

Extracto de la Política de Riesgo de Mercado del Banco de Chile

El balance del Banco de Chile está compuesto por activos y pasivos con distintas fechas de vencimientos, denominados en distintas monedas o índices de reajustabilidad. Para controlar los riesgos financieros que se producen a consecuencia de lo anterior, el Banco ha establecido un conjunto de límites que acotan sus exposiciones al riesgo de tasa de interés, tipo de cambio y reajustabilidad. Dichos límites han sido aprobados por el Directorio del banco en base a la estrategia de negocios, la volatilidad del mercado y a la liquidez de los productos involucrados.

El primer límite acota la exposición al riesgo de mercado (ERM), que se compone de los riesgos de tasa de interés, moneda y opcionalidad del libro de negociación, más el 10% de los activos ponderados por riesgo de crédito. El segundo límite acota la sensibilidad margen financiero a variaciones en las tasas de interés de corto plazo y en la tasa de inflación. Por último, un tercer límite acota la sensibilidad del valor del patrimonio a cambios en toda la estructura de tasa de interés. Los límites establecidos así, como las holguras disponibles se muestran en el cuadro a continuación:

**ESTADO TRIMESTRAL DE EXPOSICIÓN
A LOS RIESGOS DE MERCADO**

**Información conforme a lo dispuesto en el Capítulo III B.2 del Compendio de Normas
Financieras del Banco Central de Chile y en el Capítulo 12-9 de la Recopilación Actualizada
de Normas de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras**

Exposición al Riesgo de Tasa de Interés, Monedas y Reajustabilidad

(cifras en millones de pesos)

Información al 31 de Diciembre de 2005

E R M	14.847
k 10% (Activo Ponderado por Riesgo Crédito)	771.608
Limite:	
Patrimonio Efectivo Consolidado	892.548
Holgura Disponible	106.093
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	32.161
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	23.653
Limite:	
25 % Margen (Diferencia Ingresos y Gastos Intereses y Reajustes + Comisiones Sensibles a tasa interés)	90.422
Holgura Disponible	34.608
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	163.685
Limite:	
25% Patrimonio Efectivo Consolidado	223.137
Holgura Disponible	59.452
Libro Negociación (ERM)	
Exposición al Riesgo de Tasas	9.274
Exposición al Riesgo de Monedas	2.802
Riesgo Opciones sobre Tasa de Interés	2.772
Libro Banca	
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	32.161
Menor Ingreso por Comisiones Sensibles a Tasa de Interés	152
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	23.653
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	163.685
Activo Ponderado por Riesgo Crédito	7.716.079
Margen (Diferencia Ingresos y Gastos Intereses y Reajustes)	361.688
Comisiones Sensibles a Tasa de Interés	37.076
(cifras últimos 12 meses acumulados)	