

Situación de Riesgo Mercado Banco Itaú Corpbanca

Conforme a las instrucciones establecidas en el capítulo III.B.2.2 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y del capítulo 12-21 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero, las Entidades financieras deben publicar trimestralmente su exposición a los riesgos de mercado, de acuerdo a lo siguiente.

A continuación se muestra un resumen de los aspectos centrales de la situación de riesgos de mercado del Banco Itaú Corpbanca.

I) Definición de Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado corresponde a la exposición a pérdidas o ganancias económicas causadas por movimientos en los precios y variables de mercado. Este riesgo proviene de las actividades del libro de negociación y del libro banca, en el primer caso derivado de actividades con el objetivo de obtener ganancias en el corto plazo y con uso intensivo de instrumentos a valor razonable y en el segundo caso con una visión de más largo plazo provenientes principalmente de la actividad comercial con productos valorizados a costo amortizado. Las diferentes metodologías de valorización hacen necesario el empleo de distintas herramientas que permitan medir y controlar el impacto ya sea en el valor económico de las posiciones y/o en el margen financiero de la institución.

La Exposición al Riesgo de Mercado se mide y controla a través de la diferencia entre los saldos de activos y pasivos en moneda local y extranjera (posición neta) y los flujos de efectivo por pagar (asociados a partidas del pasivo) y de efectivo por cobrar (asociados a partidas del activo) en los Libros de Negociación y de Banca, para un determinado plazo o banda temporal.

Las posiciones en moneda extranjera y descalses de plazo están expuestas a diferentes factores de ajustes, sensibilidad y cambios de tasa, señalados en la normativa vigente.

Banco Itaú Corpbanca estima su exposición a riesgos de mercado de su libro de negociación en función de la metodología estandarizada definida por el Banco Central de Chile y normada por la Comisión para el Mercado Financiero.

II) Exposición al Riesgo de Mercado

La Exposición al Riesgo de Mercado se determinará sobre los siguientes riesgos:

- Riesgo de Tasa de Interés, entendiéndose por tal la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en las tasas de interés de mercado y que afectan al valor contable y/o el valor económico del banco.
- Riesgo de Moneda, entendiéndose por tal la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en el valor en moneda local de mercado de las monedas extranjeras, en que afectan al valor contable y/o el valor económico del banco.
- Riesgo de Reajustabilidad, entendiéndose por tal la exposición a pérdidas ocasionadas por cambios adversos en índices de reajustabilidad (tales como UF, UVR u otros) o sus proyecciones futuras de mercado (por ejemplo unidad de fomento), que afectan al valor contable y/o el valor económico del banco.

Banco Itaú Corpbanca opera con productos en mercados debidamente autorizados por parte de los organismos reguladores, y en los que posee conocimientos y capacidades que proporcionen una gestión de riesgo eficaz, proactiva y rentable, controlando todos sus riesgos inherentes.

La Política de Administración del Riesgo de Mercado, así como todos los modelos y supuestos utilizados para la medición y seguimiento del riesgo, son revisados por los comités involucrados, aprobados por el ALCO (Comité de Activos y Pasivos) y por el Directorio del Banco. Estas políticas de control son revisadas periódicamente en función de las mejores prácticas internacionales y la coyuntura del mercado. En esta política se establecen en forma clara los lineamientos normativos y lineamientos internos, estipulando los límites y alertas vigentes que atañen a la administración del riesgo.

Una vez que los lineamientos son definidos y aprobados por las instancias correspondientes, es deber de la Gerencia de Riesgo Financiero controlar y monitorear que la exposición se encuentre dentro del apetito por riesgo definido e informar a la alta administración y el directorio de la evolución de la exposición de riesgo de mercado del banco. La alta administración y el Directorio, con toda la información disponible y con la participación activa de las áreas que intervienen en el proceso de gestión de los riesgos de mercado, definen la estrategia a seguir por el banco en cuanto a la administración del riesgo.

III) Principales Instrumentos para la Medición y Control de los Riesgos de Mercado

De acuerdo a la complejidad y la relevancia de las carteras administradas por el Banco Itaú Corpbanca, se han establecido diferentes herramientas para el control de los riesgos de mercado, de acuerdo a las características de las carteras de los Libros de Negociación y de Banca, dentro de los métodos utilizados se pueden destacar:

III.1) Medidas de Riesgo Normativas

Metodología estandarizada dispuesta por el Banco Central de Chile (Anexo 1 del capítulo III.B.2.2) y complementada por la Comisión para el Mercado Financiero (sección I de la RAN 12-21), corresponde a una medida de riesgo basada en la metodología estándar del Comité de Basilea, la cual pretende determinar exposiciones a los riesgos de mercado para los Libros de Banca y Negociación a través de factores de ajustes y sensibilidad.

Estado Trimestral de Exposición a los Riesgos de Mercado
Conforme a Normas Financieras capítulo III.B.2.2 del Banco Central de Chile Exposición al Riesgo de Tasa de Interés, Monedas y Reajustabilidad (cifras en millones de pesos) Información al 31 de Marzo 2020

Límite N°1 (Cap.III.B.2)

Patrimonio Efectivo (PE)	3,168,923
Porcentaje mínimo establecido para el patrimonio efectivo en artículo 66	10%
Activos Ponderados por Riesgo de Crédito (APRC)	26,006,974
Exposición al Riesgo de Mercado (ERM):	162,850
Riesgo Tasa de Interés del Libro de Negociación	159,273
Riesgo de moneda	3,057
Riesgo Opciones	520
Estructural Moneda*	0
Indice de Basilea	12.2%
Indice de Basilea (Incluye ERM)	11.5%
Margen Disponible = PE - 10% APRC - ERM	405,376
Consumo de Límite %	87.2%

Límite N°2 (Corto Plazo)

Exposición Corto Plazo al Riesgo de Tasa de Interés (ECP)	65,031
Exposición al Riesgo de Reajustabilidad (RR)	56,932
Menor Ingreso por Comisiones Sensibles a tasa interés (MIC)	182
Ingresos - Gastos por Intereses y Reajustes últimos 12 meses (Margen)	608,880
Límite establecido por Banco Itaú Corpbanca	35%
Límite = 35% Margen	213,108
Margen Utilizado = (ECP + RR + MIC) / Límite	57.3%

Límite N°3 (Largo Plazo)

Exposición Largo Plazo al Riesgo de Tasa de Interés (ELP)	411,754
Límite establecido por Banco Itaú Corpbanca (sobre PE)	20%
Límite = 20% PE	633,785
Margen Utilizado = ELP / PE	65.0%

* Riesgo de translation risk, que se genera al consolidar los estados financieros.

Las posiciones estructurales, generadas al consolidar los estados financieros, los activos y pasivos denominados en monedas distintas al peso chileno registrados en nuestras sucursales y filiales en el exterior. Lo anterior hace que los movimientos en los tipos de cambio puedan generar volatilidad tanto en el resultado como en el patrimonio del banco. Este efecto se conoce como "translation risk".

III.2) Var y Escenarios de Tensión

- **Cálculo de Valor en Riesgo (VaR – Value at Risk):** esta medida proporciona la máxima pérdida económica potencial bajo un cierto nivel de confianza, en un determinado horizonte de tiempo. El VaR Histórico, a diferencia del VaR Estadístico o Paramétrico, se basa en la distribución observada de los retornos pasados, no necesita hacer presunciones de distribución de probabilidad (frecuentemente distribución normal) y por lo tanto no necesita una media (asumida 0), desviación estándar y correlaciones de los retornos (parámetros). En el caso del banco se utiliza un 99% de confianza y un horizonte temporal de 1 día.
- **Cálculo de Pérdidas en los Escenarios de Estrés (VaR Stress):** Técnica de simulación para evaluar el comportamiento de los activos y pasivos financieros de una cartera cuando diversos factores son llevados a situaciones extremas de Mercado. El cálculo de la exposición ante la materialización de escenarios de tensión se realiza eligiendo el escenario más desfavorable entre información histórica, escenarios votados y una métrica de sensibilidad de escenarios.
- **Escenarios para Pruebas de Tensión:** Banco Itaú Corpbanca, adicionalmente, aplica escenarios de crisis históricos, cuantificando el tamaño del impacto en resultados que podría afectar al negocio y en el patrimonio del Banco.

III.3) Medidas de Sensibilidad

- **Medición de Posiciones:** Parte importante de la gestión de control es el seguimiento diario de las posiciones, realizando un análisis exhaustivo de los cambios que se producen en las carteras con el fin de detectar las posibles incidencias que puedan existir para su inmediata corrección.
- **Análisis de Gaps:** Representación por factor de riesgo de los flujos de caja expresados en valor razonable, asignados en las fechas de vencimiento. Facilita la detección de concentraciones de riesgo de interés en los distintos plazos. Todas las posiciones del balance y de fuera de balance deben ser desagrupadas en sus flujos y colocadas en el punto de reprecio / vencimiento. Para el caso de aquellas cuentas que no tienen un vencimiento contractual, se utiliza un modelo interno de análisis y estimación de las duraciones y sensibilidades de las mismas.
- **Mediciones de Volatilidad:** Análisis de volatilidades por plazo y factor de riesgo, con el fin de observar movimientos en el mercado. Complementa los análisis del VaR, permitiendo entender los movimientos que se generan.

III.4) Pruebas Retrospectivas

- Banco Itaú Corpbanca dispone de diversas herramientas para evaluar el grado de precisión o confiabilidad estadística de los resultados obtenidos, dentro de las herramientas más importantes a destacar encontramos el VaR Backtesting cuyo objetivo es validar los resultados reales de P&L con el VaR del día anterior.