

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 30 de Junio de 2006

E R M	18.536
k 10% (Activo Ponderado por Riesgo Crédito)	826.172
Límite:	
Patrimonio Efectivo Consolidado	996.585
Holgura Disponible	151.877
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	26.893
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	15.478
Límite:	
25 % Margen (Diferencia Ingresos y Gastos Intereses y Reajustes + Comisiones Sensibles a tasa interés)	97.499
Holgura Disponible	55.129
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	156.334
Límite:	
25% Patrimonio Efectivo Consolidado	249.146
Holgura Disponible	92.812
Libro Negociación (ERM)	
Exposición al Riesgo de Tasas	11.709
Exposición al Riesgo de Monedas	3.408
Riesgo Opciones sobre Tasa de Interés	3.418
Libro Banca	
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	26.893
Menor Ingreso por Comisiones Sensibles a Tasa de Interés	48
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	15.478
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	156.334
Activo Ponderado por Riesgo Crédito	8.261.722
Margen (Diferencia Ingresos y Gastos Intereses y Reajustes)	389.996
Comisiones Sensibles a Tasa de Interés (cifras últimos 12 meses acumulados)	34.071