

*Comentarios de la Gerencia a los Estados Financieros  
Intermedios*

*BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES*

*Santiago, Chile*

*30 de junio de 2022*

Comentarios de la Gerencia a los EEFF Intermedios

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES

30 de junio 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 Intermedios de BancoEstado al 30 de junio de 2022.

## Indice

I. NATURALEZA DEL NEGOCIO .....	4
I.1) Información General .....	4
I.1.1) Modelo de Negocio .....	4
I.2) Principales productos y servicios .....	7
I.3) Estructura .....	10
I.4) Industria y Competencia .....	11
I.5) Características del entorno legal y regulatorio .....	12
II. OBJETIVOS Y ESTRATEGIAS.....	13
II.1) Fundamentos Estratégicos .....	13
III. RECURSOS.....	14
III.1) Fuentes de financiamiento.....	14
IV RIESGOS.....	15
IV.1 Riesgo de Crédito: .....	15
IV.2 Riesgo de Liquidez.....	17
IV.3 Riesgos de Mercado: .....	18
IV.4 Riesgos Operacional y Riesgo Tecnológico .....	18
V. RESULTADOS Y PERSPECTIVAS .....	20
V.1. Evolución de Balance .....	20
V.2. Resultados .....	22
V.3 Medidas de Rendimiento e Indicadores .....	23

## 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 Consejo Directivo 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 que 13,9 millones de personas que tienen CuentaRUT, la mayor red de puntos de atención física en Chile (Sucursales, BancoEstado Express, CajaVecina, ComprAquí) y con 11 millones de clientes digitales y un promedio de 666 millones de transacciones mensuales a junio 2022.

Cuadro 1: Cobertura de BancoEstado por segmento (Número de clientes)

	dic-19	dic-20	dic-21	jun-22
<b>Microempresas</b>				
Clientes Financiados	244.435	286.164	309.773	309.924
Total Clientes	706.186	774.570	830.097	861.627
<b>Pequeñas Empresas</b>				
Clientes Financiados	32.303	37.860	46.523	48.897
Total Clientes	66.280	68.242	82.104	86.557
<b>Personas</b>				
Deudores Consumo	1.037.558	905.000	881.468	906.790
Deudores Vivienda	449.959	437.735	427.286	423.290
Total Clientes Vigentes (millones)	13,9	14,4	14,9	15,0
<b>Otros Segmentos</b>				
Deudores Corporativos, Inmobiliario y Grandes Empresas	3.671	3.590	3.579	3.504

Cuadro 2: Red de atención de BancoEstado por región al 30 de junio 2022

Región	Sucursales	BE Express	CajaVecina	ATM	Conecta
Arica y Parinacota	5	3	894	18	0
Tarapacá	6	3	905	21	2
Antofagasta	13	4	1.243	36	1
Atacama	10	3	1.075	75	0
Coquimbo	21	6	2.164	48	1
Valparaíso	41	14	3.317	106	5
Metropolitana de Santiago	117	56	8.026	65	2
O'Higgins	29	5	2.424	268	4
Maule	28	5	3.381	856	3
Ñuble	12	3	1.311	37	9
Biobío	36	7	3.229	136	4
La Araucanía	30	4	2.213	139	3
Los Ríos	13	2	896	138	2
Los Lagos	28	5	2.234	199	4
Aysén	5	1	440	64	4
Magallanes y de la Antártica Chilena	5	1	308	138	2
<b>Total</b>	<b>399</b>	<b>122</b>	<b>34.060</b>	<b>2.344</b>	<b>46</b>

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 junio de 2022, BancoEstado contaba con 12,3 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 34 mil puntos de atención de CajaVecina. Gracias a la tenencia de CuentaRUT por 13,9 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



## Importancia de BancoEstado como institución financiera



<b>Objetivo</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proveer servicios financieros de calidad a todos los sectores sociales y lugares más remotos a lo largo de todo Chile.</li> <li>Promover el desarrollo económico, el ahorro y asistir al país en su crecimiento económico y desarrollo social.</li> </ul>
<b>Saporte</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Acompaña al Estado en su desarrollo y despliegue de políticas públicas.</li> <li>Autorización por Ley de Capitalización de US\$1.500 millones por requerimientos de Basilea III.</li> </ul>
<b>Historia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>La institución financiera más antigua en Chile – partiendo sus operaciones en 1855.</li> </ul>
<b>Institución financiera líder en Chile</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>N°1 en cobertura geográfica.</li> <li>N°1 como proveedor de servicios del gobierno, sector institucional y personas de menores ingresos.</li> <li>399 sucursales BancoEstado; 122 de BancoEstado Express; 34.060 CajaVecina y 2.344 cajeros automáticos</li> <li>Nro. de Clientes: 16,3 millones</li> <li>Colocaciones totales: US\$ 31,7 billones</li> <li>Activos totales: US\$ 59,1 billones</li> <li>Patrimonio efectivo: US\$ 3,9 billones</li> <li>Créditos hipotecarios: US\$ 13,1billones</li> </ul> <p style="text-align: right;">} Junio 22</p>

Nota: Se refiere a colocaciones brutas. Para transformación a dólares se usa el cierre contable de junio 2022 (\$/US\$ = 932,46)

## I.2) Principales productos y servicios

Durante 2022 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

<p>BancoEstado es una plataforma líder de servicios financieros integrales en Chile, involucrado activamente en las siguientes actividades:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Banca comercial tradicional</li> <li>• Gestión de inversiones</li> <li>• Gestión de activos</li> <li>• Corretaje de seguros</li> <li>• Asesoría financiera a microempresas</li> <li>• Medios de pago</li> </ul>	Productos según tipo de clientes	
	Clientes	Productos
	Gobierno	Gestión de pasivos, servicios de tesorería, pagos (nóminas, proveedores, pensiones, bonos)
	Corporativo	Préstamos, servicios de tesorería, financiamiento comercial, pagos
	Retail	Banca personal, crédito de consumo y vivienda, seguros, 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	

### 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). (Cuadro 4)

**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 con la banca comercial privada en el área de préstamos a grandes empresas, en términos de tarifas y servicio al cliente. 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 principalmente en pesos, aunque también hay deuda en moneda extranjera asociada a tarjetas de créditos.

Cuadro 4: Colocaciones por segmento (millones de \$)

	dic-21	jun-22
Comerciales	14.730.650	15.248.866
Vivienda	11.560.267	12.220.049
Consumo	1.967.942	2.069.125

## Tarjetas de crédito y débito

**Tarjetas de crédito:** BancoEstado ofrece tarjetas Visa y Mastercard a sus clientes empresas y personas.

Número de tarjetas de crédito vigentes

	Dic 2021	Junio 2022
Tarjetas de crédito	722.639	726.145

**Tarjetas de débito:** BancoEstado ofrece tarjetas de débito asociadas a cuentas corrientes y a cuentas vistas. Dentro de estas últimas la más relevante es tarjeta CuentaRUT, que 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 nacionales e internacionales o pagar compras realizadas por internet.

Número de clientes con CuentaRUT

	Dic 2021	Jun 22
N° CuentaRUT	13.647.070	13.904.823

## Depósitos

BancoEstado es la institución financiera más relevante en el número de cuentas y captación de ahorros, ocupando el primer lugar en términos de número de clientes y en volumen de depósitos.

Depósitos a la vista y a plazo (Miles de millones de \$)

	Dic 2021	Jun 2022
Depósitos de ahorro y a plazo	15.012	17.461
Cuentas corrientes y otros depósitos vista	17.266	14.403

Los depósitos y captaciones que tiene BancoEstado se muestran separados por segmentos de negocios en la Nota 6 de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2022 y 2021. En la Nota 22 de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de junio de 2022, se presentan los Pasivos Financieros a costo amortizado.



## 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 una amplia gama de productos de inversión financiera locales o internacionales.

## Corretaje

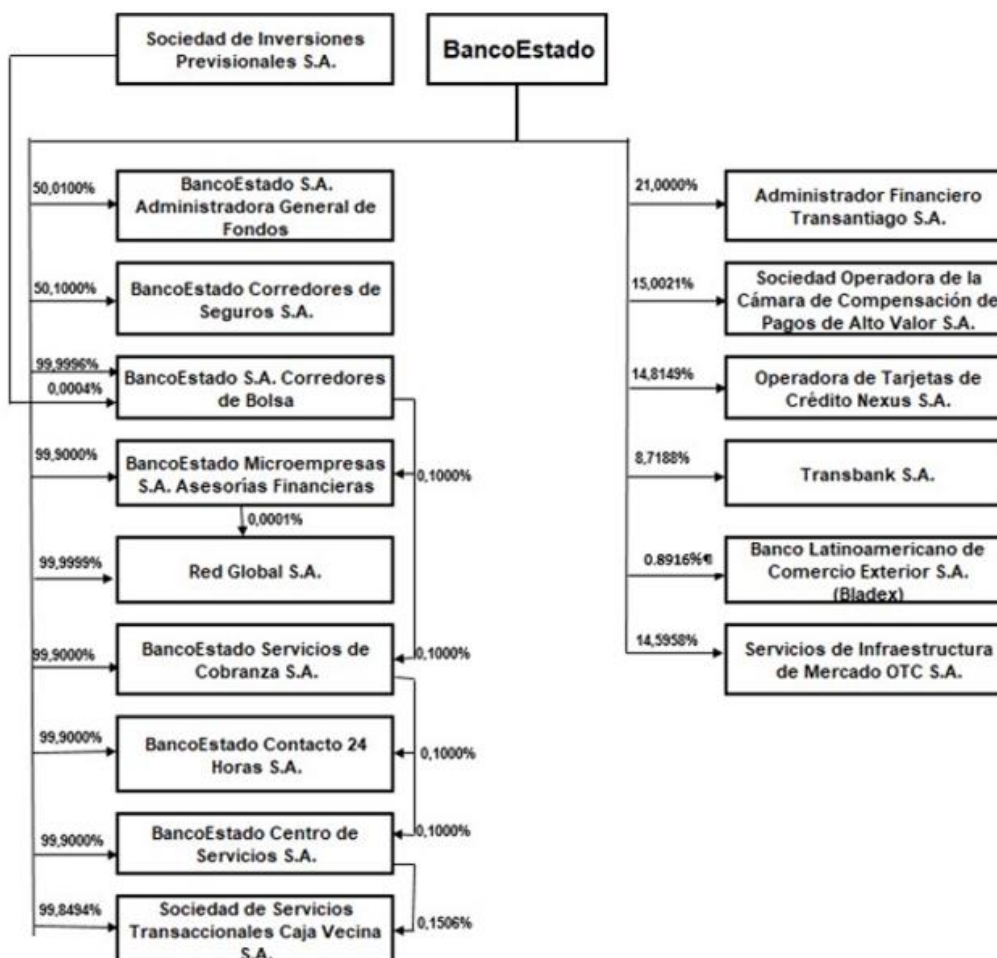
BancoEstado ofrece servicios de intermediación y custodia a los clientes de depósitos y préstamos a través de la Filial BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa (“BCB”). BCB es uno de los tres participantes más importantes del mercado de intermediación financiera, y es el mayor corredor de valores de renta 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, responsabilidad civil y agrícola a micro y pequeñas empresas. A través de red de distribución de BancoEstado, se llega a una gran cantidad de clientes ofreciéndoles pólizas de seguro de vida y generales.

### I.3) Estructura

A 30 de junio de 2022, 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 “Compraqui”.

BancoEstado controla, directa e indirectamente, 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 la industria bancaria en términos de colocaciones puede apreciarse en el siguiente cuadro 5.

Cuadro 5: Participación en colocaciones por segmento a Junio 22

	Participación BancoEstado Junio 22	Participación Bco. Líder
Colocaciones Consumo	7,8%	19,2%
Colocaciones Vivienda	17,4%	21,0%
Colocaciones Comerciales	12,6%	16,7%
Colocaciones Totales	13,6%	17,5%

Fuente: BancoEstado y CMF

En términos de número de clientes, tarjetas de débito y ahorro, BancoEstado ocupa una posición de liderazgo. Tradicionalmente, BancoEstado 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, los puntos de atención CajaVecina en áreas remotas o económicamente menos desarrolladas. Destaca la participación en clientes digitales (Cuadro 6). Destaca 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.

Cuadro 6: Participación en número de principales productos a abril 22

	BancoEstado	Participación BancoEstado	Participación 2° Banco.
Tarjetas de Débito	14,2 millones	57,2%	12,0%
Clientes con Crédito	1,7 millones	25,8%	17,6%
Clientes Internet	9,8 millones	47,7%	18,3%
Cuentas de Ahorro	18,5 millones	95,1%	
Deudores hipotecarios	423 mil	37,7%	18,5%
CajaVecina (*)	34.060	100% de las comunas	
ComprAquí (*)	149 mil		
Sucursales	399	25,9%	17,2%

(\*): cifras ComprAquí y CajaVecina a junio.

### I.5) Características del entorno legal y regulatorio

Las principales autoridades que regulan las instituciones financieras son la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) 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 establecido en Chile, BancoEstado está regido también por 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

Es un organismo autónomo y de rango constitucional, de carácter técnico, con personalidad jurídica y patrimonio propio, que tiene por objeto velar por la estabilidad de la moneda y el normal funcionamiento de los pagos internos y externos en Chile; para ello tiene diversas atribuciones en materias monetarias, financieras, crediticias y de cambios internacionales.

#### Comisión para el Mercado Financiero

La 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 Intermedios al 30 de junio deben contar con un informe de revisión de la información financiera intermedia emitida por los auditores independientes. En lo relacionado con los Estados Financieros Anuales, debe ser entregado a la CMF con el respectivo informe de los auditores independientes.

## 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

#### 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.*

#### 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.

## 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

1. Impulsar el Desarrollo Económico: para cumplir con el rol social, orientado 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 meta de carbono neutralidad (Race to Zero).
2. Clientes 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.
3. Asegurar continuidad operacional: garantizar la seguridad de la información, de gestión de los datos y un alto nivel de continuidad operacional.
4. 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.
5. 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, 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 el siguiente cuadro

Cuadro 7. Principales fuentes de financiamiento con terceros (Consolidado en MM\$)

	dic-21	Jun 22
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17.265.263	14.402.922
Depósitos a plazo y ahorro	15.015.068	17.460.866
Instrumentos de deuda emitidos	7.692.789	7.589.153
<b>Total</b>	<b>39.973.120</b>	<b>39.452.941</b>

## 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 actuales y potenciales, 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 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, 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.

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 Intermedio, tales como: avales y fianzas, cartas de crédito documentarias, boletas de garantía y compromisos para otorgar créditos. Adicionalmente, BancoEstado realiza un intensivo uso de los fondos de garantía del Estado para facilitar el financiamiento de las empresas de menor tamaño.

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 en el cuadro 8.

Cuadro 8. Cartera segmentada de acuerdo a clasificación de riesgo

	Adeudado por bancos		Créditos y cuentas por cobrar a clientes		Total		
	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2022	31.12.2021	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Individual	A1	42.320	-	140.189	227.544	182.509	227.544
	A2	355.533	86.571	806.800	806.432	1.162.333	893.003
	A3	685.439	677.768	1.947.228	1.787.764	2.632.667	2.465.532
	A4	163.700	38.071	2.142.902	2.148.566	2.306.602	2.186.637
	A5	-	-	1.977.550	1.810.695	1.977.550	1.810.695
	A6	-	-	2.473.533	2.350.323	2.473.533	2.350.323
	B1	-	-	368.335	364.966	368.335	364.966
	B2	-	-	75.422	97.531	75.422	97.531
	Cartera deteriorada	-	-	409.841	322.839	409.841	322.839
	Grupal	Normal	-	-	17.180.664	16.428.969	17.180.664
Deteriorada		-	-	2.015.576	1.913.230	2.015.576	1.913.230
<b>Total</b>	<b>1.246.992</b>	<b>802.410</b>	<b>29.538.040</b>	<b>28.258.859</b>	<b>30.785.032</b>	<b>29.061.269</b>	

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. BancoEstado 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.



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

Cuadro 9. Máxima exposición al riesgo de crédito financiero

	30.06.2022		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\$
<b>Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>3.838.995</b>	-	<b>2.801.577</b>	-
Contratos de derivados financieros	2.956.930	-	1.730.742	-
Instrumentos financieros de deuda	874.696	-	1.062.782	-
Otros	7.369	-	8.053	-
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	-	-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	-	-	-
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral</b>	<b>10.698.672</b>	-	<b>15.880.104</b>	-
Instrumentos financieros de deuda	10.698.672	-	15.880.104	-
Otros	-	-	-	-
<b>Contratos de derivados financieros para cobertura contable</b>	<b>235.228</b>	<b>73.209</b>	<b>507.368</b>	<b>350.130</b>
<b>Activos financieros a costo amortizado</b>	<b>34.274.811</b>	<b>17.408.266</b>	<b>29.284.398</b>	<b>16.511.629</b>
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	13.249	13.617	177.459	170.865
Instrumentos financieros de deuda	3.476.530	-	45.670	-
Adeudado por bancos	1.246.992	-	802.410	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Comerciales	15.248.866	5.543.012	14.730.650	5.161.482
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Vivienda	12.220.049	11.792.889	11.560.267	11.122.384
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Consumo	2.069.125	58.749	1.967.942	56.898
<b>Otros Activos (*)</b>	<b>96.487</b>	-	<b>59.025</b>	-
<b>Créditos contingentes</b>	<b>5.762.085</b>	<b>539.867</b>	<b>5.390.645</b>	<b>397.445</b>
<b>Total</b>	<b>54.906.278</b>	<b>18.021.343</b>	<b>53.923.117</b>	<b>17.259.204</b>

## 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 47 de los Estados Financieros Intermedios a junio de 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 incrementando la construcción y seguimiento periódico de indicadores que entreguen alertas de un aumento del riesgo y de futuras pérdidas. Además, cuenta con una base de datos de pérdidas que se monitorea y reporta de forma mensual. Todo esto ayuda para el aprendizaje, cuantificación y cualificación de los riesgos, favoreciendo 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 ayuda a prevenir/mitigar la materialización de riesgos fuera de los niveles aceptados. Asimismo, 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, el Banco cuenta con políticas, normas y procedimientos en relación a la externalización de servicios, en 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 30 de junio de 2022: los saldos del Estado de Situación Financiera se comparan con diciembre 2021, mientras que los resultados se comparan con los de igual fecha del ejercicio previo. Los Estados Financieros Consolidados Intermedios están preparados de acuerdo al Compendio de Normas Contables para Bancos de la CMF.

### V.1. Evolución de Balance

Los activos totales mostraron un retroceso del 3,7% real entre diciembre de 2021 y junio de 2022, explicado principalmente por los menores activos financieros en línea con la disminución del exceso de liquidez generado tras la entrega de bonos estatales y los retiros de fondos previsionales privados en 2020 para hacer frente a la pandemia. En tanto, las cuentas por cobrar a clientes mostraron un retroceso de 2,1 % real entre ambas fechas, con disminuciones reales en los segmentos comercial (-3,0%), de vivienda (-1,0%) y de consumo (-1,5%), lo que se explica fundamentalmente por la menor demanda considerando el bajo crecimiento económico que se espera para 2022.

En lo que resta de 2022, la estructura de activos debiera continuar reflejando un volumen más acotado en los instrumentos financieros, el que continuaría con su trayectoria bajista hasta llegar a niveles similares en términos reales a los existentes previos a la pandemia. Por su parte, las colocaciones continuarían con moderadas disminuciones en términos reales 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 junio 2022

	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>30.06.2021</u>
	MM\$	MM\$	MM\$
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	3.460.204	3.114.237	9.146.006
Operaciones con liquidación en curso	598.847	288.601	1.054.304
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	3.838.995	2.801.577	1.552.578
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	10.698.672	15.869.156	12.065.807
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	235.228	507.368	177.157
Activos financieros a costo amortizado	33.356.552	28.399.737	27.281.008
Inversiones en sociedades	21.602	19.872	17.010
Activos intangibles	49.044	53.749	62.304
Propiedades, planta y equipo	316.789	326.713	343.051
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	80.760	84.579	93.692
Impuestos corrientes	10.030	3.516	2.444
Impuestos diferidos	1.488.812	1.438.664	1.252.601
Otros activos	907.970	673.761	499.883
Activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	893	641	1.366
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>55.064.398</u></b>	<b><u>53.582.171</u></b>	<b><u>53.549.212</u></b>

Por el lado de los pasivos, y comparando con el cierre de 2021 destaca especialmente la disminución real de 21,9% en los depósitos a la vista, que revierten una parte de las fuertes alzas experimentadas en 2020 y 2021, considerando que una fracción de las ayudas gubernamentales y los retiros de fondos de pensiones quedaron depositadas en las cuentas a la vista. En este contexto, cabe destacar el rol que tuvo BancoEstado en la distribución del pago de distintos beneficios del Estado y de los retiros autorizados de los fondos de pensiones. En relación con otros pasivos relevantes, destaca la expansión de los depósitos a plazo y otras captaciones (8,9%% real), mientras que el patrimonio registró un incremento de MMM\$ 183 millones, lo que representa un aumento real de 1,3% en un lapso de 6 meses.

Se prevé que el saldo de depósitos a la vista continúe ajustándose a la baja en lo que resta del año, considerando que dichos saldos se mantienen en términos reales todavía por sobre los niveles previos a la pandemia. Adicionalmente, se proyecta una moderación en el crecimiento de depósitos y otras captaciones a plazo, dejando atrás los crecimientos récord de la crisis sanitaria.

#### Pasivos BancoEstado a junio 2022

	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.06.2021</b>
	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>	<b>MM\$</b>
<b>PASIVOS</b>			
Operaciones con liquidación en curso	357.426	274.437	1.819.489
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	3.014.224	1.772.206	919.215
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	207.375	72.386	144.257
Pasivos financieros a costo amortizado	45.893.912	45.531.173	45.778.411
Obligaciones por contratos de arrendamiento	82.836	83.295	88.008
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	1.134.336	1.082.186	1.028.635
Provisiones por contingencias	213.002	185.619	177.568
Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	262.918	303.948	109.585
Provisiones especiales por riesgo de crédito	738.204	697.007	617.321
Impuestos corrientes	1.147	564.326	191.533
Impuestos diferidos	27	7	64
Otros pasivos	741.832	781.506	529.495
Pasivos incluidos en grupos enajenables para la venta	-	-	
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>52.647.239</b>	<b>51.348.096</b>	<b>51.403.580</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.417.159</b>	<b>2.234.075</b>	<b>2.145.633</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>55.064.398</b>	<b>53.582.171</b>	<b>53.549.212</b>

## V.2. Resultados

Los resultados del Banco se vieron afectados de manera positiva producto del incremento de la TPM y el reajuste de la cartera producto de la inflación, alcanzando una utilidad después de impuestos de MMM\$403 en el primer semestre de 2022, los movimientos de tasas en particular el alza de la TPM generó mayores ingresos por intereses de la cartera de inversión, además se generaron mayores ingresos por reajustes considerando la mayor inflación, así mismo el resultado por operaciones financieras se vio favorecido por las posiciones de seguros de inflación y de cambios. Por el lado de riesgo, si bien el gasto por pérdidas crediticias permanece por debajo de los niveles previos a la crisis sanitaria, éste registra un incremento de 46,1% real respecto del primer semestre de 2021, los cuales fueron históricamente bajos. En tanto, los gastos operacionales se mantienen acotados llegando a MMM\$ 492, lo que representa una disminución de 5,4% real respecto de igual periodo del año anterior por menores gastos de depreciación/amortización y otros.

### Resultados BancoEstado a junio de 2022

<b>EE.RR.</b>	<b>30.06.2022</b> <b>MM\$</b>	<b>30.06.2021</b> <b>MM\$</b>
Ingreso neto por intereses	585.614	399.451
Ingreso neto por reajustes	415.045	143.258
Ingreso neto por comisiones	212.044	206.620
Resultado financiero neto	91.613	58.151
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1.352.264</b>	<b>816.849</b>
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>(491.981)</b>	<b>(467.122)</b>
<b>RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PÉRDIDAS CREDITICIAS</b>	<b>860.283</b>	<b>349.727</b>
<b>Gasto por pérdidas crediticias</b>	<b>(169.944)</b>	<b>(104.447)</b>
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>690.339</b>	<b>245.280</b>
Impuesto a la renta	(287.620)	(111.627)
<b>UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO</b>	<b>402.719</b>	<b>133.653</b>

Considerando el impacto de las variables macroeconómicas que explican la utilidad del primer semestre 2022 se espera que la utilidad del año 2022 supere a la del año previo.

### V.3 Medidas de Rendimiento e Indicadores

La siguiente información debe leerse en conjunto con los Estados Financieros Consolidados Intermedios de BancoEstado al 30 de junio de 2022 y 2021 y el año terminado el 31 de diciembre de 2021, los que se encuentran publicados en la página web.

Tabla resumen de indicadores

INDICADORES	jun-22	jun-21
Participación de Mercado	13,6%	14,2%
Cargo neto en Riesgo/Colocaciones (anualizado) (*)	0,88%	0,41%
Mora 90 total	2,3%	2,5%
Comercial	2,2%	1,9%
Consumo	2,3%	1,3%
Vivienda	2,7%	3,4%
Eficiencia	34,8%	54,9%
ROE d.i (12 meses)	26,6%	13,6%
ROA APR (12 meses)	3,8%	1,7%
APR (MMM\$)	28.985	24.635
Patrimonio Efectivo	3.633	3.279
Basilea III	12,5%	13,3%

(\*) Excluye provisiones especiales por riesgo de crédito

**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 26,6% a junio de 2022, superando al índice alcanzado al año previo, lo que se atribuye a la mayor utilidad detallada en el punto V.2.

**Indicadores de Riesgo de crédito:** el cargo neto en riesgo anualizado sobre colocaciones llegó a 0,88% en junio de 2022, por sobre lo existente el año previo, aunque 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 2,3% en junio retrocediendo 20 pb respecto de junio de 2021, explicado por el comportamiento de la cartera de vivienda.

**Índice de Eficiencia:** a junio de 2022, el índice de eficiencia medido como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto, llegó a 34,8%, mejorando 20,1 pp respecto de junio 2021. Si bien, los gastos de apoyo presentan un retroceso 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 III, llegó a 12,5% en junio, 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.