

Comentarios de la Gerencia a los Estados Financieros Intermedios

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES

Santiago, Chile

30 de septiembre de 2022

Comentarios de la Gerencia a los EEF Intermedios

BANCO DEL ESTADO DE CHILE Y FILIALES

30 de septiembre 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 septiembre 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	6
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, RIESGOS Y RELACIONES.....	15
III.1) Fuentes de financiamiento	15
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	25
V.3 Medidas de Rendimiento e Indicadores	27

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, se prohíbe otorgar créditos a cualquiera de sus instituciones o empresas 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 en 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 institución financiera más cercana, sostenible e innovadora, pilar para el desarrollo digital y verde de Chile y el bienestar de todos sus habitantes.

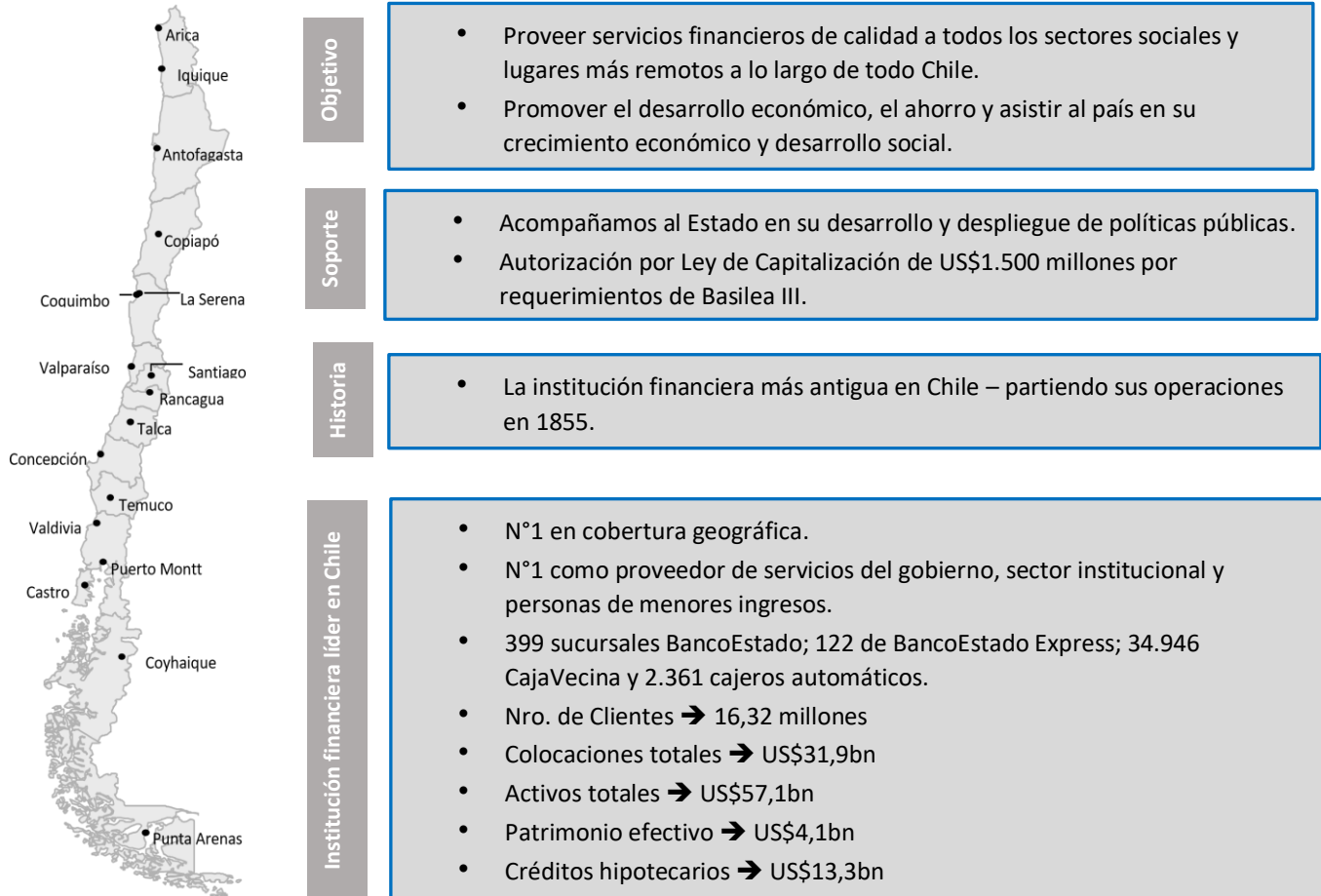
A través de un modelo de banca universal, BancoEstado ofrece una amplia gama de productos y servicios financieros a todas las personas y empresas que operan en el país, buscando diversificar tanto en términos de clientes (personas, empresas y banca institucional) como de sectores económicos. Este modelo 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 14,0 millones de personas tienen CuentaRUT, la mayor red de puntos de atención física en Chile (Sucursales, BancoEstado Express, CajaVecina, ComprAquí) y con 11,4 millones de clientes digitales y un promedio de 703 millones de transacciones mensuales a septiembre 2022.

Cuadro 1: Red de atención de BancoEstado por región al 30 de septiembre 2022

Región	Sucursales	BE Express	CajaVecina	ATM	Conecta
Arica y Parinacota	5	3	937	21	2
Tarapacá	6	3	956	37	3
Antofagasta	13	4	1.321	75	2
Atacama	10	3	1.106	48	2
Coquimbo	21	6	2.236	106	2
Valparaíso	41	14	3.383	271	8
Metropolitana de Santiago	117	56	8.085	859	2
O'Higgins	29	5	2.478	137	7
Maule	28	5	3.497	141	4
Ñuble	12	3	1.363	64	11
Biobío	36	7	3.325	200	5
La Araucanía	30	4	2.272	142	5
Los Ríos	13	2	905	65	2
Los Lagos	28	5	2.299	140	5
Aysén	5	1	456	18	5
Magallanes y de la Antártica Chilena	5	1	327	37	8
Total	399	122	34.946	2.361	73

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 septiembre de 2022, BancoEstado contaba con 14,0 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 35 mil puntos de atención de CajaVecina. Gracias a la tenencia de CuentaRUT por 14,0 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.

Importancia de BancoEstado como institución financiera



Nota: Las cifras de septiembre de 2022 se refieren a colocaciones brutas. Para transformación a dólares se usa el cierre contable de septiembre 2022 (\$/US\$ = 959,22)

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 2: 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"> • Banca comercial tradicional • Gestión de inversiones • Gestión de activos • Corretaje de seguros • Asesoría financiera a microempresas • Medios de pago 	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 3)

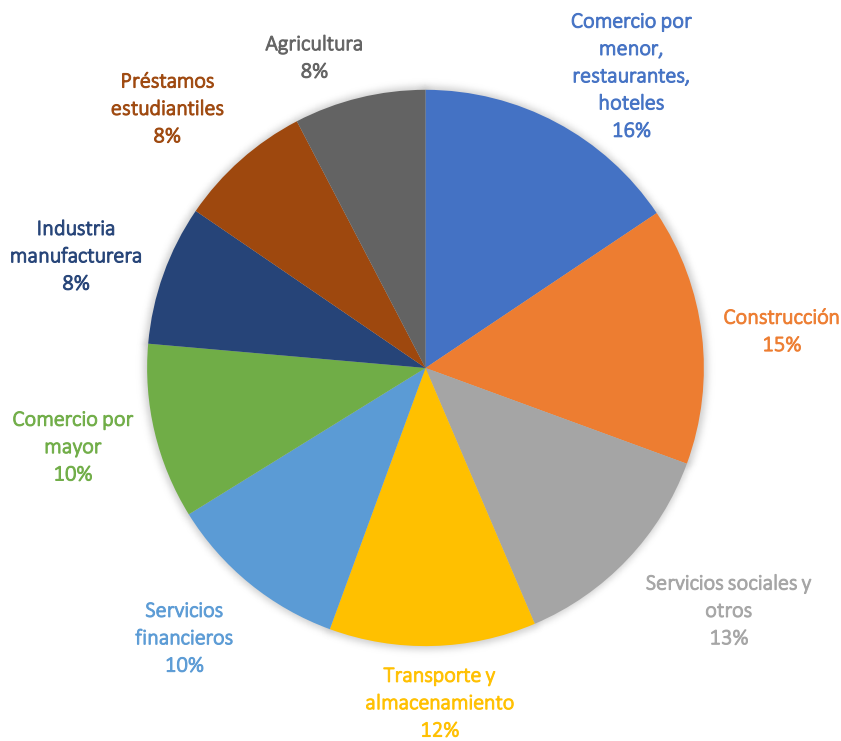
Cuadro 3: Colocaciones por segmento (millones de \$)

	dic-21	sep-22
Comerciales	14.730.650	15.671.677
Vivienda	11.560.267	12.799.425
Consumo	1.967.942	2.156.312

Colocaciones comerciales: BancoEstado participa en diversas actividades de colocaciones comerciales que abarcan todos los tamaños de empresas y sectores de la economía chilena. 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.

Las colocaciones comerciales alcanzaron a septiembre de 2022 un stock de MMM\$ 15.671 que representa el 51,2% de las colocaciones totales. Este abarca todos los tamaños de empresas que se desglosan en las siguientes líneas de negocios: microempresa, pequeña empresa, empresa y banca corporativa inmobiliaria e institucional. A través de este último segmento se otorgan créditos y servicios financieros a empresas de gran tamaño, filiales de multinacionales y pertenecientes a conglomerados económicos, muchas de las cuales cotizan en bolsa. Esto de manera paralela a la atención crediticia y de servicios financieros que reciben las empresas de menor tamaño. De este modo, los créditos comerciales de BancoEstado, están presentes en todos los sectores de la economía, destacando comercio al por menor-restaurantes-hoteles, construcción, servicios sociales y transporte (Cuadro 4). BancoEstado ha financiado grandes proyectos, destinados a la construcción de carreteras, caminos rurales y aeropuertos.

Cuadro 4: Colocaciones comerciales por sector económico. Septiembre 2022



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 a septiembre 2022. 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 de consumo en cuotas, tarjetas y líneas de crédito. Se otorgan principalmente en pesos, aunque también hay deuda en moneda extranjera asociada a tarjetas de créditos.

Tarjetas de crédito y débito

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

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 con 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.

Cuadro 5: Número de clientes con CuentaRUT

	Dic 2021	Septiembre 2022
Número de clientes con CuentaRUT	13.647.070	14.042.404

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.

Cuadro 6: Depósitos a la vista y a plazo (Miles de millones de \$)

	Dic 2021	Sept. 2022
Depósitos de ahorro y a plazo	15.012	17.737
Cuentas corrientes y otros depósitos vista	17.266	13.953

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 septiembre de 2022 y diciembre de 2021. En la Nota 22 de los Estados Financieros Consolidados Intermedios al 30 de septiembre de 2022, se presentan los Pasivos Financieros a costo amortizado.

Otros productos y servicios

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.

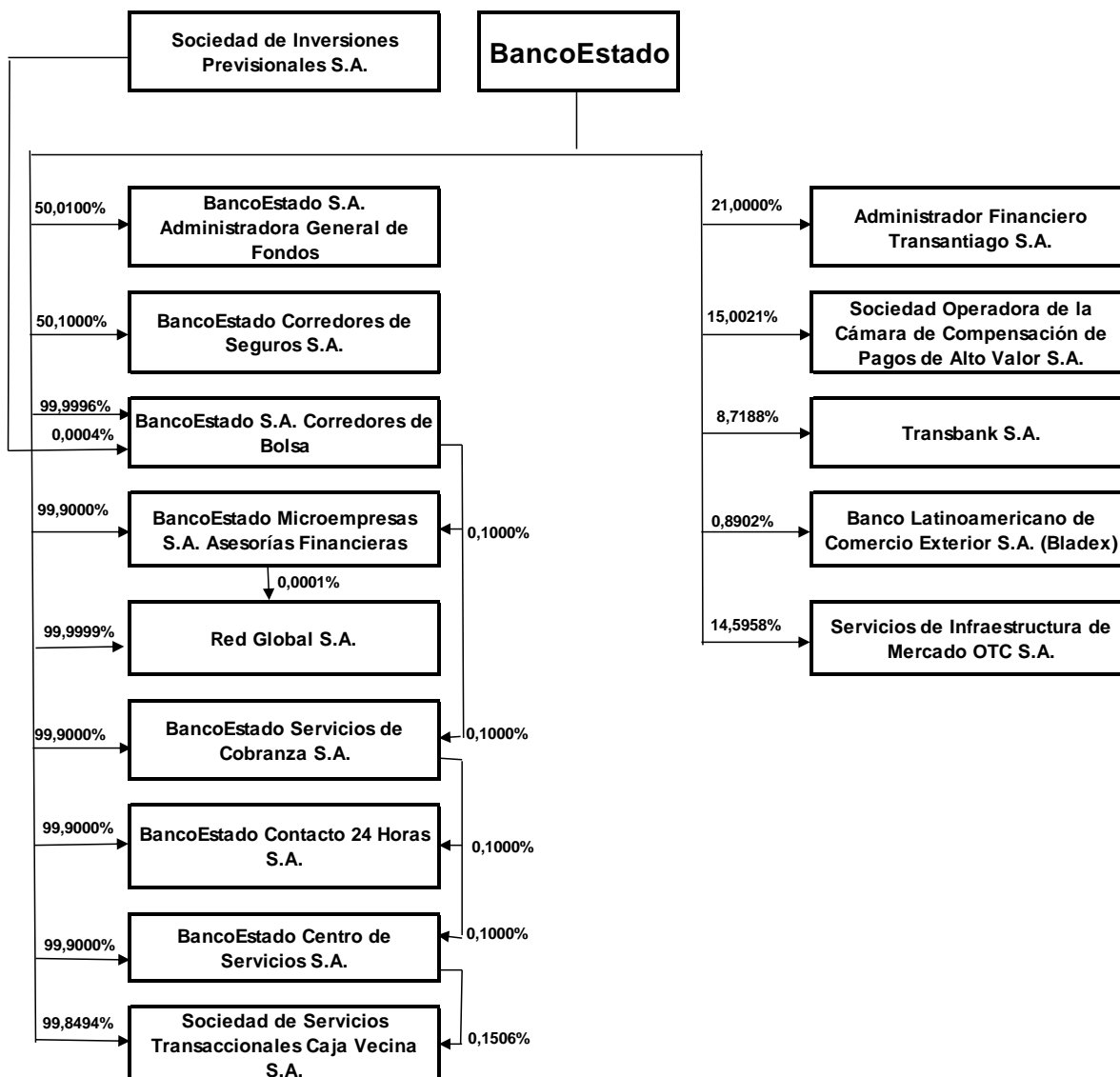
Corretaje: BancoEstado ofrece servicios de intermediación y custodia a los clientes de depósitos y préstamos a través de la Filial BancoEstado S.A. Corredores de Bolsa ("BCB"). BCB es uno de los tres participantes más importantes del

mercado de intermediación financiera, y es el mayor corredor de valores de renta fija que se transan en la Bolsa de Comercio de Santiago.

Seguros: BancoEstado ofrece seguros a través de la Filial BancoEstado Corredores de Seguros S.A.. 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 septiembre 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 de inversión;
- 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 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, donde en asociación con BNP Paribas Asset Management mantiene el 50,01% desde 2009 (49,99% pertenece a BNP Paribas) y BancoEstado Corredores de Seguros S.A. donde en asociación MetLife Chile Inversiones Limitada mantiene el 50,1% desde 2004 (49,9% pertenece a Metlife).

I.4) Industria y Competencia

La participación de BancoEstado en la industria bancaria en términos de colocaciones puede apreciarse en el siguiente cuadro. A septiembre de 2022 la participación total llegó a 13,7% que se compara con una cuota de mercado de 14,1% a septiembre de 2021.

Cuadro 7: Participación en colocaciones por segmento a septiembre 2022

	Participación BancoEstado	Participación Bco. Líder
Consumo	8,1%	19,0%
Vivienda	17,6%	21,0%
Comercial	12,6%	16,3%
Total	13,7%	17,4%

Fuente: BancoEstado y Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

Este retroceso en la cuota de mercado se observó en los tres segmentos, aunque se asocia principalmente al segmento comercial, de mayor importancia relativa, debido a condiciones de mercado y la mayor concentración en la entrega de créditos a los segmentos de micro y pequeña empresa. Lo anterior es consistente con nuestro objetivo de usar el capital en una gestión orientada a atender a las empresas de menor tamaño y a las personas de ingresos medios y bajos, llegando con servicios y crédito a lugares físicos y segmentos donde no participa la banca privada. De hecho, en términos de número de deudores clientes, tarjetas de débito y ahorro, BancoEstado ocupa una posición de claro liderazgo. Tradicionalmente, BancoEstado ha sido el principal depositario de cuentas de ahorro de personas de ingresos bajos y medios, debido en gran parte a la extensa red de sucursales, los puntos de atención CajaVecina en áreas remotas o económicamente menos desarrolladas. Destaca, además, la participación en clientes digitales y su papel en la asistencia al Gobierno de Chile para el cumplimiento de ciertos objetivos de desarrollo económico y social.

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, 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 planes estratégicos, con objetivos definidos, así como proyecciones y mirada prospectiva a partir de un escenario base. Esto se formaliza a través de un documento 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 y Visión

Misión: *creamos soluciones financieras innovadoras, sostenibles e inclusivas para el progreso de todas, todos y sus comunidades.*

Visión: *Trabajamos para ser la institución financiera más cercana, sostenible e innovadora, pilar para el desarrollo digital y verde de Chile y el bienestar de todos sus habitantes.*

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.

Antecedentes y Lineamientos Estratégicos

Como el único banco público del país en una mirada a futuro, BancoEstado pretende continuar materializando productos y servicios financieros que estén en línea con la política económica y social del país, beneficiando especialmente a personas de menores ingresos y grupos minoritarios.

A lo largo de su historia, BancoEstado ha estado presente donde otros bancos no están y ha sido una herramienta de apoyo para el Estado en el despliegue de las políticas públicas. Fue una pieza clave durante la pandemia, tanto como un vehículo pagador de los beneficios sociales, así como también en el apoyo a millones de chilenos y a las micro y pequeñas empresas del país que, tras la emergencia sanitaria, necesitaron de recursos para poder continuar operando. En este sentido, BancoEstado tuvo un papel protagónico como el principal gestor de los créditos Fogape Covid y Fogape Reactiva. Además, entre 2020 y 2021 por la contingencia de la pandemia realizó 100 millones de pagos, casi en su totalidad digitales.

En lo más reciente, marcado por un escenario económico complejo, BancoEstado ha diseñado distintos productos que van en directa ayuda de las personas, las micro, pequeñas y medianas empresas, como lo son el crédito Siembra por Chile, el Hipotecazo y el programa Vamos MiPyme. Además, siguió desplegando la Cuenta de Ahorro Premium en UF, la que ayuda a sus clientes a protegerse de la Inflación.

En mayo de 2022 y con el objetivo de ayudar a los chilenos a cumplir la meta de la casa propia y en medio de un contexto económico con más restricciones para el financiamiento hipotecario, BancoEstado presentó su nueva oferta de créditos para vivienda, la que implica una atractiva tasa de interés fija de UF + 3,85% anual, la menor del sistema en ese momento. BancoEstado busca seguir entregando créditos para vivienda, especialmente a sectores más vulnerables que tienen acceso a viviendas más económicas, que otros bancos no financian, destacando también el otorgamiento de créditos a viviendas con subsidio estatal. El proyecto de ley que fomenta la vivienda propia, por la vía de otorgar una garantía estatal para el pie es una especial oportunidad para BancoEstado pues le permitirá ampliar la base de financiamiento en el segmento de créditos para vivienda.

En otro ámbito, un aspecto relevante es el cuidado del medioambiente, por lo que BancoEstado ha definido una trayectoria para gestionar el impacto en el cambio climático y ser un factor para apoyar la política ambiental, con foco especial en la reducción de emisiones de micro y pequeñas empresas. BancoEstado fue el primer banco público del mundo y el primer banco chileno en adherir a la campaña “Race to Zero”, definiendo una hoja de ruta para ser carbono neutral en emisiones propias al 2030 y financiadas al 2050. En la misma línea, BancoEstado creó Mundo Verde, plataforma que ofrece productos diseñados para apoyar a nuestros clientes en el cuidado y protección del medioambiente, incentivando la eficiencia energética y el uso de energías limpias con productos y servicios como créditos, seguros e inversiones verdes, para personas y empresas de todos los segmentos.

En términos de desafíos, los temas que continúan apareciendo como temas materiales¹ para los *stakeholders* de BancoEstado son la ciberseguridad y seguridad de la información considerando el gran número de clientes. A esto se agrega el desafío de continuar con la inclusión financiera y con finanzas sostenibles, además del permanente relacionamiento con clientes y la sostenibilidad.

La evolución de este último desafío se da a conocer a través del sitio web de BancoEstado <https://corporativo.bancoestado.cl/acerca-de-bancoestado/responsabilidadsocial/sostenibilidad>.

Desde 2016 contamos con la página de <https://huellasocialbancoestado.cl> donde se da cuenta de manera cuantitativa de los avances de BancoEstado en inclusión financiera y rol social.

¹ La selección de temas materiales se hizo en 2019/2020 a partir de una revisión exhaustiva de los principales estándares y lineamientos internacionales en materia de sostenibilidad, así como de buenas prácticas del sector financiero y bancario. También se consideraron notas de prensa, estados financieros, memorias anteriores, publicaciones relevantes en el sitio web y documentación interna atinente.

III. RECURSOS, RIESGOS Y RELACIONES

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. El fondeo del banco consiste 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. (Cuadro 8).

Cuadro 8. Principales fuentes de financiamiento con terceros (Consolidado en MM\$ de cada fecha)

	dic-21	sep-22
Depósitos y otras obligaciones a la vista	17.265.263	13.952.858
Depósitos a plazo y ahorro	15.015.068	17.737.429
Instrumentos de deuda emitidos	7.692.789	7.491.260
Total	39.973.120	39.181.547

Fuentes de financiamiento propias

Gestión de Capital: Considerando la importancia de la gestión de capital en BancoEstado se ha realizado un robustecimiento de las instancias de gobierno, así como la actualización de la Política de planificación y gestión de capital. Durante 2021 además se desarrolló un modelo de asignación de capital por segmento distribuyendo los activos ponderados por riesgo en su totalidad, se efectuaron mejoras a los modelos de planificación y a las pruebas de tensión.

Un hito relevante fue la promulgación de la Ley N°21.384 en octubre de 2021, que autorizó la capitalización de BancoEstado por hasta US\$ 1.500 millones hasta el año 2025, fortaleciendo el marco de capital y permitiendo con esto llevar a cabo el plan de negocios del banco. Adicionalmente, la referida ley, modifica la Ley Orgánica de BancoEstado permitiendo equiparar las condiciones con la banca privada en relación a las exigencias de BIS III. Dicho cambio permite la emisión de bonos perpetuos, gracias al condicionamiento de la distribución de dividendos al cumplimiento de los estándares de capital y también reduce las deducciones de capital por concepto de impuestos diferidos, por el mecanismo de garantizar los activos por impuestos diferidos en la fracción correspondiente a la tasa impositiva adicional propia de empresas públicas.

Adicionalmente se robusteció la metodología de las pruebas de tensión incorporando las nuevas definiciones de Basilea III y mejoras en los modelos de riesgo de crédito. Asimismo, para promover la eficiencia en el uso del capital, se fortaleció la coordinación con las áreas de negocios, realizando capacitaciones de gestión capital y ponderadores de activos a ejecutivos comerciales.

Con la finalidad de anticipar posibles eventos adversos o el deterioro de sus indicadores de solvencia BancoEstado estableció objetivos de capital internos con holguras sobre los requerimientos mínimos. Estos se comparten con la CMF a través del IAPE (Informe de Autoevaluación e Patrimonio Efectivo), el que se comenzó a enviar al regulador desde el año 2021.

Acuerdos Financieros

En algunas de las líneas de negocios en las que participa, BancoEstado y sus filiales han celebrado acuerdos contractuales con terceras partes con el objetivo de profundizar en el rol social de inclusión financiera.

En 2021, BancoEstado y HDI Seguros sellaron una alianza estratégica que comenzó a operar desde el 1 de enero 2022, para ofrecer seguros generales a los clientes de BancoEstado. Esta alianza estratégica de largo plazo apunta a democratizar el acceso al mercado de productos de cobertura a clientes, ofreciendo seguros automotrices, incendio y hogar, entre otros, bajo la intermediación de la filial BancoEstado Corredores de Seguros S.A.

En 2017, BancoEstado suscribió un acuerdo con VISA, compañía líder mundial en pagos digitales para incorporar un chip a los productos de débito de BancoEstado. Esta iniciativa ha permitido que los clientes de CuentaRUT operen con mayor seguridad y tengan acceso al comercio electrónico y cobertura internacional gracias a la red de Visa, tanto en comercios como en cajeros automáticos.

La Administradora General de Fondos se encuentra en alianza estratégica de propiedad con BNP Paribas desde 2009 y la Corredora de Seguros con MetLife Chile Inversiones Limitada (filial de MetLife Inc.) desde 2004.

Gestión de Liquidez

Los activos financieros líquidos son una partida clave en la gestión de liquidez y el Banco mantiene este tipo de activos en cantidad suficiente para satisfacer las necesidades potenciales en la gestión de liquidez.

La evolución reciente de los activos financieros es coherente con los movimientos de depósitos a la vista debido en buena parte a la normativa de reserva técnica vigente. 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.

BancoEstado gestiona sus excesos de recursos financieros dentro del marco establecido por los límites de mercado y liquidez. 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.

Los límites de liquidez vigentes se dan a conocer al cierre de cada trimestre a través de la página web del banco o bien en el siguiente link: <https://corporativo.bancoestado.cl/documentos-filtros/23/2022>. De acuerdo a lo requerido por el regulador se publican los siguientes documentos: 1) activos líquidos y principales fuentes de financiamiento, donde se dan a conocer los indicadores de cobertura de liquidez: LCR y NSFR; 2) Estado trimestral

de situación consolidada local de liquidez, donde se presentan los indicadores de descalce en base contractual y base ajustada.

Relaciones

El rol social del BancoEstado y la capilaridad en su cobertura geográfica hace que éste actúe con diversos grupos de interés, llamados también “Stakeholders”. La red de interacciones y relaciones es amplia, destacando el Estado de Chile representado por el Presidente de la República, Clientes, Trabajadores, Proveedores, Personal Externo, Organismos Públicos, Reguladores, Alianzas, Sociedad Civil, Comunidades y otras entidades relacionadas. (Cuadro 9). BancoEstado tiene interacciones con cada uno de los Stakeholders a través de sus distintas gerencias y redes de atención física.

Cuadro 9. Listado de Stakeholders de BancoEstado

Accionista (Estado de Chile) Sector Financiero Clientes Trabajadores Contratistas (Personal Externo) Proveedores Organismos Públicos (Rol apoyo a las Políticas Públicas)	Entidades que ejercen un rol regulador / fiscalizador Medios de Comunicación y Líderes de Opinión Alianzas Sociedad Civil Comunidad Entidades relacionadas (BE tiene % participación)
---	--

Como empresa pública, BancoEstado tiene la responsabilidad de apoyar al Estado con servicios financieros, realizando la distribución de ayudas estatales extraordinarias o corrientes. Esto, además de ser la plataforma de pago para las distintas empresas, servicios e instituciones públicas, lo cual refuerza el rol social.

Los trabajadores de BancoEstado y filiales son un actor de alta relevancia, lo que hace que cada día se implementen mejoras para ayudar a compatibilizar la vida laboral y personal. De este modo, la inclusión laboral, paridad de género, las relaciones laborales, las condiciones de trabajo de los trabajadores se encuentran en constante perfeccionamiento.

BancoEstado pone a la totalidad de sus clientes en el centro de atención, que pasa por ofrecer una propuesta de valor atractiva y competitiva para las grandes empresas y al mismo tiempo implementar nuevos productos para que todos los habitantes de Chile tengan acceso al sistema financiero y se beneficien de éste. BE avanza de manera continua en mejorar la atención integral de nuestros clientes, a través de canales presenciales, remotos y digitales.

En cuanto a los proveedores, BancoEstado cuenta con una política de compra de bienes y servicios con lineamientos explícitos que permiten garantizar que los procesos se realizan dentro de un entorno competitivo, transparente y oportuno, considerando las mejores prácticas de la industria en una gestión inclusiva, descentralizada y sostenible. Así, este modelo de compras permite minimizar los riesgos y asegurar una red de proveedores que pueda cubrir sus necesidades de manera permanente y sostenible.

Los objetivos financieros, sociales y de cuidado del medioambiente de BancoEstado se encuentran relacionados de forma coherente en una mirada de largo plazo, que apunta más allá de las fronteras de la organización y de sus resultados inmediatos, y que se integra a los desafíos que tienen el país y la sociedad en su conjunto.

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, 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 10.

Cuadro 10. Cartera segmentada de acuerdo a clasificación de riesgo

	Adeudado por bancos		Créditos y cuentas por cobrar a clientes		Total		
	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2021	
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$	
Individual	A1	18.216	-	222.672	227.544	240.888	227.544
	A2	309.378	86.571	633.731	806.432	943.109	893.003
	A3	839.101	677.768	2.053.411	1.787.764	2.892.512	2.465.532
	A4	62.592	38.071	2.210.928	2.148.566	2.273.520	2.186.637
	A5	-	-	2.003.342	1.810.695	2.003.342	1.810.695
	A6	-	-	2.456.452	2.350.323	2.456.452	2.350.323
	B1	-	-	382.109	364.966	382.109	364.966
	B2	-	-	73.933	97.531	73.933	97.531
	Cartera deteriorada	-	-	398.991	322.839	398.991	322.839
	Grupal	Normal	-	-	18.056.457	16.428.969	18.056.457
Deteriorada		-	-	2.135.388	1.913.230	2.135.388	1.913.230
Total	1.229.287	802.410	30.627.414	28.258.859	31.856.701	29.061.269	

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 11. Máxima exposición al riesgo de crédito financiero

	30.09.2022		31.12.2021	
	Máxima exposición bruta	Garantías colaterales mantenidas y otras mejoras	Máxima exposición bruta	Garantías colaterales mantenidas y otras mejoras
	MM\$	MM\$	MM\$	MM\$
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	3.944.088	-	2.801.577	-
Contratos de derivados financieros	3.180.716	-	1.730.742	-
Instrumentos financieros de deuda	752.242	-	1.062.782	-
Otros	11.130	-	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	8.161.996	-	15.880.104	-
Instrumentos financieros de deuda	8.161.996	-	15.880.104	-
Otros	-	-	-	-
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	206.463	93.178	507.368	350.130
Activos financieros a costo amortizado	35.417.898	18.185.341	29.284.398	16.511.629
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	112.602	116.661	177.459	170.865
Instrumentos financieros de deuda	3.448.595	-	45.670	-
Adeudado por bancos	1.229.287	-	802.410	-
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Comerciales	15.671.675	5.636.821	14.730.650	5.161.482
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Vivienda	12.799.426	12.372.647	11.560.267	11.122.384
Créditos y cuentas por cobrar a clientes - Consumo	2.156.313	59.212	1.967.942	56.898
Otros Activos (*)	75.861	-	59.025	-
Créditos contingentes	5.887.621	513.139	5.390.645	397.445
Total	53.693.927	18.791.658	53.923.117	17.259.204

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.

Los límites de liquidez vigentes se dan a conocer al cierre de cada trimestre a través de la página web del banco o bien en el siguiente link: <https://corporativo.bancoestado.cl/documentos-filtros/23/2022>. De acuerdo a lo requerido por el regulador se publican los siguientes documentos: 1) activos líquidos y principales fuentes de financiamiento, donde se dan a conocer los indicadores de cobertura de liquidez: LCR y NSFR; 2) Estado trimestral de situación consolidada local de liquidez, donde se presentan los indicadores de descalce en base contractual y base ajustada.

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 septiembre 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. 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.

V. RESULTADOS Y PERSPECTIVAS

El siguiente análisis trata de los Estados Financieros Consolidados Intermedios de BancoEstado al 30 de septiembre de 2022: los saldos del Estado de Situación Financiera se comparan con diciembre 2021, mientras que los resultados se comparan con los del 30 de septiembre de 2021. 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 avance del 2,3% entre diciembre de 2021 y septiembre de 2022, explicado principalmente por la elevada inflación entre ambos periodos, que según el Índice de Precios al Consumidor (IPC) marcó una variación de 10,8% y según la Unidad de Fomento de 10,5%. Destaca la caída de los instrumentos financieros de deuda 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 y 2021. En tanto, las cuentas por cobrar a clientes mostraron un aumento de 8,3% entre ambas fechas, impulsadas principalmente por el segmento de vivienda.

En cuanto a las perspectivas, cabe señalar que en lo que resta de 2022, la estructura de activos debiera continuar reflejando un volumen más acotado de instrumentos financieros, el que en los años venideros continuaría ajustándose hasta llegar a niveles similares en términos proporcionales a los existentes previos a la pandemia. Por su parte, las cuentas por cobrar a clientes mostrarían una moderación en su crecimiento, principalmente atribuible a la menor la menor inflación esperada para el último trimestre del año 2022.

Es importante tener en cuenta que la evolución reciente y futura de los activos financieros es coherente con los movimientos de depósitos a la vista debido en buena parte a la normativa de reserva técnica vigente. Las cuentas a la vista y depósitos de ahorro a plazo de BancoEstado experimentaron un alza muy importante en 2020 y 2021, debido a que el gran volumen de retiros de fondos previsionales privados junto a los bonos de ayuda del gobierno, superaron en el agregado a la caída de ingresos ocurrida por las restricciones de movilidad. Esto llevó a que dichos excesos quedaran depositados en las cuentas financieras de las personas beneficiarias, donde BancoEstado tiene una alta participación, con una reversión parcial al 30 de septiembre de 2022.

Activos BancoEstado a septiembre 2022
Millones de Pesos chilenos

	<u>30.09.2022</u>	<u>Proforma no auditado</u> <u>31.12.2021</u>
	MM\$	MM\$
ACTIVOS		
Efectivo y depósitos en bancos	4.324.950	3.114.237
Operaciones con liquidación en curso	670.116	288.601
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	3.944.088	2.801.577
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	8.150.222	15.869.156
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	206.463	507.368
Activos financieros a costo amortizado	34.418.336	28.399.737
Inversiones en sociedades	20.006	19.872
Activos intangibles	45.887	53.749
Propiedades, planta y equipo	313.866	326.713
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	81.424	84.579
Impuestos corrientes	822	3.516
Impuestos diferidos	1.633.167	1.438.664
Otros activos	1.005.481	673.761
Activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	1.282	641
TOTAL ACTIVOS	<u>54.816.110</u>	<u>53.582.171</u>

Por el lado de los pasivos destaca el retroceso de -1,8% de los pasivos financieros a costo amortizado, explicada por la caída de 19,2% 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. Este efecto fue contrarrestado, aunque no totalmente por la expansión de los depósitos a plazo y otras captaciones, que registraron un avance de 18,1%. Por su parte, el patrimonio registró un incremento de MMM\$ 277 millones, lo que representa un aumento de 12,4% en un lapso de 9 meses.

En cuanto a las perspectivas, 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 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 registrados con motivo de la crisis sanitaria.

Pasivos BancoEstado a septiembre 2022
 Millones de Pesos chilenos

	<u>30.09.2022</u>	<u>Proforma no auditado</u> <u>31.12.2021</u>
	MM\$	MM\$
PASIVOS		
Operaciones con liquidación en curso	693.253	274.437
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	3.272.316	1.772.206
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	237.964	72.386
Pasivos financieros a costo amortizado	44.708.941	45.531.173
Obligaciones por contratos de arrendamiento	82.524	83.295
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	1.188.431	1.082.186
Provisiones por contingencias	212.990	185.619
Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	383.723	303.948
Provisiones especiales por riesgo de crédito	880.801	697.007
Impuestos corrientes	129.821	564.326
Impuestos diferidos	-	7
Otros pasivos	514.630	781.506
Pasivos incluidos en grupos enajenables para la venta	-	-
TOTAL PASIVOS	<u>52.305.394</u>	<u>51.348.096</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>2.510.716</u>	<u>2.234.075</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>54.816.110</u>	<u>53.582.171</u>

V.2. Resultados

En los primeros nueve meses de 2022, los resultados del Banco se vieron favorecidos por el incremento de la TPM y el reajuste de la cartera producto de la inflación, alcanzando una utilidad después de impuestos acumulada a septiembre de MMM\$588. Los mayores intereses netos acumulados a septiembre de 2022, se asocian a un alza en la TPM, que pasó de promediar 0,65% en los primeros nueve meses de 2021 hasta 7,66% en igual periodo de 2022, teniendo un impacto especialmente destacado en los intereses ganados por instrumentos financieros. Los reajustes netos aumentaron en el periodo comparado con igual fecha del año anterior, porque la mayor proporción de activos que pasivos en UF se conjugó favorablemente con la mayor inflación, con una variación de la UF que pasó desde 3,5% en los primeros nueve meses de 2021 hasta 10,5% en el periodo enero-septiembre 2022.

El gasto por pérdidas crediticias mostró un importante aumento en comparación con el periodo enero-septiembre de 2021, históricamente bajo, explicado tanto por las provisiones por riesgo de crédito como por las mayores provisiones especiales que permitirán mitigar eventuales gastos en riesgo que se pudieran presentar a futuro. En tanto, los gastos operacionales se mantienen acotados llegando a MMM\$ 753, lo que representa un aumento de 7,4% respecto de igual periodo del año anterior por mayores gastos por obligaciones de beneficios a empleados y gastos de administración generales, compensados en parte por depreciación/amortización y otros.

Resultados BancoEstado a septiembre de 2022
 Millones de Pesos chilenos

Estado de Resultados	30.09.2022	Proforma no auditado 30.09.2021
	MM\$	MM\$
Ingreso neto por intereses	913.245	615.446
Ingreso neto por reajustes	666.711	222.992
Ingreso neto por comisiones	324.377	336.914
Resultado financiero neto	152.115	105.288
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	2.122.981	1.293.344
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(753.121)	(701.501)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PÉRDIDAS CREDITICIAS	1.369.860	591.843
Gasto por pérdidas crediticias	(435.836)	(186.065)
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS ANTES DE IMPUESTOS	934.024	405.778
Impuesto a la renta	(345.525)	(182.984)
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERIODO	588.499	222.794

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

Si bien, parte de estos resultados favorables responden a factores ajenos al control del banco, tales como alza de la inflación y el alza de tasas, los favorables resultados del banco son consistentes con un costo de financiamiento relativamente bajo, una buena calidad de los activos, niveles de riesgo menores que el promedio histórico y una estrategia de control de gastos que ha permitido que la evolución de gastos operacionales sea coherente con este lineamiento.

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 septiembre de 2022 (publicado en la web) y 2021 (proforma).

Tabla resumen de indicadores

INDICADORES	Sept. 2022	Sept.2021
Participación de Mercado	13,7%	14,1%
Cargo neto en Riesgo/Colocaciones (anualizado) (*)	1,01%	0,49%
Mora 90 días y más/Colocaciones	2,47%	2,41%
Comercial	2,41%	2,05%
Consumo	2,43%	1,30%
Vivienda	2,79%	3,10%
Eficiencia	33,3%	51,9%
Rentabilidad sobre Patrimonio (ROE) d.i (anualizado)	31,3%	13,3%
Rentabilidad sobre Activos Ponderados por Riesgo a.i. (anualizado)	4,9%	2,1%
Indice de Adecuación de Capital (IAC, Basilea III)	13,1%	13,2%
APR (MMM\$)	29.881	25.396
Patrimonio Efectivo (MMM\$)	3.913	3.352

(*) Excluye provisiones especiales por riesgo de crédito. En el denominador se consideran Cuentas por Cobrar a Clientes (bruto)

Indicadores de Rentabilidad: la rentabilidad de BancoEstado medida por el ROE d.i. (resultado después de impuestos anualizado sobre patrimonio) llegó a 31,3% a septiembre de 2022, superando al índice alcanzado al año previo, lo que se atribuye a la mayor utilidad detallada anteriormente asociado principalmente a cambios importantes en las condiciones de mercado (TPM, inflación) y el marco regulatorio vigente en relación a reserva técnica que exigió mantener una mayor cantidad de activos financieros ante el crecimiento de los depósitos a la vista explicados en la sección correspondiente.

Índice de Eficiencia: a septiembre de 2022, el índice de eficiencia medido como gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto, llegó a 33,3%, mejorando 18,6 pp. respecto de septiembre 2021. Si bien, los gastos de apoyo presentan un avance moderado en términos reales, esta mejora se explica fundamentalmente por el aumento del resultado operacional bruto anteriormente detallado.

La evolución favorable de los dos indicadores ya mencionados está influida por el incremento de los ingresos operacionales por las razones anteriormente explicadas (TPM, inflación y mayores inversiones financieras, las últimas derivadas del rol social del Banco en el reparto de ayudas estatales y del retiro de los fondos previsionales

privados autorizados). A esto se suma el importante control de gastos operacionales y la importancia creciente del negocio digital.

Indicadores de Riesgo de Crédito: el cargo neto en riesgo anualizado sobre colocaciones llegó a 1,01% en septiembre de 2022, por sobre lo existente el año previo, aunque a niveles comparables con los previos a la pandemia. La morosidad llegó a 2,5% en septiembre aumentando 6 pb respecto de septiembre de 2021, explicado principalmente por el comportamiento del segmento de consumo debido a que en 2021 se observaron rebajas en morosidad asociadas a la mayor liquidez de las familias por las ayudas fiscales y retiros previsionales.

Indicadores de Capital: la solvencia del Banco, medida por el índice de Basilea III, llegó a 13,1% en septiembre, 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.