



Banco de Chile S.A.

Anual desde Envío Anterior

ANALISTAS:
Marcelo Marambio L.
Antonio González G.
Hernán Jiménez A.
marcelo.marambio@humphreys.cl
antonio.gonzalez@humphreys.cl
hernan.jimenez@humphreys.cl

FECHA
Febrero 2025

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

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

 Humphreys Clasificadora De Riesgo •  [@humphreyschile](https://twitter.com/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 2024

Estados de Situación Financiera Consolidados IFRS				
MM\$ de cada año	2021	2022	2023	2024
Efectivo y depósitos en bancos	3.713.734	2.764.884	2.464.648	2.699.076
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	6.582.191	6.651.099	5.808.328	4.429.423
Activos financieros a costo amortizado	35.945.290	39.046.943	40.853.821	39.787.216
<i>Contratos de retrocompra</i>	64.365	54.061	71.822	87.291
<i>Instrumentos financieros de deuda</i>	839.744	902.355	1.431.083	944.074
<i>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (incluye Adeudado Bancos)</i>	35.041.181	38.090.527	39.350.916	38.755.851
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3.054.809	3.967.392	3.786.525	2.088.345
Otros	2.462.302	2.825.044	2.879.230	3.091.381
Total activos	51.758.326	55.255.362	55.792.552	52.095.441
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18.249.881	13.383.232	13.321.660	14.263.303
Contratos de retrocompra	85.399	216.264	157.173	109.794
Depósitos y otras obligaciones a plazo	8.803.713	14.157.141	15.365.562	14.168.703
Contratos de derivados financieros	2.773.199	3.324.498	2.357.523	2.585.846
Obligaciones con bancos y otras	5.111.870	5.741.706	5.700.020	1.387.947
Instrumentos de deuda (incluye bonos subordinados)	9.478.905	10.278.852	10.399.879	10.758.948
Otros pasivos	2.961.837	3.295.342	3.253.450	3.197.900
Total pasivos	47.464.804	50.397.035	50.555.267	46.472.440
Patrimonio	4.293.522	4.858.327	5.237.285	5.623.001
Total pasivos y patrimonio	51.758.326	55.255.362	55.792.552	52.095.441

Estados de Resultados Consolidados IFRS		2021	2022	2023	2024
MM\$ de cada año					
Ingresos por intereses y reajustes		2.367.983	4.436.298	4.014.533	3.749.155
Gastos por intereses y reajustes		-814.441	-2.200.752	-2.123.873	-1.608.304
Ingreso neto por intereses y reajustes		1.553.542	2.235.546	1.890.660	2.140.851
Ingresos por comisiones		599.311	677.335	714.380	732.922
Gastos por comisiones		-130.949	-145.716	-168.450	-161.039
Ingreso neto por comisiones y servicios		468.362	531.619	545.930	571.883
Resultado financiero		150.957	303.385	467.765	275.187
Otros ingresos operacionales		26.163	45.243	93.517	62.364
Total ingresos operacionales		2.199.024	3.115.793	2.994.872	3.050.285
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados		-450.952	-528.226	-582.684	-582.547
Gastos de administración		-322.877	-355.274	-403.255	-416.696
Otros gastos operacionales		-97.658	-111.983	-130.160	-133.491
Total gastos operacionales		-871.487	-995.483	-1.116.099	-1.132.734
Gasto por pérdidas crediticias		-357.065	-435.118	-361.251	-391.754
Resultado operacional		970.472	1.685.192	1.517.522	1.525.797
Impuesto a la renta		-178.280	-275.757	-273.887	-318.405
Utilidad consolidada del ejercicio		792.192	1.409.435	1.243.635	1.207.392

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 los crediticios y transaccionales 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 2024, **Banco de Chile** presentaba un total de activos por US\$ 52.281¹ millones y colocaciones brutas por US\$ 39.013 millones, las cuales se desglosan en un 51,7% en colocaciones comerciales, 34,0% a préstamos hipotecarios y 14,3% a créditos de consumo. Por su parte, al cierre de 2024, los activos estaban principalmente financiados por US\$ 14.314 millones en depósitos y obligaciones a la vista, US\$ 14.219 millones en depósitos y otras obligaciones a plazo, US\$ 1.393 millones en obligaciones con bancos y otros, US\$ 10.797 millones en instrumentos de deuda, US\$ 3.209 millones en

¹ Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024: \$ 996,46.

otros pasivos y US\$ 5.643 millones con patrimonio. Finalmente, a diciembre de 2024, el banco exhibió una utilidad neta de US\$ 1.212 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 mantiene una participación superior al 14%, en todos los productos de créditos —comercial, consumo y vivienda—, la cual se ha mantenido estable en el tiempo. En términos de colocaciones a costo amortizado, su participación de mercado llega al 14,6% a diciembre de 2024, considerando los volúmenes de filiales en el exterior.

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. Asimismo, el tamaño del banco permite 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%.

Adicionalmente, la institución se beneficia de un sólido posicionamiento de marca, 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 mantener su posición de liderazgo en el sector, adaptándose a los cambios del entorno y persistir en una estrategia sustentada en la eficiencia y rentabilidad de largo plazo.

En términos de ASG², **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 para Chile"*, la existencia del 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 clientes,

² Medio ambiente, Social y Gobernanza, es un enfoque para evaluar la sostenibilidad en estos tres ámbitos.

³ Información tomada de la memoria 2023

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 de Chile

Fortalezas de apoyo

- Controladores
- Institucionalidad del sistema financiero chileno

Hechos recientes

Resultados a diciembre de 2024

Al cierre de diciembre de 2024, **Banco de Chile** generó ingresos por intereses y reajustes por \$ 3.749.155 millones (US\$ 3.762 millones), lo que representa una caída de 6,6% respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, los gastos por intereses y reajustes ascendieron a \$ 1.608.304 millones (US\$ 1.614 millones). Como resultado de esto, el ingreso neto por intereses y reajustes alcanzó los \$ 2.140.851 millones (US\$ 2.148 millones) equivalentes a un aumento del 13,2% en comparación a lo registrado a diciembre de 2023. En términos relativos, los gastos por intereses y reajustes representaron un 42,9% de los ingresos por intereses y reajustes, mostrando un decrecimiento respecto al 52,9% alcanzado en 2023. Por otro lado, los ingresos netos por comisiones y servicios alcanzaron los \$ 571.883 millones (US\$ 574 millones), donde los gastos por comisiones representaron un 22,0% de los ingresos por comisiones, similar al 23,6% registrado en el cierre del ejercicio previo.

Durante el 2024, los gastos operacionales ascendieron a \$ 1.132.734 millones (US\$ 1.137 millones), exhibiendo un leve crecimiento de 1,5% respecto al año anterior.

Por su parte, el gasto por pérdidas crediticias alcanzó a diciembre de 2024 un total de \$ 391.754 millones (US\$ 393 millones), equivalentes a un aumento de un 8,4% respecto al mismo periodo del año anterior.

El resultado acumulado alcanzó una utilidad de \$ 1.207.392 millones (US\$ 1.212 millones) correspondiente a una disminución de un 2,9% respecto a lo obtenido en el ejercicio anterior, donde se alcanzaron utilidades por \$ 1.243.635 millones.

A diciembre de 2024, el *stock* de colocaciones⁴ brutas alcanzó los \$ 38.875.119 millones (US\$ 39.013 millones). **Banco de Chile** finalizó 2024 con un patrimonio de \$ 5.623.001 millones (US\$ 5.643 millones).

⁴ Considera colocaciones comerciales, de consumo y de vivienda.

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.

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 a LQ Inversiones Financieras (LQIF) el cual es dueño directa e indirectamente del 51,15% de las acciones del banco, entidad 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.

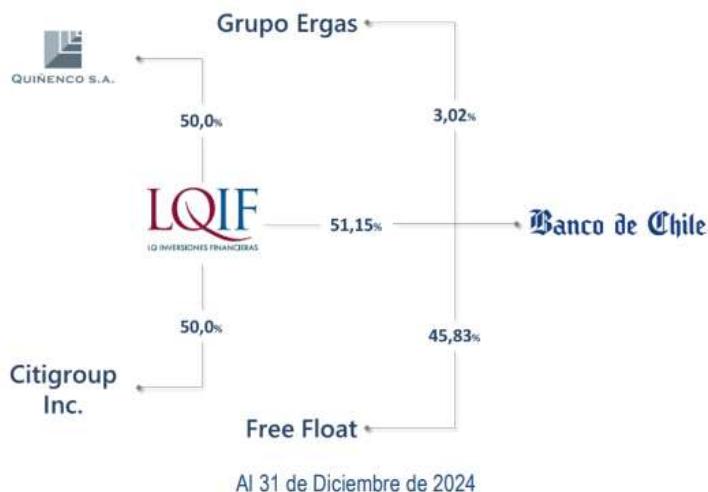


Ilustración 1: Estructura de la propiedad de Banco de Chile

La administración del banco recae en el directorio, el cual está compuesto por once directores titulares, de los cuales nueve son propuestos por LQIF y dos son propuesto por otros accionistas, incluyendo a uno independiente; 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 actual.

El directorio mantiene una participación activa, reuniéndose dos veces al mes (excepto febrero) y participando en diversos comités durante el año, lo que les permite un adecuado conocimiento del funcionamiento del banco, ello a partir de los antecedentes entregados por la administración de la entidad bancaria la que tiene como objetivo proveer de 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 Granijo 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 independiente
Patricio Jottar N.	Director
Jaime Estévez V.	Director independiente
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 11 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
Comité de Crédito de Directores	Comité de Ética
Comité de Cumplimiento	Comité de Riesgo Operacional
Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero	Comité Técnico para la Supervisión y Desarrollo de Modelos Internos
Comité Superior de Riesgo Operacional	Comité de Sostenibilidad
Comité de Gestión de Capital	Comité de Calidad
Comité Ejecutivo Banchile Corredores de Seguros	Comité de Inversiones y Gastos
	Comité de Solicitud de Aprobación de Proyectos
	Comité de Gestión del Riesgo de Modelo
	Comité Directivo TI



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 aprecia la mayor importancia que presentan las colocaciones comerciales que a diciembre de 2024 alcanzan \$ 20.105.228 millones, equivalentes a un 51,7% del total, seguidas por las colocaciones de vivienda y de consumo con una participación relativa de un 34,0% y 14,3% respectivamente, sumando un *stock* de colocaciones por \$ 38.875.119 millones.

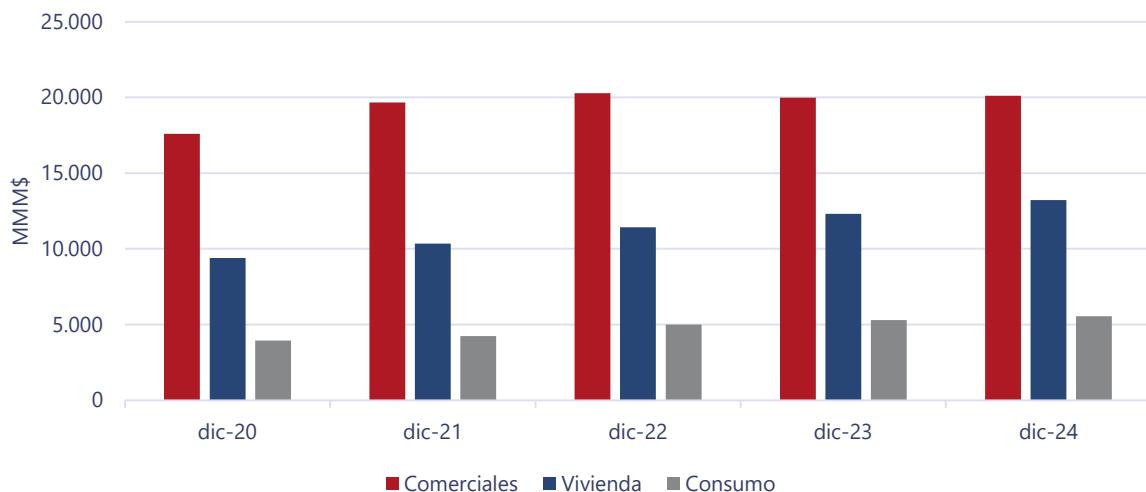


Ilustración 3: Colocaciones brutas

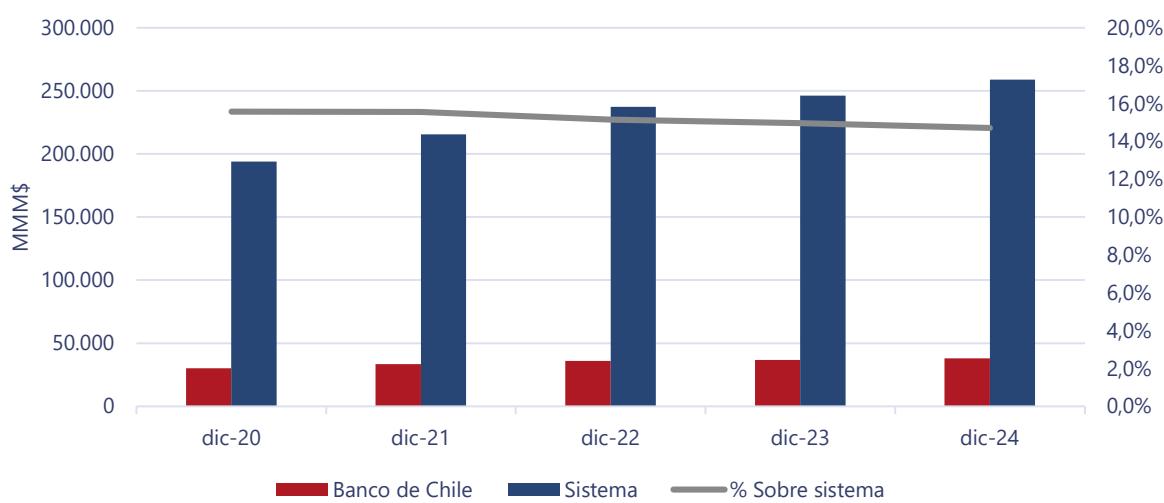


Ilustración 4: Colocaciones netas Banco de Chile y Sistema Financiero

En cuanto al comportamiento de las colocaciones brutas, se observa que las categorías de vivienda y de consumo han experimentado un crecimiento nominal en el período analizado. Al comparar los volúmenes entre diciembre de 2023 y 2024, se registraron incrementos de 7,4% y 4,6%, respectivamente, mientras que las colocaciones comerciales mostraron una variación marginal, con un leve crecimiento del 0,6% en el mismo intervalo.

La participación de mercado, **Banco de Chile** muestra una caída marginal en los últimos años, registrando un 14,7% de las colocaciones netas de la banca, 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 2024, en activos financieros a costo amortizado con un 76,4%, seguido por activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados con un 8,5%.

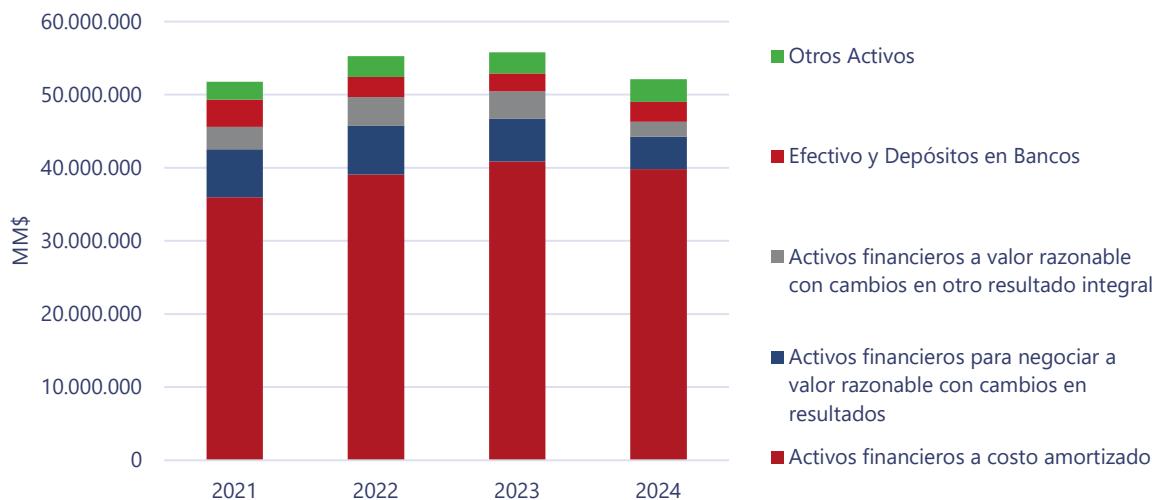


Ilustración 5: Distribución de activos

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%. A diciembre de 2024 el indicador se posicionó en 1,99%. La Ilustración 6 muestra el comportamiento del indicador de **Banco de Chile**, así como también la de otros bancos comparables del mercado.

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 a diciembre de 2024 un 6,62%; con todo, el indicador se encuentra por debajo del sistema, el cual alcanza un 7,68% 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 2024 a un 1,89%, por debajo del 2,60% 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.

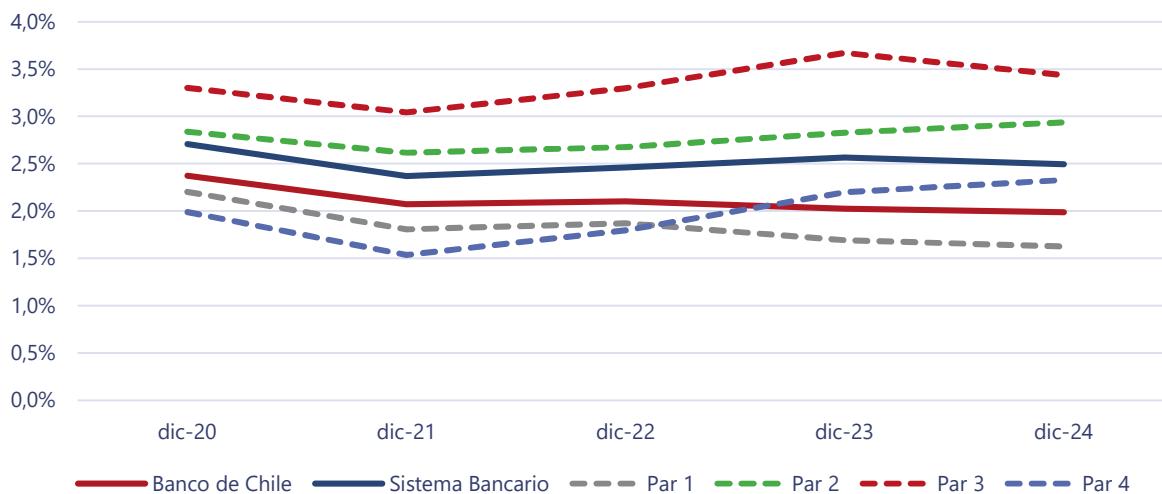


Ilustración 6: Índice de riesgo cartera total

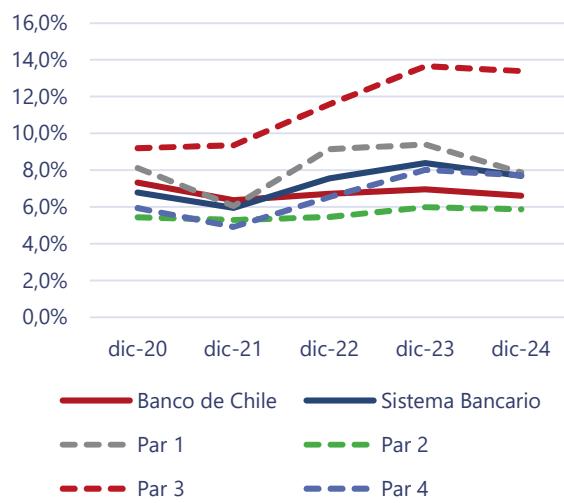


Ilustración 7: Índice de riesgo cartera consumo

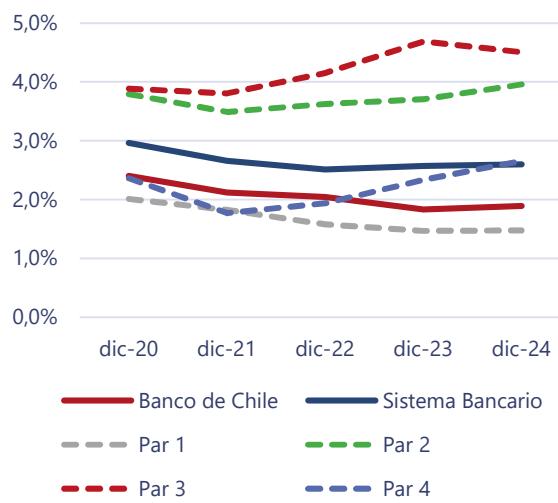


Ilustración 8: Índice de riesgo cartera comercial

Morosidad⁶

Históricamente la morosidad del banco se ha mantenido por debajo del sistema bancario, aunque con un comportamiento similar. Desde 2021, se observa una tendencia al alza de este indicador, tanto para **Banco de Chile** como para el sistema bancario. El indicador para el banco al cierre de 2021 alcanzó el 0,83%, mientras que para el sistema bancario fue de 1,24%. A diciembre de 2024, este indicador registró un 1,42%

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.

para el banco y un 2,35% para el sistema. La Ilustración 9 muestra la evolución de la morosidad para la entidad y el sistema bancario.

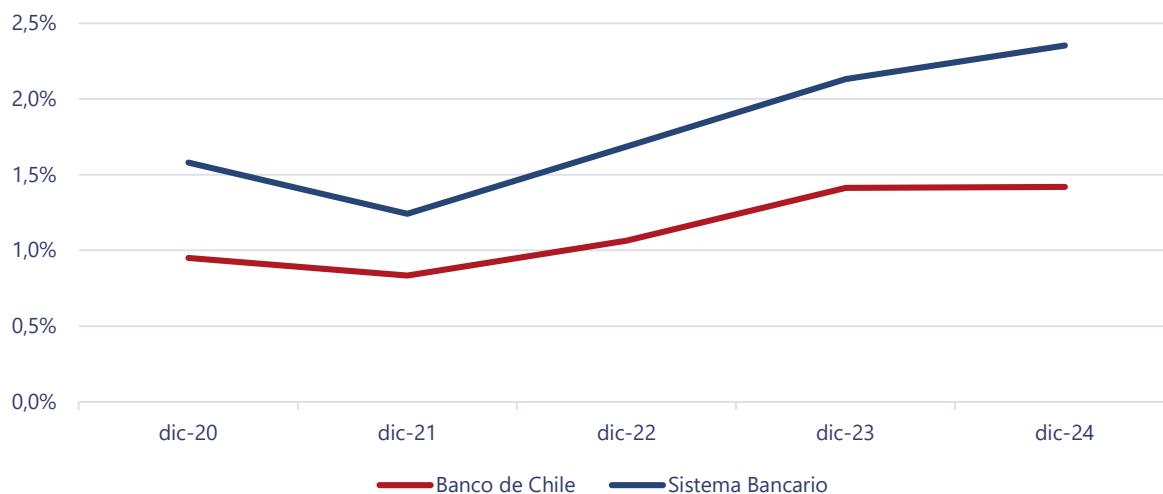


Ilustración 9: Cartera con morosidad de 90 días o más

Con respecto a la morosidad superior a 90 días, se observa en la Ilustración 10 que, desde 2021, las carteras comercial, consumo y vivienda han experimentado un aumento sostenido de este indicador, aun cuando sus niveles permanecen por debajo a los exhibidos por el sistema bancario. A diciembre de 2024, la morosidad mayor a 90 días para la cartera comercial, de consumo y vivienda alcanzó un 1,40%, 1,85% y 1,34%, respectivamente.

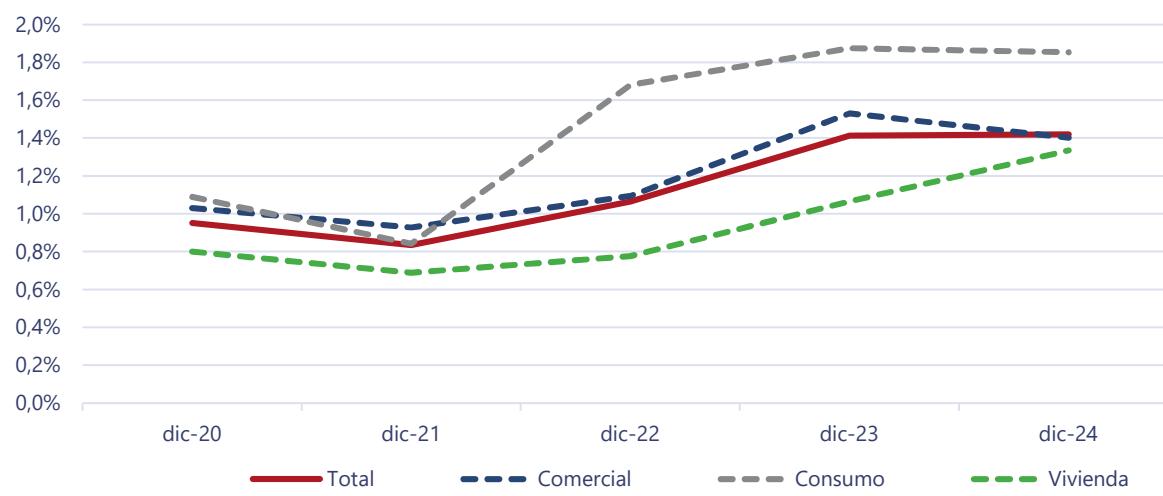


Ilustración 10: Cartera con morosidad de 90 días o más por tipo de colocación del Banco de Chile

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 la vista y depósitos y otras obligaciones a plazo, los que a diciembre de 2024 representaban un 30,7% y 30,5% del total de sus obligaciones financieras, respectivamente. A la misma fecha, los instrumentos de deuda que incluyen los bonos subordinados llegaban a un 23,2%.

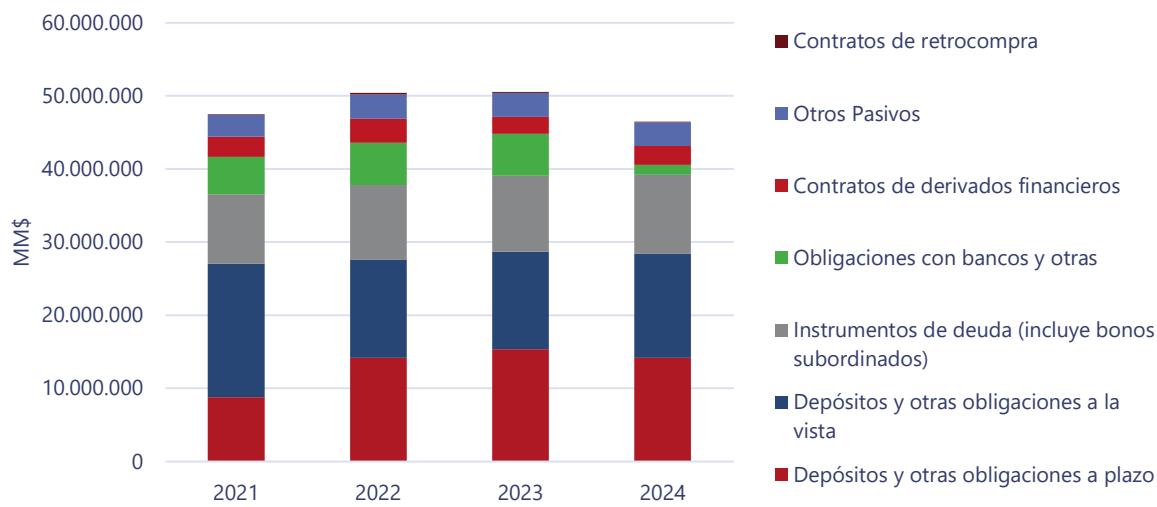


Ilustración 11: Obligaciones financieras

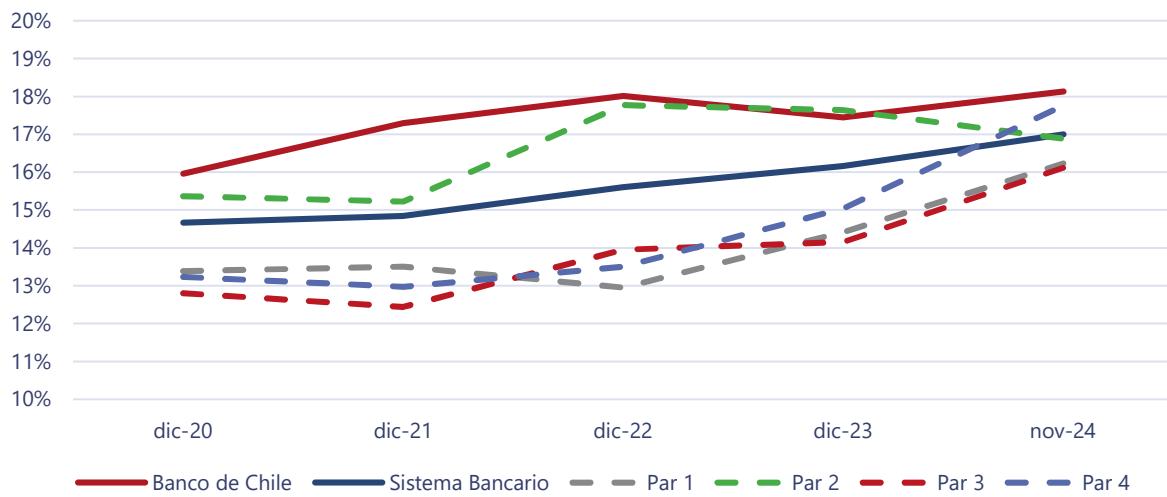


Ilustración 12: Índice de Basilea

Índice de Basilea

Banco de Chile ha mantenido históricamente un índice de Basilea sostenidamente superior al del mercado. A noviembre de 2024, el indicador del banco se situó en 18,1%, mientras que el sistema bancario alcanzó 17,0%, tal como se observa en la Ilustración 12.

Rentabilidad y eficiencia

En la Ilustración 13 se aprecia la evolución del resultado de la compañía, con un marcado incremento entre 2020 y 2022, al pasar de \$463.109 millones a \$1.409.435 millones. Este comportamiento se vio influenciado, por la elevada liquidez en el mercado, lo que generó una mayor inflación en comparación con períodos anteriores, además de un aumento en las tasas de interés, situación que prevaleció durante la pandemia. Posteriormente, a los cierres de 2023 y 2024, el resultado registró una disminución y se mantuvo relativamente estable, alcanzando \$1.243.635 millones y \$1.207.392 millones, respectivamente.

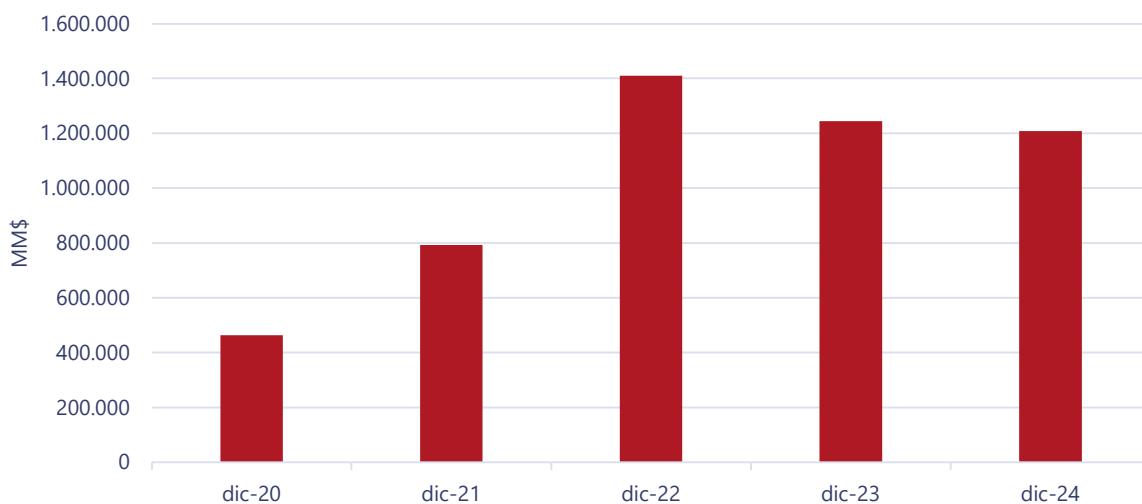


Ilustración 13: Evolución resultado

Así mismo, la rentabilidad de la compañía sobre el patrimonio (ROE) exhibe un comportamiento de crecimiento entre 2020 y 2022, por lo explicado anteriormente, pasando de 12,43% a un 29,01%, para luego alcanzar los niveles de 23,75% y 21,47% a los cierres de diciembre de 2023 y 2024, respectivamente, situándose por encima de los niveles exhibidos por el sistema bancario.

Respecto a la rentabilidad de los activos (ROA), se puede observar una tendencia similar, pasando de un 1,00% en 2020 a 2,55% en 2022. Mientras que a los cierres de diciembre de 2023 y 2024, el indicador alcanzó valores de 2,23% y 2,32%, respectivamente. A diciembre de 2024 el sistema bancario alcanzó un nivel de ROA de 1,26%.

Las ilustraciones 15 y 16 presentan el ROE y ROA del **Banco de Chile** junto a sus pares y sistema bancario, respectivamente.

En cuanto a la eficiencia, medida como gastos operacionales sobre ingresos operacionales, se puede observar que el indicador pasó de niveles del orden del 43,61% en diciembre de 2020 a 37,14% en diciembre de 2024, mostrando una mejora importante en el indicador para la ventana observada, tal como se aprecia en la Ilustración 16.

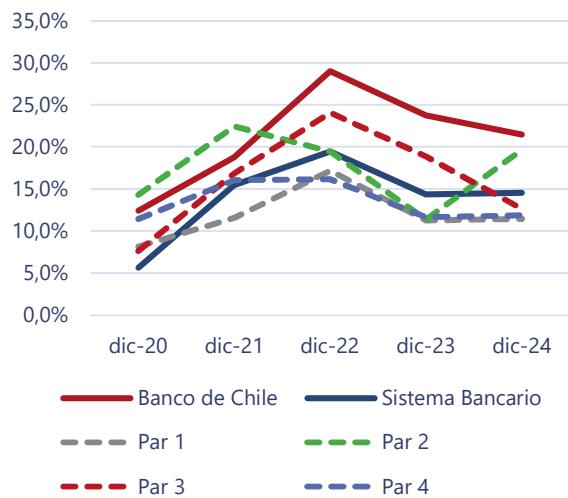


Ilustración 14: Rentabilidad sobre patrimonio

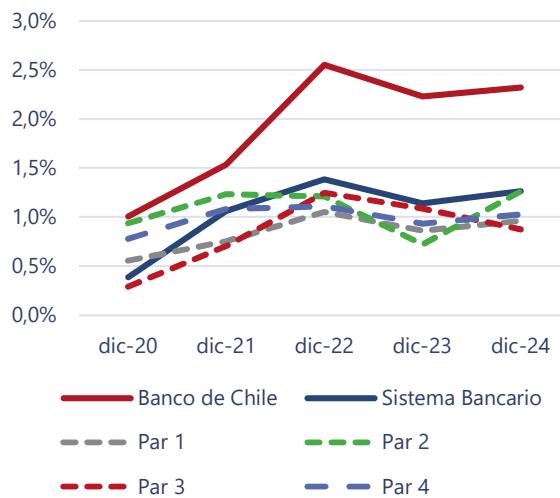


Ilustración 15: Rentabilidad sobre activos

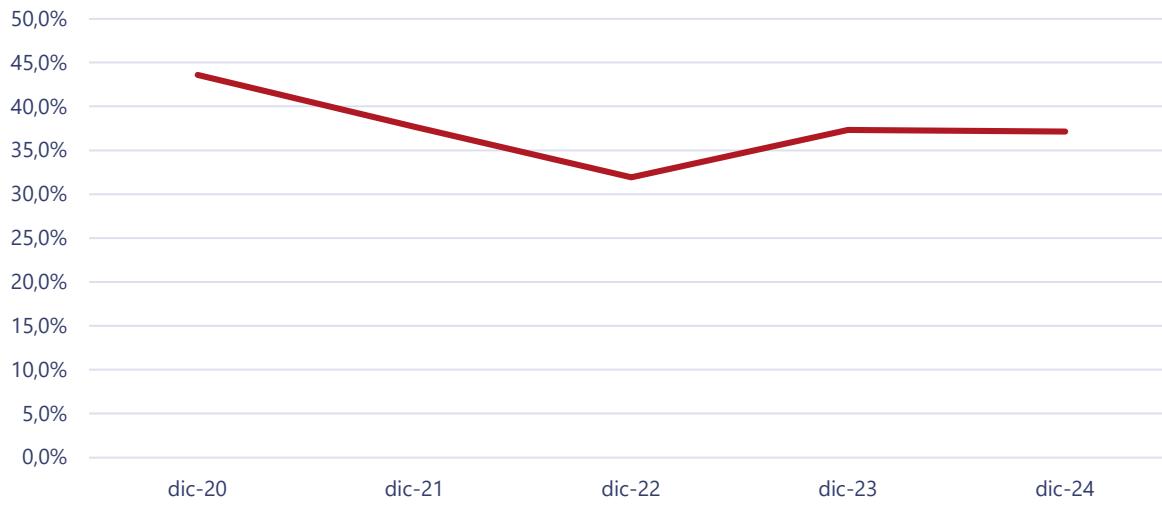


Ilustración 16: Indicador de eficiencia

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 un descalce, 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	2.699	8.507	3.330	8.831	8.091	5.318	13.461	50.237
Pasivos	14.263	9.804	3.041	4.484	3.508	2.579	5.597	43.276
Calce	-11.564	-1.297	289	4.347	4.583	2.740	7.863	6.962

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 2024.

Tabla 4: Calce de monedas

MMM\$	CLP	UF	USD	Otros ¹⁰	Total
Activos	21.228	22.318	5.308	597	49.450
Pasivos	25.758	10.716	5.625	1.551	43.651
Total	-4.531	11.602	-317	-954	5.800

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 de Riesgo Corporativo y la División Ciberseguridad, los que componen la estructura de gobierno corporativo de riesgos.

En el segmento minorista la admisión se gestiona 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

⁷ Datos de EIFF a diciembre de 2024 (Nota 45 y 46).

⁸ Los activos financieros se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a \$ 35 millones para instrumentos financieros de deuda; \$ 786.084 millones para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y \$ 888 millones para lo adeudado por bancos.

⁹ Los pasivos financieros excluyen las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a \$ 374.593 millones.

¹⁰ Otros incluye reajuste por tipo de cambio.

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

Riesgo de crédito considera la probabilidad de que la contraparte de una operación de crédito pueda incumplir su obligación con el banco por razones de incapacidad o insolvencia financiera, ello con el propósito de cuantificar la pérdida esperada. 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 Corporativo, 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 aquellos 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 Corporativo. 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	2020	2021	2022	2023	2024
IR Cartera de Consumo	7,3%	6,4%	6,7%	6,9%	6,6%
IR Cartera Comercial	2,4%	2,1%	2,0%	1,8%	1,9%
IR Cartera Total ¹²	2,4%	2,1%	2,1%	2,0%	2,0%
Índice de Basilea	16,0%	17,3%	18,0%	17,5%	18,1% ¹³
Rentabilidad sobre patrimonio	12,4%	18,8%	29,0%	23,7%	21,5%
Rentabilidad sobre activos totales	1,0%	1,5%	2,6%	2,2%	2,3%
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	45,5%	39,6%	31,9%	37,3%	37,1%
Ingresos por interés y reajustes / Gastos por interés y reajustes	3,3	2,9	2,0	1,9	2,3
Pasivo Exigible / Patrimonio	11,4	11,1	10,4	9,7	8,3
Morosidad Clientes sobre 90 días - Total ¹⁴	0,95%	0,83%	1,06%	1,41%	1,42%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Comercial	1,03%	0,93%	1,09%	1,53%	1,40%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Consumo	1,09%	0,84%	1,68%	1,87%	1,85%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Vivienda	0,80%	0,69%	0,78%	1,07%	1,34%

"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."

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 Último indicador disponible a noviembre de 2024.

¹⁴ Valores incluyen adeudado por bancos.