

# Banco de Chile

## 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 Marzo de 2006

ERM	20.386
k 10% (Activo Ponderado por Riesgo Crédito)	793.511
<b>Limite:</b>	
Patrimonio Efectivo Consolidado	916.203
<b>Holgura Disponible</b>	<b>102.306</b>
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	28.227
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	18.113
<b>Limite:</b>	
25 % Margen (Diferencia Ingresos y Gastos Intereses y Reajustes + Comisiones Sensibles a tasa interés)	93.801
<b>Holgura Disponible</b>	<b>47.461</b>
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	165.560
<b>Limite:</b>	
25% Patrimonio Efectivo Consolidado	229.051
<b>Holgura Disponible</b>	<b>63.491</b>
<b>Libro Negociación ( ERM )</b>	
Exposición al Riesgo de Tasas	14.680
Exposición al Riesgo de Monedas	3.193
Riesgo Opciones sobre Tasa de Interés	2.514
<b>Libro Banca</b>	
Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	28.227
Menor Ingreso por Comisiones Sensibles a Tasa de Interés	32
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad	18.113
Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés	165.560
Activo Ponderado por Riesgo Crédito	7.935.109
Margen (Diferencia Ingresos y Gastos Intereses y Reajustes)	375.202
Comisiones Sensibles a Tasa de Interés	32
(cifras últimos 12 meses acumulados)	