	Menos de 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Más de 3 años	Total
Activos	17.806	4.224	11.010	9.448	23.024	65.512
Pasivos	14.466	3.772	3.697	7.179	19.860	48.974
<b>Calce</b>	<b>3.340</b>	<b>452</b>	<b>7.313</b>	<b>2.269</b>	<b>3.164</b>	<b>16.537</b>

De la misma forma, el banco no presenta descalces relevantes 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 2022.

Tabla 4: Calce de monedas

MMM\$	CLP	UF	USD	Otros	Total
Activos	32.918	23.663	6.835	2.095	65.512
Pasivos	26.252	14.229	6.640	1.852	48.974
<b>Total</b>	<b>6.666</b>	<b>9.434</b>	<b>195</b>	<b>243</b>	<b>16.537</b>

## Administración del riesgo y control

La administración y organización del banco, según sus 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 enmarcan 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, este gestiona admisión a través de una evaluación individual del cliente y considera, además, la relación del resto del grupo con el banco si este pertenece a un grupo de empresas. 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 en la operación de crédito no pueda hacer cumplimiento a su obligación con el banco ya sea por razones de incapacidad o insolvencia financiera, lo cual pueda generar una potencial pérdida crediticia para el banco. En este sentido **Banco de Chile** busca mantener una adecuada relación riesgo-retorno, y un riesgo balanceado.

### 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 como el riesgo correspondiente a las pérdidas que puedan resultar de una falta de adecuación o 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 indicadores<sup>5</sup>

Indicadores	2019	2020	2021	2022
IR Cartera de Consumo	7,27	7,33	6,37	6,71
IR Cartera Comercial	2,01	2,41	2,12	2,04
IR Cartera Total	2,28	2,41	2,10	2,10
Índice de Basilea	14,14	15,96	17,30	18,02
Rentabilidad sobre patrimonio	16,81%	12,43%	18,78%	29,01%
Rentabilidad sobre activos totales	1,44%	1,00%	1,53%	2,55%
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	45,2%	45,5%	39,6%	31,9%
Ingresos por interés y reajustes / Gastos por interés y reajustes	2,84	3,34	2,91	2,02
Pasivo Exigible / Patrimonio	10,70	11,37	11,05	10,37
Morosidad Clientes sobre 90 días - Total	1,37%	0,95%	0,83%	1,06%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Comercial	1,27%	1,03%	0,93%	1,09%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Consumo	2,39%	1,09%	0,84%	1,68%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Vivienda	1,12%	0,80%	0,69%	0,78%

*"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."*

<sup>5</sup> 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.