

Comentarios de la Gerencia a los Estados Financieros Intermedios

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES

Santiago, Chile

31 de marzo de 2022

Comentarios de la Gerencia a los EEFF Intermedios

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES

31 de marzo de 2022

BancoEstado ha preparado este documento siguiendo los lineamientos del Documento de Práctica de las IFRS N° 1, presentando información útil para los inversores, financistas y otros acreedores, que contribuyan a la comprensión de la situación financiera de la entidad en relación con los Estados Financieros Consolidados de BancoEstado al 31 de Marzo de 2022.

Índice

I. NATURALEZA DEL NEGOCIO.....	4
I.1) Información General.....	4
I.1.1) Modelo de Negocio	4
I.2) Principales productos y servicios	8
I.3) Estructura.....	11
I.4) Industria y Competencia	12
I.5) Características del entorno legal y regulatorio	13
II. OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS.....	15
II.1) Fundamentos Estratégicos.....	15
III. RECURSOS	17
III.1) Fuentes de financiamiento.....	17
IV RIESGOS.....	18
IV.1 Riesgo de Crédito:.....	18
IV.2 Riesgo de Liquidez	20
IV.3 Riesgos de Mercado:	21
IV.4 Riesgos Operacional y Riesgo Tecnológico.....	21
V. RESULTADOS Y PERSPECTIVAS	23
V.1. Evolución de Balance.....	23
V.2. Resultados.....	24
V.3 Medidas de Rendimiento e Indicadores.....	26

I. NATURALEZA DEL NEGOCIO

I.1) Información General

Antecedentes

BancoEstado es el sucesor de varias instituciones financieras estatales que operaron en el país desde 1855 y es de propiedad total del Estado de Chile. La Ley Orgánica del Banco del Estado de Chile, Decreto Ley (D.L.) N° 2.079 de 1978, faculta al Presidente de la República de Chile a designar a seis de los siete miembros de su Consejo Directivo, y a los miembros del Comité Ejecutivo (que está conformado por el Presidente y Vicepresidente del Directorio y el Gerente General Ejecutivo del Banco). De acuerdo con la Ley Orgánica, opera como una empresa autónoma del Estado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, de duración indefinida y, al igual que los bancos comerciales privados en Chile, se encuentra sujeto a la supervisión de la Comisión para el Mercado Financiero y las regulaciones del Banco Central de Chile. Se relaciona con el Estado de Chile a través del Ministerio de Hacienda.

Como parte de la oferta de productos, BancoEstado ofrece productos y servicios bancarios a toda la población. Respecto a préstamos al gobierno chileno la Constitución chilena prohíbe otorgar créditos a cualquiera de sus instituciones o cualquier empresa de propiedad estatal. No obstante, sí le está permitido otorgar dichos préstamos a los empleados de las mencionadas instituciones o empresas.

I.1.1) Modelo de Negocio

En concordancia con su misión y visión, BancoEstado mantiene su modelo de negocios hacia una gestión social, con productos y servicios financieros ofrecidos a todos los habitantes del país, con foco en las personas de menores ingresos y las micro, pequeñas y medianas empresas. Una trayectoria que lleva más de un siglo, basada en el continuo desarrollo de proyectos e innovaciones enfocadas a acompañar a todas las personas y empresas del país otorgando soluciones financieras para el logro de sus proyectos de vida, siendo una herramienta de política pública para apoyar a Chile en su camino hacia el desarrollo integral. Esto está en línea con la visión de ser la empresa más querida por los chilenos y el mejor Banco público del mundo.

A través de un **modelo de banca universal** BancoEstado ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a todas las personas y empresas que operan en el país, buscando diversificar tanto en términos de clientes (personas, empresas y banca institucional) como de sectores económicos. Este modelo se enfoca tanto en otorgamiento de planes de cuentas, créditos como en la prestación de servicios de medios de pago digital y físico, lo que se refleja en las más de 13,5 millones de personas que tienen CuentaRUT, la mayor red de puntos de atención física en Chile (Sucursales, BancoEstado Express, CajaVecina, ComprAquí) y con 10 millones de clientes digitales y un promedio de 670 millones de transacciones mensuales.

Cuadro 1: Cobertura y alcance de BancoEstado por segmento (N°)

	dic-19	dic-20	dic-21	mar-22
Microempresas:				
Clientes Microempresa Financiados	244.435	286.164	309.773	307.529
Total Clientes	706.186	774.570	830.097	840.406
Pequeñas Empresas:				
Clientes Pequeña Empresa Financiados	32.303	37.860	46.523	47.085
Total Cliente	66.280	68.242	82.104	83.725
Personas:				
Clientes Consumo	1.037.558	905.000	881.468	890.731
Clientes Vivienda	449.959	437.735	427.286	423.749
Total Clientes (Millones)	13,9	14,4	14,9	14,9
Otros Segmentos:				
Clientes Corporativos, Inmob, GGEE RM y GGEE REG	3.671	3.590	3.579	3.472

Cuadro 2: Red de atención de BancoEstado por región al 31 de marzo 2022

Región	Sucursales	BE Express	ATM	CajaVecina	Conecta
Arica y Parinacota	5	3	21	881	0
Tarapacá	6	3	36	877	2
Antofagasta	13	4	75	1.201	0
Atacama	10	3	47	1.059	0
Coquimbo	21	6	106	2.147	0
Valparaíso	41	14	263	3.294	0
Metropolitana de Santiago	117	56	808	7.950	1
Libertador Gral. Bernardo O'Higgins	29	5	127	2.393	3
Maule	28	5	136	3.342	2
Ñuble	12	3	64	1.300	7
Biobío	36	7	198	3.202	4
La Araucanía	30	4	136	2.189	0
Los Ríos	13	2	64	888	1
Los Lagos	28	5	137	2.195	2
Aisén del Gral. Carlos Ibáñez del Campo	5	1	17	433	4
Magallanes y de la Antártica Chilena	5	1	38	303	0
Total	399	122	2.273	33.654	26

En lo más reciente, BancoEstado ha logrado transformar su cuenta vista, CuentaRUT, desde una cuenta para recibir y realizar transacciones a un medio de pago nacional e internacional, pues además de contar con la marca VISA, ésta dispone de un chip y de la modalidad “sin contacto” característico de las tarjetas de débito. De este modo, a fines de marzo de 2022, BancoEstado contaba con 11,6 millones de Tarjetas con chip vigentes y la cobertura de todas las comunas del país, a través de sus 399 sucursales bancarias, 122 oficinas BancoEstado Express y más de 33 mil puntos de atención de CajaVecina. Gracias a la tenencia de CuentaRUT por 13,8 millones de habitantes en Chile, BancoEstado realizó una parte relevante de la distribución de ayudas estatales y de la distribución de los retiros autorizados desde los fondos previsionales privados.

16 millones de clientes, atención a todos los chilenos, migrantes y a todas las empresas en todo el país

80% de la población adulta es cliente BancoEstado	68% de participación en créditos para vivienda hasta UF1.000	54% de clientes con rentas bajo \$400.000 mes o no declara renta.	148 comunas sólo con sucursal del Banco, total 3,3 millones de personas
4.1 millones son clientes exclusivos de BancoEstado	10,8 millones de clientes con ahorro; 91% de los saldos del sistema	840 mil clientes microempresas de estos 308 mil tienen crédito	9,3 millones de personas reciben pago de beneficios sociales a través del Banco

Paralelamente, el Banco mantiene un rol relevante en la atención a la micro y pequeña empresa, destacando la oferta y acceso a créditos Fogape Covid (abril 2020 a febrero 2021) y Fogape Reactiva (febrero a diciembre 2021), donde destacó la importante participación de mercado en cuanto a número de operaciones.

Rol de BancoEstado en la Pandemia

- 97,3 millones de bonos del Estado pagados a través de BancoEstado abarcado 15,5 millones de chilenos
- 70% de los retiros de fondos previsionales a través de BancoEstado por MMM \$ 25.187
- 204 mil postergaciones y refinanciamientos créditos comerciales por US\$ 671 millones
- 63 % los créditos FOGAPE COVID y REACTIVA otorgados en la Banca.
- US\$4.542 millones colocados en Fogape
- 65,5% otorgado en Regiones
- 97,7% de las operaciones otorgadas a micro y pequeñas empresas

Importancia de BancoEstado como institución financiera



Objetivo

- Proveer servicios financieros de calidad a todos los sectores sociales y lugares más remotos a lo largo de todo Chile.
- Promover el desarrollo económico, el ahorro y asistir al país en su crecimiento económico y desarrollo social.

Soporte

- Acompañamos al Estado en su desarrollo y despliegue de políticas públicas.
- Autorización por Ley de Capitalización de US\$1.500 millones por requerimientos de Basilea III

Historia

- La institución financiera más antigua en Chile – partiendo sus operaciones en 1855

Institución financiera Líder en Chile

- N°1 en cobertura geográfica
- N°1 Proveedor de servicios del gobierno, sector institucional y personas de menores ingresos
- 399 sucursales, 122 BancoEstado Express, 33.654 CajaVecina y 2.273 cajeros automáticos
- Nro de clientes – +14 mm de clientes
- Colocaciones Totales – US\$35.8bn
- Activos Totales– US\$73,2 n
- Patrimonio Efectivo – US\$4,0bn
- Créditos hipotecarios – US\$14,9 bn

I.2) Principales productos y servicios

Durante el 2021 BancoEstado continuó potenciando su modelo de negocios y la vinculación con los clientes. A continuación, un resumen de principales segmentos y productos.

Cuadro 3: Principales segmentos y productos

Productos según tipo de clientes	
Cliente	Productos
Gobierno	Gestión de Pasivos, Servicios de Tesorería, Pagos (Nóminas, Proveedores, Pensiones)
Corporativo	Préstamos, servicios de tesorería, financiamiento comercial, pagos
Retail	Banca personal, Crédito de consumo, Seguros, Hipotecas, Tarjetas de crédito y débito, Pago de facturas, Préstamos para estudiantes, Préstamos para microfinanzas, Fondos mutuos
Middle Market	Préstamos Comerciales, Leasing, Factoring, Líneas de Crédito

BancoEstado es una plataforma líder de servicios financieros completos en Chile, involucrado activamente en las siguientes actividades:

- Banca comercial tradicional
- Gestión de Inversiones
- Gestión de Activos
- Corretaje de seguros
- Asesoría financiera a microempresas
- Medios de pago

Colocaciones

Los Créditos y cuentas por cobrar a clientes son clasificados en tres categorías: Colocaciones de consumo (como créditos personales, tarjetas de crédito y líneas de crédito), Colocaciones para vivienda, y Colocaciones comerciales (préstamos comerciales, créditos de comercio exterior y otros productos crediticios comerciales).

Colocaciones comerciales

BancoEstado participa en diversas actividades de colocaciones comerciales que abarcan todos los tamaños de empresas y sectores de la economía chilena, además de instituciones del sector público. Ofrece préstamos comerciales en pesos chilenos, Unidades de Fomento o moneda extranjera según las necesidades de los clientes. Además, ofrece préstamos tradicionales garantizados y no garantizados, programas de factoring, arrendamiento financiero, crédito de comercio exterior y otros productos crediticios. BancoEstado busca competir de manera efectiva, en términos de tarifas y servicio al cliente, con la banca comercial privada en el área de préstamos a grandes empresas. También se ha enfocado en atender especialmente el mercado dirigido a micro y pequeñas empresas.

Colocaciones para vivienda

BancoEstado es el mayor oferente de crédito hipotecario de Chile en número de préstamos otorgados y ocupa el tercer lugar en montos. Casi en su totalidad, las colocaciones para vivienda están denominados en U.F. y, por lo tanto, se ajustan en función de la inflación.

Colocaciones de consumo

BancoEstado realiza préstamos para financiar la compra de bienes de consumo para uso personal. Las colocaciones de consumo se otorgan tanto en pesos como en U.F.

Colocaciones (MM\$)	Dic 2021	Mar 2022
Comerciales	14.730.650	14.488.416
Vivienda	11.560.267	11.766.044
Consumo	1.967.942	2.023.068

Tarjetas de crédito y débito

BancoEstado ofrece tarjetas Visa y Mastercard a sus clientes corporativos. Las tarjetas de crédito están sujetas a cargos de financiamiento y tarifas semestrales y mensuales.

	Dic 2021	Ene 2022 (*)
N° tarjetas de crédito	689.799	721.722

(*) Fuente: CMF a enero 2022

Por otra parte, BancoEstado también tiene a disposición de sus clientes la tarjeta CuentaRut, la cual es una tarjeta de débito disponible para todos los chilenos que tengan cédula de identidad vigente con al menos 12 años para mujeres o 14 años para hombres. Los titulares de la CuentaRut pueden hacer que sus sueldos, beneficios pagados por el gobierno y otros montos, se depositen directamente en la cuenta vinculada a la tarjeta. El titular puede utilizar esta tarjeta para realizar compras en tiendas comerciales o pagar compras realizadas por internet.

	Dic 2021	Mar 2022
N° CuentaRut	13.647.070	13.790.854

Depósitos

Tradicionalmente BancoEstado ha sido el líder en captación de cuentas de ahorros, ocupando el primer lugar en términos de número de clientes y en volumen de depósitos.

En términos de depósitos y captaciones que tiene BancoEstado se muestran en la Nota 17 – Depósitos y otras obligaciones a la vista y captaciones a plazo y separados por segmentos de negocios en la Nota 4 –Segmentos de operación de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 31 de marzo de

2021 y 2020 y 31 de diciembre de 2020 y nota 22 Pasivos Financieros a costo amortizado y nota 6 segmentos de operación en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2022

(MMM\$)	Dic 2021	Mar 2022
Depósitos de ahorro y a plazo	15.012	16.908
Cuentas corrientes y otros depósitos vista	17.266	14.835

Fondos de inversión

BancoEstado brinda servicios de administración de fondos a través de su Filial BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos (“BAGF”). BAGF ofrece a sus clientes alternativas de inversión a corto, medio y largo plazo. BAGF, a través de las sucursales BancoEstado, tiene un amplio acceso al segmento de clientes individuales y, mediante la asociación con BNP Paribas Asset Management, permite a los clientes disponer de productos de inversión financiera locales o internacionales.

Corretaje

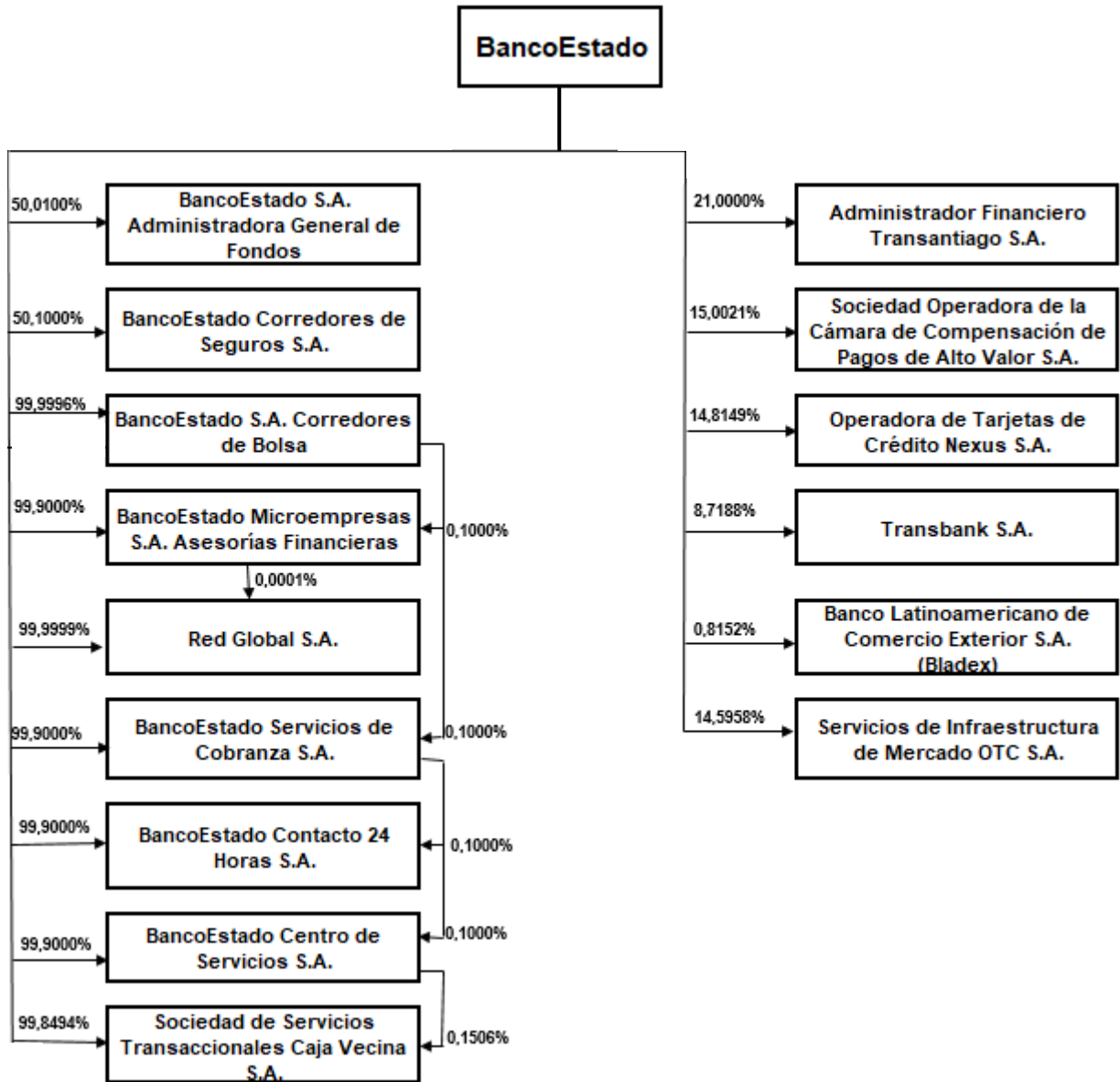
BancoEstado ofrece servicios de intermediación y custodia a los clientes de depósitos y préstamos a través de la Filial BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (“BCB”). BCB se ha convertido en uno de los tres participantes más importantes del mercado de intermediación financiera, y es el mayor corredor de valores de renta fija que se transan en la Bolsa de Valores de Santiago.

Seguros

BancoEstado ofrece seguros a través de la Filial BancoEstado S.A. Corredores de Seguros (“BCS”). Esta sociedad realiza la venta de pólizas de vida, salud y vivienda a consumidores, responsabilidad civil y agrícola a micro y pequeñas empresas. A través de la oferta con BancoEstado, se llega a una gran cantidad de clientes ofreciéndoles pólizas de seguro de vida y generales.

I.3) Estructura

A la fecha de este documento, BancoEstado está conformado por:



Las Filiales le permiten a BancoEstado participar en diversas actividades, dentro de las cuales se encuentran:

- BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, corresponde a administración de fondos;
- BancoEstado Centro de Servicios S.A., que administra BancoEstado Express (puntos de servicio);
- BancoEstado Contacto 24 Horas S.A., que brinda servicios de banca electrónica y banca telefónica a clientes BancoEstado;

- BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa, brinda servicios de corretaje y administración de cartera;
- BancoEstado Corredores de Seguros S.A., permite al Banco participar en el corretaje de seguros;
- BancoEstado Microempresas S.A. Asesorías Financieras, realizando asesoría financiera a microempresas;
- BancoEstado Servicios de Cobranzas S.A., que brinda servicios de cobranza por préstamos morosos;
- Sociedad de Servicios Transaccionales CajaVecina S.A., que gestiona los puntos de servicios remotos (CajaVecina); y
- Red Global S.A., que brinda una red de lectores electrónicos portátiles (mpos) de tarjetas de débito y crédito y opera a través de la marca “Compraquí”.

BancoEstado, indirectamente, controla el 100% de cada una de estas Filiales, excepto en el caso de BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa, en la que posee el 99,9996% de participación; BancoEstado S.A. Administradora General de Fondos, que fue vendida una participación del 49,99% a BNP Paribas Asset Management en 2009; y BancoEstado Corredores de Seguros S.A., en la que se vendió una participación del 49,9% a MetLife Chile Inversiones Limitada en 2004.

I.4) Industria y Competencia

La participación de BancoEstado en términos de colocaciones, en relación con los otros actores de la industria puede apreciarse en la siguiente tabla y gráfico:

mar-22	BancoEstado	Participación	Banco 1
Colocaciones Consumo	MMM\$2.023	8,0%	20,0%
Colocaciones Vivienda	MMM\$11.766	17,5%	21,1%
Colocaciones Comerciales	MMM\$14.448	12,6%	17,0%
Colocaciones Totales	MMM\$28.277	13,7%	17,9%

En el mercado también participan competidores no bancarios (principalmente tiendas de retail y grandes cadenas de supermercados), en lo relacionado a productos crediticios, como tarjetas de crédito, colocaciones de consumo y corretaje de seguros. Así, BancoEstado cada vez se enfrenta a una mayor competencia, dada la coexistencia con otros intermediarios financieros, que pueden proporcionar a las empresas más grandes acceso a mercados de capitales como alternativa a los préstamos bancarios.

Históricamente, el Banco ha sido el principal depositario de cuentas de ahorro de personas de ingresos bajos y medios, debido en gran parte a su extensa red de sucursales, CajaVecina (en las áreas remotas o económicamente menos desarrolladas) y Compraquí como red de adquirencia su reputación en todo

el país y su papel en la asistencia al Gobierno de Chile para el cumplimiento de ciertos objetivos de desarrollo económico y social. Destaca la participación en clientes digitales.

mar-22	BancoEstado	Participación	Banco 2
Tarjetas de Débito	14,5 millones	58,7%	11,5%
Clientes con Crédito	1,6 millones	26,1%	17,8%
Transacciones mensuales	676 millones		
Clientes Internet	9,9 millones	48,4%	18,1%
Cuentas de Ahorro	18,2 millones	95,0%	1,8%
Deudores hipotecarios	426 mil	37,8%	18,5%
Caja Vecinas	33.654	100% de las comunas	
ComprAquí	130.000		
Sucursales	399	24,9%	16,9%

I.5) Características del entorno legal y regulatorio

Las principales autoridades que regulan las instituciones financieras son la Comisión para el Mercado Financiero y el Banco Central de Chile. Como empresa bancaria estatal creada por ley, BancoEstado está sujeto a su Ley Orgánica. Además, como cualquier otro banco chileno, el Banco también está sujeto a la Ley General de Bancos y, en la medida que no sea incompatible con la misma, la Ley de Sociedades Anónimas y el Reglamento de Sociedades Anónimas (colectivamente, la “Ley de Sociedades Anónimas”).

Ley Orgánica

BancoEstado está constituido bajo la Ley Orgánica como una empresa bancaria autónoma del Estado de Chile y con duración indefinida. Por lo tanto, el capital no se encuentra dividido en acciones. Se encuentra autorizado a participar, directamente o a través de las Filiales, en todas las actividades, operaciones e inversiones autorizadas por la Constitución chilena, la Ley Orgánica, la Ley General de Bancos y las leyes aplicables a los bancos privados chilenos. La Ley Orgánica le permite a BancoEstado realizar operaciones a través de sucursales o agencias establecidas dentro o fuera de Chile. Además, BancoEstado puede adquirir acciones de bancos extranjeros o entidades internacionales con el consentimiento previo del Banco Central de Chile.

La Ley Orgánica también especifica ciertos asuntos relacionados con la Administración del Banco y personal, incluyendo, por ejemplo, el número de miembros y las funciones propias del Consejo Directivo y del Comité Ejecutivo de BancoEstado.

Banco Central de Chile

El Banco Central de Chile es una entidad autónoma creada por la Constitución chilena. Está sujeto a la Constitución antes mencionada y su propia Ley Orgánica Constitucional, o Ley del Banco Central y, en la medida que sea aplicable y no inconsistente, a las leyes y reglamentos aplicables al sector privado. Está gobernado y administrado por un consejo compuesto por cinco miembros designados por el Presidente de la República, sujeto a la aprobación del Senado.

El objeto legal del Banco Central de Chile es mantener la estabilidad del peso chileno y el funcionamiento ordenado de los sistemas de pagos internos y externos de Chile. Las principales responsabilidades regulatorias del Banco Central incluyen establecer requisitos de reserva, regular la oferta monetaria, establecer regulaciones y pautas sobre el sistema financiero y los mercados de capitales, el mercado cambiario formal y las actividades de captación de depósitos de los bancos, y operar como prestador de última instancia.

Comisión para el Mercado Financiero

La Comisión para el Mercado Financiero (CMF) es quien asume el control y supervisión del mercado financiero y de valores. Está constituida como una entidad colegiada gobernada por un consejo de cinco miembros, que vino a reemplazar como un solo organismo a la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) y a la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), disponiendo de amplias potestades para velar por el correcto funcionamiento, desarrollo y estabilidad del mercado financiero, facilitando la participación de los agentes de mercado y promoviendo el cuidado de la fe pública.

La CMF examina todos los bancos, generalmente al menos una vez al año. Los bancos también deben presentar sus Estados Financieros mensualmente a la CMF, y se publican cuatro veces al año en un periódico de circulación nacional. Además, los bancos están obligados a proporcionar amplia información sobre sus operaciones en varios intervalos periódicos a la CMF. Los Estados Financieros al 30 de junio y 31 de diciembre de cualquier año deben ser auditados de acuerdo a lo establecido en el Compendio de Normas Contables para Bancos. El Estado de Situación Financiera Consolidado semestral y anual de un banco y la opinión relacionada de sus auditores independientes también deben ser sometidos a revisión por la CMF. Además, la CMF puede instruir a los bancos para que publiquen la información que, en su opinión, sea necesaria para ser divulgada al público.

II. OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS

La Planificación Estratégica en BancoEstado es un proceso corporativo, sistemático, integrado y continuo que facilita a la organización y a sus ejecutivos determinar claramente sus focos, dirección y actividad. El proceso tiene como resultado la preparación de un documento formal que contiene los planes para lograr metas claramente identificadas a largo plazo, y lo que será necesario para alcanzarlas en términos macro y de detalle. Siendo un proceso organizado y amplio, ya que se concentra sobre cuestiones que afectarán todos los aspectos de la dirección de nuestra organización.

El proceso de Planificación Estratégica se refiere al ámbito corporativo, y mediante subprocesos secuenciales de reflexión estratégica, revisión y traducción de la estrategia, debe generar actualizaciones del Plan Estratégico.

Para fijar los objetivos y estrategias que regirán a la organización el Banco desarrolla un plan de reuniones asegurándose de llegar a todos los niveles de la corporación y así recoger aprendizajes y estructurar el nuevo plan.

II.1) Fundamentos Estratégicos

Como resultado de lo anterior surgieron los siguientes fundamentos estratégicos:

a) Misión

Existimos para acompañar a todas las personas y empresas del país otorgando soluciones financieras para el logro de sus proyectos de vida, siendo una herramienta de política pública potente que apoye a Chile en su camino hacia el desarrollo integral.

b) Visión

Trabajamos para ser la empresa más querida por los chilenos y el mejor Banco público del mundo.

Bajo el marco de la visión y misión del Banco, en el contexto sanitario y económico actual BancoEstado ha sido llamado a ejercer un rol relevante dentro de la economía, en consideración de lo anterior, se acordaron los lineamientos estratégicos, así como los requerimientos de capital necesarios.

c) Lineamientos Estratégicos

Con el objetivo de dar respuesta a las necesidades y prioridades de los clientes de BancoEstado, los lineamientos estratégicos se expresan a través de cinco pilares que capturan el cumplimiento del rol social y las necesidades que surgieron en pandemia. A continuación, se presentan los 5 pilares estratégicos

Impulsar el Desarrollo Económico: para cumplir con el rol social, orientada a la optimización de recursos administrados con un sentido de desarrollo del país y de la inclusión de sus habitantes, los lineamientos

específicos son: 1) fortalecer el otorgamiento de créditos a empresas de todos los tamaños, 2) potenciar el ahorro de las personas, 3) colaborar en la protección social de las personas a través de educación financiera y oferta accesible de seguros y 4) compromiso con la carbono neutralidad (Race to Zero).

Cientes como eje central (“Clientes al Centro”): profundizar la relación con los clientes a lo largo de su ciclo de vida, llegando a donde otros no están y facilitando el día a día de personas y empresas, generando una relación de principalidad de largo plazo.

Asegurar continuidad operacional: garantizar la seguridad de la información, de gestión de los datos y un alto nivel de continuidad operacional.

Modernización tecnológica y digitalización: implementar un plan de desarrollo tecnológico que permita contar con sistemas de clase mundial, lo que permitirá continuar mejorando la competitividad tecnológica y de seguridad para el desarrollo de productos, venta y posventa y gestión interna.

Contar con un equipo humano motivado, preparado y dinámico: fomentar las instancias de capacitación, actualización de conocimientos y perfeccionamiento para los funcionarios, ofreciendo oportunidades de desarrollo personal, permitiendo mayor flexibilidad e innovación para cumplir con los desafíos de mediano y largo plazo.

III. RECURSOS

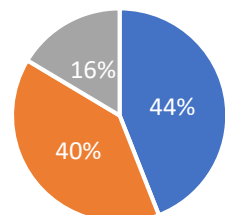
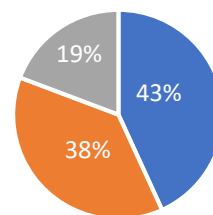
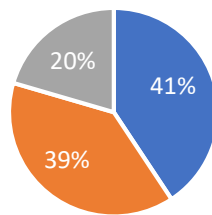
III.1) Fuentes de financiamiento

Como institución financiera, las principales obligaciones y compromisos futuros para realizar pagos bajo contratos se derivan de las fuentes de financiamiento. Las fuentes de financiamiento consisten principalmente en cuentas corrientes y otros depósitos a la vista, contratos de recompra y préstamos de valores, cuentas de ahorro y depósitos a plazo, contratos de derivados, obligaciones con bancos e instrumentos de deuda emitidos. Estas fuentes de financiamiento, así como otras fuentes de liquidez, le permiten a BancoEstado financiar sus colocaciones comerciales, de consumo y, en menor medida, para vivienda, así como los instrumentos de inversión con que se administra la liquidez.

También se emiten letras de crédito (bonos de financiamiento hipotecario), que son obligaciones generales no garantizadas denominadas en U.F. con plazos de pago coincidentes con las colocaciones para vivienda relacionadas. Las letras de crédito (bonos de financiamiento hipotecario) se colocan tradicionalmente en instituciones que buscan inversiones de renta fija a largo plazo, como fondos de pensiones, fondos mutuos y compañías de seguros. La evolución de las principales fuentes de financiamiento con terceros de BancoEstado puede apreciarse en la siguiente tabla:

Principales Fuentes de Financiamiento con Terceros (Consolidado Global en MM\$)

	mar-21	dic-21	mar-22
Depósitos y otras obligaciones a la vista	14.881.474	17.265.263	18.835.457
Depósitos a plazo y Ahorro	14.189.618	15.015.068	16.907.987
Instrumentos de deuda emitidos	7.481.398	7.692.789	7.010.106
Total	36.552.490	39.973.120	42.753.550



- Depósitos y otras obligaciones a la vista
- Depósitos a plazo y Ahorro
- Instrumentos de deuda emitidos

IV RIESGOS

IV.1 Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de que el Banco incurra en una pérdida debido a que sus clientes o contrapartes no cumplan con sus obligaciones contractuales.

La exposición a los riesgos de crédito es administrada centralizadamente incorporando tanto al Banco y Filiales, a través de análisis regulares de la capacidad de los deudores, y potenciales deudores, para cumplir con los pagos conforme con los términos contractuales de los préstamos. Esta exposición es mitigada obteniendo garantías reales y personales. No obstante, lo anterior, una proporción de los créditos corresponden a préstamos sin garantías; por ejemplo, créditos de consumo otorgados a personas naturales.

El Banco cuenta con áreas especializadas segmentadas según el tamaño de la empresa y el tipo de exposición, las que participan activamente en todas las etapas del proceso de crédito desde la evaluación de riesgo y aprobación de créditos (mediante los comités respectivos), continuando con el monitoreo y seguimiento de los clientes, hasta la gestión de regularización y recuperación de cartera crítica para aquellos deudores con deterioro financiero, existiendo una clara definición de políticas, atribuciones y procesos para los Segmentos Mayoristas y Minoristas.

La evaluación de riesgo en el Segmento Banca Mayorista se efectúa caso a caso para los deudores con evaluación individual que representan el 98,5% de esta cartera, mediante la clasificación del deudor en las categorías de riesgo definidas en el Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables para Bancos de la Comisión para el Mercado Financiero, el resto de los clientes se provisiona con evaluación grupal la que se basa en modelos de probabilidad de incumplimiento.

Por su parte, la admisión en los Segmentos Banca Minoristas se realiza mediante distintos grados de automatización, disponiendo de herramientas como *credit scoring* y *behavior scoring* para el segmento Personas, en donde se ha impulsado la preaprobación de clientes y pautas de evaluación en el caso de Pequeñas Empresas.

Para la determinación de provisiones en los Segmentos Banca Minoristas se utiliza la máxima provisión obtenida entre la comparación de los modelos estándar y los modelos internos, basados en probabilidad de incumplimiento, los cuales, consideran información de comportamiento, gestiones de recuperación y mitigadores, según criterios del Capítulo B-1 del Compendio de Normas Contables para Bancos de la Comisión para el Mercado Financiero. Estos modelos tienen una visión por producto y por cliente, y se aplica a todas las operaciones de la cartera grupal, lo que permite tener una visión global e integrada en la gestión de riesgo de crédito.

Por otro lado, el Banco mantiene estrictos controles de las posiciones abiertas en contratos de derivados negociados directamente con sus contrapartes. En todo caso, el riesgo de crédito está limitado al valor razonable de aquellos contratos favorables al Banco (posición activa), el que sólo representa una pequeña fracción de los valores nominales de esos instrumentos. Esta exposición al riesgo de crédito es

administrada como parte de los límites de préstamos a clientes, junto con potenciales exposiciones por fluctuaciones de mercado.

En lo referente a compromisos contingentes, BancoEstado opera con diversos instrumentos que, aunque suponen exposición al riesgo de crédito, no están reflejados en el Estado de Situación Financiera Consolidado, tales como: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos.

Los avales y fianzas representan una obligación de pago irrevocable. En caso de que un cliente avalado no cumpla sus obligaciones con terceros caucionadas por el Banco, este último efectuará los pagos correspondientes, de modo que estas operaciones representan la misma exposición al riesgo de crédito que un préstamo común.

Las cartas de crédito documentarias son compromisos documentados por el Banco en nombre del cliente que son garantizados por las mercaderías embarcadas a las cuales se relacionan y, por lo tanto, tienen menor riesgo que un endeudamiento directo. Las boletas de garantía corresponden a compromisos contingentes que se hacen efectivos sólo si el cliente no cumple con la realización de obras pactadas con un tercero, garantizada por aquellas. Debe precisarse, que el Banco constituye provisiones para resguardar potenciales pérdidas sobre la exposición de estos créditos contingentes, debidamente ponderados de acuerdo con lo exigido por la Comisión para el Mercado Financiero en el Capítulo B-3 del Compendio de Normas Contables para Bancos.

Respecto de los instrumentos financieros, el Banco mide la probabilidad de incobrabilidad, utilizando ratings internos y externos tales como evaluadoras de riesgo independientes del Banco.

Máxima exposición al riesgo de crédito financiero:

A continuación, se presenta la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del Estado de Situación Financiera Consolidado incluidos derivados, éstos no consideran las garantías ni otras mejoras crediticias.

	31.03.2022		31.12.2021	
	Máxima exposición bruta	Garantías colaterales mantenidas y otras mejoras crediticias	Máxima exposición bruta	Garantías colaterales mantenidas y otras mejoras crediticias
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	2.329.561	-	2.801.576	-
Contratos de derivados financieros	1.753.555	-	1.730.742	-
Instrumentos financieros de deuda	565.455	-	1.062.781	-
Otros	10.551	-	8.053	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11.896.809	-	15.880.104	-
Instrumentos financieros de deuda	11.896.809	-	15.880.104	-
Otros	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	123.699	35.820	507.368	350.130
Activos financieros a costo amortizado	29.469.108	16.717.687	29.284.398	16.511.629
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	45.340	41.575	177.459	170.865
Instrumentos financieros de deuda	34.631	-	45.670	-
Adeudado por bancos	1.111.608	-	802.410	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Comerciales	14.488.419	5.281.733	14.730.650	5.161.482
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Vivienda	11.766.042	11.336.759	11.560.267	11.122.384
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Consumo	2.023.068	57.620	1.967.942	56.898
Otros Activos (*)	65.348	-	59.025	-
Créditos contingentes	5.185.172	564.599	5.390.645	397.445
Total	49.069.697	17.318.106	53.923.116	17.259.204

Calidad de los créditos por clase de activo financiero

En cuanto a la calidad de los créditos, estos se describen en conformidad al Compendio de Normas Contables para Bancos de la Comisión para el Mercado Financiero, el detalle por calidad de créditos se resume a continuación:

	Adeudado por bancos		Créditos y cuentas por cobrar a clientes		Total		
	31.03.2022 MM\$	31.12.2021 MM\$	31.03.2022 MM\$	31.12.2021 MM\$	31.03.2022 MM\$	31.12.2021 MM\$	
Individual	A1	136.358	-	154.471	227.544	290.829	227.544
	A2	336.644	86.571	712.785	806.432	1.049.429	893.003
	A3	508.403	677.768	1.776.557	1.787.764	2.284.960	2.465.532
	A4	130.203	38.071	2.049.065	2.148.566	2.179.268	2.186.637
	A5	-	-	1.833.048	1.810.695	1.833.048	1.810.695
	A6	-	-	2.398.770	2.350.323	2.398.770	2.350.323
	B1	-	-	383.369	364.966	383.369	364.966
	B2	-	-	83.655	97.531	83.655	97.531
	Cartera deteriorada	-	-	355.613	322.839	355.613	322.839
Grupal	Normal	-	-	4.276.238	16.428.969	4.276.238	16.428.969
	Deteriorada	-	-	464.848	1.913.230	464.848	1.913.230
Total	1.111.608	802.410	14.488.419	28.258.859	15.600.027	29.061.269	

IV.2 Riesgo de Liquidez

El Banco define como su política mantener un criterio conservador en la administración de la liquidez, que garantice, además del cumplimiento de la normativa legal respectiva, obtener altos estándares de seguridad en el cumplimiento de los compromisos y normal desarrollo de la gestión comercial del Banco.

BancoEstado procurará tener acceso a todos los tipos de financiamiento posibles en los distintos mercados (local y externo), plazos, monedas, reajustabilidad, productos (depósitos a plazo, depósitos de ahorro, bonos u otros), modalidades de tasas de interés (fija o flotante), tipo de inversionistas o depositantes (personas naturales, empresas o inversionistas institucionales), de modo de poder elegir el tipo de financiamiento más adecuado a sus necesidades u objetivos entre varias alternativas.

La medición del riesgo de liquidez se ajustará en todo momento a lo indicado en el Capítulo III.B.2.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central de Chile y el Capítulo 12-20 de la RAN de la CMF. Acorde a lo establecido por la normativa, dicha medición se realiza tanto sobre Base Contractual como sobre Base Ajustada e identifica separadamente Moneda Nacional y Extranjera, Moneda Extranjera, en forma individual, consolidada local y global.

El Banco, se mantendrá permanentemente bajo los límites de liquidez definidos en la normativa señalada en el capítulo 12-20 de la Recopilación Actualizada de Normas de la CMF y lo señalado por el Banco Central de Chile. Además, se han determinado límites internos de liquidez, adicionales a los límites normativos y se ha definido una clara estrategia para enfrentar eventuales situaciones coyunturales de liquidez.

IV.3 Riesgos de Mercado:

La exposición al Riesgo de Mercado se mide y controla a través de la diferencia entre los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera y los flujos asociados a partidas del pasivo y del activo en los libros de Negociación y de Banca, para un determinado plazo o banda temporal.

Las posiciones están expuestas a diferentes factores de ajustes, sensibilidad y cambios de tasa.

La Política de Exposición a los Riesgos de Mercado fue presentada y aprobada por el Comité Ejecutivo de BancoEstado.

Las Exposiciones al Riesgo de Mercado se determinan sobre los siguientes riesgos:

- Riesgo de Tasa de Interés
- Riesgo de Moneda
- Riesgo de Reajustabilidad
- Riesgo de Opciones

Ver nota 35 de los Estados Financieros a marzo 2022.

IV.4 Riesgos Operacional y Riesgo Tecnológico

Consciente de la importancia de una apropiada administración de estos riesgos para el logro de sus objetivos estratégicos, BancoEstado cuenta con una Política Corporativa para la administración integral de todos sus riesgos operacionales y tecnológicos, la cual establece las directrices generales y responsabilidades asociadas a la estructura de riesgo operacional y tecnológico en conformidad con las normas y reglamentaciones vigentes, de modo de propender mantener los niveles de riesgo aceptables para BancoEstado y contribuir a la realización de los lineamientos estratégicos de la Corporación.

BancoEstado gestiona sus riesgos a través de un modelo que considera los impactos que pudieran provocar al Banco, la probabilidad de ocurrencia de los eventos de riesgo que identifica y la efectividad de sus controles. Para el caso de los riesgos más críticos identificados, que no se encuentran en los niveles tolerados, se establecen planes de acción que posibilitan su mitigación.

Adicionalmente, BancoEstado ha integrado a sus actividades normales el monitoreo del riesgo operacional y tecnológico y, ha venido incrementando la construcción de indicadores que entreguen alertas de un aumento del riesgo y de futuras pérdidas, para esto BancoEstado realiza seguimiento de forma mensual. Además, cuenta con una base de datos de pérdidas la cual se monitorea y reporta de forma mensual. Todo esto ayuda para el aprendizaje, cuantificación y cualificación de los riesgos, lo que favorece los procesos de mejora continua.

Por otra parte, BancoEstado trabaja permanentemente para contar con controles para fortalecer la seguridad de la información y ciberseguridad, cuyo principal enfoque es tender a la preservación de la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información y los activos asociados a su tratamiento, independientemente de la forma en que ésta se presente. En este sentido, BancoEstado ha hecho esfuerzos en clasificar la información en distintos niveles de protección requerida los que son sometidos

a un análisis de riesgo, lo que tiende a prevenir/mitigar la materialización de riesgos fuera de los niveles aceptados. Así mismo, se da un especial énfasis a la gestión de riesgos que derivan de la ciberseguridad.

En el ámbito de la continuidad del negocio, el Banco ha definido cinco escenarios a evaluar, desarrollando una metodología formal que considera entre sus etapas, la evaluación de impacto y criticidad de sus servicios y productos a través de herramientas específicas, la definición de estrategias de prevención, contención y recuperación, así como pruebas periódicas de tales estrategias. Así mismo, se encuentra implementado un Data Center primario autocontenido y certificado TIER III y uno de respaldo con las mismas certificaciones, permitiendo contar con la capacidad de atender los servicios con una adecuada infraestructura tecnológica, lo cual significa, entre otras cosas, tener una alta disponibilidad de los servicios tecnológicos de BancoEstado, beneficiando con ello a nuestro trabajo diario y a la experiencia que viven nuestros clientes, en canales digitales.

En el ámbito de la gestión de riesgos operacionales y tecnológicos, en la externalización de servicios, el Banco cuenta con políticas, normas y procedimientos, así como un entorno que ayuda a identificar, evaluar, controlar, mitigar, monitorear y reportar los riesgos más relevantes asociados a esta materia, de acuerdo a lo estipulado en el Capítulo 20-7 de la Recopilación Actualizada de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero.

BancoEstado en su afán de concientizar a la organización respecto del riesgo operacional y tecnológico, realiza actividades de difusión, capacitación y educación para que cada participante de la organización asuma y comprenda en su ámbito, las responsabilidades que le competen en su administración, con especial énfasis en los ámbitos de seguridad de la información y ciberseguridad, actividades que se extienden de cara a clientes, proveedores y Filiales.

En el ámbito de la generación de nuevos productos y/o servicios relevantes, estos son sometidos a un análisis de riesgo, previo a su implementación, lo cual ayuda a prevenir la introducción de riesgos fuera de los niveles aceptados.

En el ámbito de la comunicación de incidentes operacionales, BancoEstado tiene definido un proceso para informar los incidentes operacionales que afecten o pongan en riesgo la continuidad del negocio, los fondos o recursos de la entidad y/o de sus clientes, la calidad de los servicios o la imagen de la institución, de acuerdo a lo estipulado en el Capítulo 20-8 de Recopilación Actualizada de Normas de la Comisión para el Mercado Financiero.

En el ámbito de la gestión de la seguridad de la información, en lo que respecta a ciberseguridad, BancoEstado cuenta con un proceso que considera la identificación, protección, detección, respuesta y recuperación frente a amenazas.

V. RESULTADOS Y PERSPECTIVAS

El siguiente análisis trata de los Estados Financieros Consolidados Intermedios de BancoEstado al 31 de marzo de 2022 y se comparan con los de igual fecha del año previo. Los Estados Financieros están preparados de acuerdo con los Principios Contables Generalmente Aceptados de la Banca Chilena.

V.1. Evolución de Balance

Los activos totales mostraron un avance del 9,9% real entre marzo de 2021 y marzo de 2022, impulsados principalmente por los activos financieros que crecieron en 75,2% real asociado a la mayor liquidez existente en la economía en el período, mientras que los activos más líquidos (efectivo, depósitos en bancos y operaciones de liquidación en curso) crecieron un 2,1% real. Por su parte, las cuentas por cobrar a clientes mostraron un retroceso de 2,6 % real entre ambas fechas: los segmentos comerciales y de consumo experimentaron una caída de 5,2% y 4,4% real, respectivamente, mientras que el segmento vivienda creció un 1,0%.

En lo que resta de 2022, la estructura de activos debiera reflejar un volumen más acotado en los instrumentos de inversión, el que paulatinamente tendería a la baja tras registrar un importante incremento en 2021 en la medida que se continúe disipando el exceso de liquidez de la economía. Por su parte, las colocaciones crecerían a un ritmo moderado en lo que resta del año, manteniendo el foco en empresas de menor tamaño y vivienda orientada a segmentos de menores ingresos.

Activos BancoEstado a Marzo 2022

	<u>31.03.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.03.2021</u>
	MM\$	MM\$	MM\$
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	11.448.824	3.114.237	10.600.246
Operaciones con liquidación en curso	715.568	288.601	441.418
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	2.329.561	2.801.577	2.097.999
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	11.896.809	15.869.156	6.289.874
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	123.699	507.368	93.037
Activos financieros a costo amortizado	28.561.528	28.399.737	26.657.045
Inversiones en sociedades	20.386	19.872	17.700
Activos intangibles	49.740	53.749	68.950
Propiedades, planta y equipo	316.571	326.713	347.284
Activo por derecho a usar bienes en arrendamiento	86.529	84.579	97.700
Impuestos corrientes	3.058	3.516	1.794
Impuestos diferidos	1.444.020	1.438.664	1.197.373
Otros activos	673.806	673.761	703.928
Activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	<u>1.320</u>	<u>641</u>	<u>1.310</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>57.671.419</u>	<u>53.582.171</u>	<u>48.615.657</u>

Por el lado de los pasivos, cabe señalar que el stock de depósitos continúa afectado por las medidas implementadas a nivel gubernamental para contener los efectos económicos de la pandemia. En particular, el banco tuvo un rol destacado en la distribución del pago de distintos beneficios del Estado

y de los retiros autorizados de los fondos de pensiones. En relación a otros pasivos relevantes, destaca la expansión de los depósitos a plazo y otras captaciones (10,4% real), mientras que los depósitos y obligaciones a la vista muestran una disminución de 7,6%. Por su parte, el patrimonio registró un incremento de MMM\$ 187 millones, lo que representa un aumento de 1,2% real.

Se prevé un ajuste a la baja en el saldo de depósitos vista en lo que resta del año y una moderación en el crecimiento de depósitos y otras captaciones a plazo, dejando atrás los crecimientos récord de la pandemia, que permitieron que personas, empresas e inversionistas pudieran depositar de manera segura sus fondos en BancoEstado.

Pasivos BancoEstado a Marzo 2022

	<u>31.03.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.03.2021</u>
	MM\$	MM\$	MM\$
PASIVOS			
Operaciones con liquidación en curso	5.713.153	274.437	1.473.451
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	1.735.201	1.772.206	1.057.136
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	207.611	72.386	241.187
Pasivos financieros a costo amortizado	44.326.992	45.531.173	41.066.325
Obligaciones por contratos de arrendamiento	81.162	83.295	90.806
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	1.090.118	1.082.186	1.019.401
Provisiones por contingencias	180.619	185.619	159.797
Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	456.637	303.948	207.896
Provisiones especiales por riesgo de crédito	697.537	697.007	599.117
Impuestos corrientes	517.656	564.326	288.044
Impuestos diferidos	97	7	282
Otros pasivos	455.380	781.506	390.079
TOTAL PASIVOS	<u>55.462.163</u>	<u>51.348.096</u>	<u>46.593.521</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>2.209.256</u>	<u>2.234.075</u>	<u>2.022.136</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>57.671.419</u>	<u>53.582.171</u>	<u>48.615.657</u>

V.2. Resultados

Aunque las colocaciones totales de BancoEstado mostraron una caída anual real a marzo de 2022, los resultados financieros fueron favorables, alcanzando una utilidad después de impuestos de MMM\$187 en el primer trimestre de 2022, superior al obtenido al primer trimestre de 2021, que se explica principalmente por tres factores: mayores ingresos por intereses netos debido al alza de la TPM, ingresos en resultado de operaciones financieras y por ingresos extraordinarios provenientes de la alianza estratégica de seguros generales que comenzó a regir desde inicios de 2022. De este modo, se aprecia que el mejor resultado se explica principalmente por el componente operacional, pues si bien el gasto por pérdidas crediticias permanece por debajo de los niveles previos a la pandemia, registra un incremento de 23,2% real respecto del primer trimestre de 2021. En tanto, los gastos de apoyo llegaron a MMM\$ 256, registrando una disminución de 7,3% real respecto de igual periodo del año anterior por mayores gastos de administración.

Resultados BancoEstado a Marzo 2022

	<u>31.03.2022</u>	<u>31.03.2021</u>
	MM\$	MM\$
Ingreso neto por intereses	297.590	202.878
Ingreso neto por reajustes	134.964	75.305
Ingreso neto por comisiones	109.553	100.217
Resultado financiero neto	59.480	31.754
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	646.708	417.570
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(255.692)	(238.236)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PÉRDIDAS CREDITICI	391.016	179.334
Gasto por pérdidas crediticias	(84.250)	(68.383)
RESULTADO OPERACIONAL	306.766	110.951
Resultado de operaciones continuas antes de impuestos	306.766	110.951
Impuesto a la renta	(119.424)	(45.356)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	187.342	65.595

Considerando la naturaleza transitoria de algunos factores que explicaron la elevada utilidad del primer trimestre de 2022, se espera que la utilidad se modere en lo que resta de 2022.

V.3 Medidas de Rendimiento e Indicadores

La siguiente información debe leerse en conjunto con los Estados Financieros Consolidados Intermedios de BancoEstado, los que se encuentran publicados en la página web.

Tabla resumen de indicadores

INDICADORES	mar-21	mar-22
Participación de Mercado	14,30%	13,70%
Cargo Neto (12 meses)	0,90%	0,61%
Mora 90 total	2,60%	2,10%
Comercial	2,00%	1,80%
Consumo	0,90%	1,70%
Vivienda	3,70%	2,80%
Eficiencia	57,05%	38,2%
ROE d.i (12 meses)	8,6%	22,3%
ROA APR (12 meses)	1,50%	3,20%
APR (MMM\$)	23.984	27.180
Patrimonio Efectivo	3.137	3.389
Basilea III	13,1%	12,5%

Indicadores de Rentabilidad: la rentabilidad de BancoEstado medida por el ROE d.i (resultado después de impuestos promedio de 12 meses sobre patrimonio) llegó a 22,3% a marzo de 2022, superando al índice alcanzado al año previo, lo que se atribuye a la mayor utilidad antes de impuestos, cuya evolución se explicó anteriormente.

Indicadores de Riesgo de crédito: el índice de pérdida acumulada en 12 meses (cargo neto acumulado 12 meses / colocaciones) llegó a 0,61% en marzo de 2022, por debajo de lo existente el año previo y en niveles históricamente bajos tanto en BancoEstado como en la banca privada, sustentados en las rebajas en morosidad asociadas a la mayor liquidez de las familias por las ayudas fiscales y retiros previsionales, las mayores garantías para la cartera de Fogape y las menores ventas.

La morosidad llegó a 2,10% en marzo retrocediendo 49 pb respecto de marzo de 2021, explicado principalmente por el comportamiento de las carteras de vivienda y comercial.

Índice de Eficiencia: a marzo de 2022, el índice de eficiencia medido como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto, llegó a 38,2%, mejorando 17,5 pp respecto de marzo de 2021. A pesar que los gastos de apoyo presentan un avance muy moderado en términos reales, esta mejora se explica fundamentalmente por el aumento del resultado operacional bruto anteriormente detallado.

Indicadores de Capital: la solvencia del Banco, medida por el índice de Basilea, llegó a 12,5% en marzo, ubicándose por debajo de lo observado el año previo, lo que se explica por el cambio de metodología, pues a partir de diciembre de 2021, los activos ponderados por riesgo incluyen los riesgos de mercado y operacional, además del riesgo de crédito.