



**INFORMACIÓN AL PÚBLICO SOBRE LA  
EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS DE  
MERCADO**

- *Extracto de la Política de Administración de Riesgos de Mercado.*
- *Exposición a los Riesgos de Mercado al:  
30 de Septiembre de 2021*

## **POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS DE MERCADO**

Las políticas establecidas Scotiabank Chile para un adecuado manejo de riesgos de mercado se basan en las disposiciones de la casa matriz (Bank of Nova Scotia), en la normativa Chilena y las mejores prácticas de administración de riesgos financieros.

Las políticas resguardan a la entidad frente a eventuales pérdidas derivadas de movimientos adversos en los factores de mercado, como tasas de interés, monedas e índices de reajustabilidad, que afectan los libros de Trading y Banca de Scotiabank Chile.

Los principios que gobiernan la administración de los riesgos de mercado son:

1. La exposición al riesgo de tasas de interés debe estar acorde a las políticas del Banco, disposiciones regulatorias y a las mejores prácticas de mercado.
2. El Directorio y la alta administración deben conocer y entender las estrategias implementadas por la Tesorería en la gestión de los riesgos de mercado.
3. La administración del riesgo de mercado debe conducirse bajo criterios prudenciales, apegados a las mejores prácticas de mercado, de manera que eviten exponer al banco a grandes pérdidas patrimoniales, problemas de imagen, o quebrantamientos de la normativa vigente.
4. La institución debe asentar un marco consistente y estable de políticas que regule integralmente la gestión de activos y pasivos.
5. Las políticas deben establecer una clara segregación de funciones entre las áreas de negocio, procesamiento y control.
6. La estructura de límites debe abarcar todos los riesgos identificados y sus márgenes deben estar en línea con el apetito por riesgo del Directorio.
7. Las herramientas de medición deben capturar todas las fuentes materiales de riesgo.

El Directorio como principal responsable de la gestión de riesgos se pronuncia a lo menos una vez al año sobre la Política de Riesgos de Mercado. El Comité de Activos y Pasivos, presidido por el Gerente General, supervisa continuamente los aspectos esenciales sobre la materia.

### **Modelos de Medición de Riesgo**

Scotiabank Chile presenta distintos indicadores de medición de riesgos de mercado separados por los libros de negociación y de banca.

En el libro de negociación la medición de los riesgos se realiza mediante modelos estadísticos (VaR) y de sensibilidad (DV01). Junto con lo anterior, se calcula el uso de los márgenes normativos exigidos por la autoridad regulatoria mediante el modelo estándar de medición de los riesgos. Adicionalmente el banco realiza pruebas de estrés acordes al nivel de riesgo de cada cartera.

Por otra parte, en el libro de banca la medición del riesgo de tasa de interés se realiza a nivel consolidado mediante el modelo de Annual Income para el corto plazo y Economic Value para el largo plazo. Junto con lo anterior a nivel individual, se calcula el uso de los márgenes normativos exigidos por la autoridad regulatoria mediante el modelo estándar de medición de los riesgos. Adicionalmente el banco realiza pruebas de estrés representativas del nivel de riesgo de cada cartera.

Los modelos anteriores, son adecuados a los productos y mercados en que el banco opera, proveyendo una gestión acorde a la totalidad de sus riesgos.

## Límites Normativos

- **Libro de Negociación**

Para el libro de negociación se debe cumplir en todo momento, la siguiente ecuación básica:

$$PE \geq APRC \times 8\% + RI_{LN} + RM_B + RO_{LN}, \quad \text{en que:}$$

- $PE$  = Patrimonio efectivo.
- $APRC$  = Activos ponderados por riesgo de crédito.
- $RI_{LN}$  = Riesgo de tasa de interés del Libro de Negociación.
- $RM_B$  = Riesgo de monedas de todo el balance.
- $RO_{LN}$  = Riesgo de Opcionalidad.

- **Libro de Banca**

Los siguientes límites a la exposición a los riesgos de mercado para el libro de banca:

Tipo de Exposición	Límite Máximo
Tasa de interés (en el corto plazo) y reajustabilidad en el Libro de Banca	35% del margen financiero de los últimos 12 meses <sup>1</sup> .
Tasa de interés en todo el Libro de Banca	30% del patrimonio efectivo

## Controles

La medición y control de los límites y su difusión a la alta administración, es una tarea diaria que realiza la Gerencia Riesgos de Mercado, unidad independiente de las áreas que originan y gestionan estos riesgos.

<sup>1</sup> Para los efectos de este límite, por margen financiero se entiende la diferencia entre los ingresos y gastos por intereses y reajustes acumulados en los últimos 12 meses hasta la fecha de medición, considerando además las comisiones sensibles a la tasa de interés cobradas en el mismo período.



## Capital Mínimo Regulatorio por Basilea I y Riesgos de Mercado

Septiembre	Informado a CMF	
Riesgo Tasa de Interés	201.782.561.238	
Riesgo de Moneda	13.267.344.656	
Riesgo Opcionalidad Tasa de Interés	750.166.021	
Riesgo Opcionalidad Monedas	1	
Patrimonio Efectivo Consolidado	3.431.246.682.447	
Activos Ponderados por Riesgo Cons.	25.865.136.704.860	
	Monto	%
Capital Regulator Total	<b>2.285.011.008.305</b>	<b>100,00%</b>
Capital Regulator Riesgo Crédito	2.069.210.936.389	90,56%
Capital Regulator Riesgo Mercado	215.800.071.916	9,44%
Margen	1.146.235.674.142	
Consumo % (incluye RC y RM)	66,59%	
Indice de Basilea (LGB)	13,27%	
IB Modificado (incluye ERM)	12,01%	

*cifras expresadas en pesos chilenos*

**Cuadro N°1:** Exposición a los Riesgos de Mercado del Libro de Negociación.



## Riesgos de Mercado en el Libro de Banca

Información referida a Sep/2021

### Sensibilidad del Margen Financiero

Riesgo Tasa de Interés Corto Plazo	61,149,208,317
Riesgo de Reajustabilidad	10,878,762,992
Menor Ingreso x Comisiones Sens.	-
<b>Exposición de Corto Plazo</b>	<b>72,027,971,309</b>

Límite (35% Margen Financiero)	276,491,464,341
Margen Financiero + Comisiones Sens.	789,975,612,402
<b>Consumo %</b>	<b>26.05%</b>

### Sensibilidad del Valor Económico

Riesgo Tasa de Interés Largo Plazo	670,031,421,524
Riesgo Opcionalidad Tasa de Interés	-
<b>Exposición de Largo Plazo</b>	<b>670,031,421,524</b>

Límite (30% Patrimonio Efectivo)	1,055,351,687,949
Patrimonio Efectivo	3,517,838,959,830
<b>Consumo %</b>	<b>63.49%</b>

*Cifras en Pesos*

**Cuadro N°2:** Exposición a los Riesgos de Mercado del Libro de Banca.