



FINANZAS ESTRATÉGICAS

SEMANA 4

José Garrido O

09-01-2023

Programa de continuidad en ingeniería industrial

DESARROLLO

Usted deberá buscar una empresa de la industria bancaria (si usted trabaja en una empresa del área puede usarla como referencia) y estudiar el proceso de crédito revisando para este efecto la variación de las partidas cuentas por cobrar, documentos por cobrar, proveedores, acreedores y cualquier otra información significativa o relevante para este efecto. Deberá de investigar acerca de su proceso crediticio y particularmente las políticas generales de crédito que la empresa otorga a sus clientes. Como complemento del trabajo deberá entregar una opinión del impacto del proceso de crédito en el capital de trabajo.

DESARROLLO DE LA TAREA:

Para el desarrollo de la presente actividad, se trabajará con la empresa bancaria Banco de Chile. Ésta, tiene sus inicios en 1893, dada la fusión entre los bancos de Valparaíso, Agrícola y Nacional de Chile. Establecido en la Región metropolitana, mantiene 272 sucursales a lo largo del país, siendo un referente financiero y empresarial para el desarrollo económico chileno (Banco de Chile, 2021).

Para trabajar el presente informe, se revisarán los Estados Financieros de Banco de Chile junto a sus filiales, con los cuales se podrá realizar los análisis solicitados. Además, se realiza una lectura bibliográfica de su Memoria 2021, con el fin de conocer aún más los detalles de la organización.

A continuación, se presentan distintas imágenes extraídas de los documentos mencionados, con el fin de ser objeto de análisis financiero:

Figura 1. Activos declarados Banco de Chile

		30 de Septiembre 2022 MMS	31 de Diciembre 2021 MMS
ACTIVOS	Notas		
Efectivo y depósitos en bancos	7	2.857.318	3.713.734
Operaciones con liquidación en curso	7	488.526	486.700
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:			
Contratos de derivados financieros	8	4.158.473	2.705.496
Instrumentos financieros de deuda	8	2.183.448	3.737.942
Otros	8	5.274	138.753
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	9	—	—
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	10	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:			
Instrumentos financieros de deuda	11	3.662.443	3.054.809
Otros	11	—	—
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	12	168.146	277.802
Activos financieros a costo amortizado:			
Derechos por pactos de retroventa y préstamos de valores	13	44.488	64.365
Instrumentos financieros de deuda	13	885.951	839.744
Adeudado por bancos	13	3.111.269	1.529.313
Créditos y cuentas por cobrar a clientes – Comerciales	13	19.786.445	19.217.868
Créditos y cuentas por cobrar a clientes – Vivienda	13	11.136.919	10.315.921
Créditos y cuentas por cobrar a clientes – Consumo	13	4.400.347	3.978.079
Inversiones en sociedades	14	59.732	52.757
Activos intangibles	15	86.916	72.532
Activos fijos	16	210.311	222.320
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	17	100.541	100.188
Impuestos corrientes	18	75.562	846
Impuestos diferidos	18	521.337	434.277
Otros activos	19	856.833	795.461
Activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	20	13.176	19.419
TOTAL ACTIVOS		54.813.455	51.758.326

Fuente: Extraído de

https://portales.bancochile.cl/uploads/000/040/296/a1d50323-f342-4c97-b11b-0890284d2594/original/EFF_Banco_de_Chile_y_filiales_09-2022.pdf

En la Figura 1, se presenta los activos considerados entre el 31 de diciembre del 2021, y 30 de septiembre del 2022. Se reconoce un aumento de éstos, de un 5.58%, considerando que el país, está en plena recuperación de una crisis sanitaria, y con una política monetaria más dura que provea una baja de la inflación que está afectando, por lo que al menos la empresa está haciendo los esfuerzos por mantener números positivos.

En cuanto a las cuentas por cobrar, se visualiza un desglose entre comerciales, de vivienda y consumo. Si bien existe un aumento de los montos, el valor porcentual es bajo, ya que por ejemplo, para el caso de las cuentas por cobrar a clientes comerciales, se contabiliza un +2.8%, lo que indica que hay un aumento de esta cuenta dado que existen clientes pendientes de pago en éste ítem. Si bien no es un número muy grande, y se correlaciona a los aspectos macroeconómicos indicados inicialmente, se debe siempre visualizar de forma estratégica este tipo de cuentas, ya que se deben hacer acciones para que éstas pasen a ser efectivas y parte de la liquidez del banco.

Para el caso de las cuentas por cobrar en el área de clientes viviendas, se produce un aumento de esta cuenta de un +7.37%; mientras que en el del área de consumo, es donde más se produce un incremento de +9.6%.

Figura 2. Pasivos declarados Banco de Chile

		Septiembre 2022 MMS	Diciembre 2021 MMS
PASIVOS	Notas		
Operaciones con liquidación en curso	7	402.356	369.980
Pasivos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados:			
Contratos de derivados financieros	21	4.321.134	2.772.503
Otros	21	2.742	9.610
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	10	—	—
Contratos de derivados financieros para cobertura contable	12	28.930	696
Pasivos financieros a costo amortizado:			
Depósitos y otras obligaciones a la vista	22	14.298.698	18.249.881
Depósitos y otras captaciones a plazo	22	12.992.748	8.803.713
Obligaciones por pactos de retrocompra y préstamos de valores	22	201.805	85.399
Obligaciones con bancos	22	5.360.800	4.861.865
Instrumentos financieros de deuda emitidos	22	8.782.813	8.561.395
Otras obligaciones financieras	22	234.149	250.005
Obligaciones por contratos de arrendamiento	17	95.457	95.670
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	23	1.002.053	917.510
Provisiones por contingencias	24	151.369	143.858
Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	25	375.197	323.897
Provisiones especiales por riesgo de crédito	26	761.441	601.574
Impuestos corrientes	18	677	113.129
Impuestos diferidos	18	—	—
Otros pasivos	27	1.115.413	1.304.119
Pasivos incluidos en grupos enajenables para la venta	20	—	—
TOTAL PASIVOS		50.127.782	47.464.804
PATRIMONIO			
Capital	28	2.420.538	2.420.538
Reservas	28	709.742	710.472
Otro resultado integral acumulado:			
Elementos que no se reclasificarán en resultados	28	2.608	2.469
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	28	(43.415)	36.270
Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores	28	908.572	655.478
Utilidad del período/ejercicio	28	1.062.823	792.191
Menos: Provisiones para dividendos, pago de intereses y reapreciación de instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	28	(375.197)	(323.897)
De los propietarios del banco	28	4.685.671	4.293.521
Del interés no controlador	28	2	1
TOTAL PATRIMONIO		4.685.673	4.293.522

Fuente: Extraído de

https://portales.bancochile.cl/uploads/000/040/296/a1d50323-f342-4c97-b11b-0890284d2594/original/EFF_Banco_de_Chile_y_filiales_09-2022.pdf

Al realizar un análisis de los pasivos que mantiene Banco de Chile y sus filiales, se puede dar cuenta que existen cuentas llamadas provisiones. La principal función de éstas, es hacer frente a contingencias negativas que puedan ocurrir, como las de riesgo de crédito. Así, la empresa está determinando un aumento de esta cuenta el año 2022 en relación al 2021, de un 21%, lo que es alineado a las alzas de cuentas por cobrar en relación a los distintos créditos otorgados por la misma.

Figura 3. Estados intermedios del Resultado Consolidado

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES
ESTADOS INTERMEDIOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS

Banco de Chile

	Notas	Por el período de 9 meses al 30 de Septiembre de		01.07.2022 al 30.09.2022	01.07.2021 al 30.09.2021
		2022 MMS	2021 MMS	MMS	MMS
Ingresos por intereses	30	1.620.414	985.544	629.903	340.488
Gastos por intereses	30	(683.201)	(179.728)	(316.751)	(63.521)
Ingreso neto por intereses		937.213	805.816	313.152	276.967
Ingresos por reajustes	31	1.683.547	518.442	599.991	195.552
Gastos por reajustes	31	(911.247)	(291.179)	(330.063)	(105.624)
Ingreso neto por reajustes		772.300	227.263	269.928	89.928
Ingresos por comisiones	32	501.230	438.520	174.285	153.243
Gastos por comisiones	32	(106.051)	(87.154)	(36.390)	(32.245)
Ingreso neto por comisiones		395.179	351.366	137.895	120.998
Resultado financiero por:					
Activos y pasivos financieros para negociar	33	124.876	120.160	74.857	102.381
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	33	—	—	—	—
Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	33	—	—	—	—
Resultado por dar de baja activos y pasivos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	33	(57.902)	9.358	(58.376)	(50)
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	33	111.449	(29.073)	29.244	(64.746)
Reclasificaciones de activos financieros por cambio de modelo de negocio	33	—	—	—	—
Otro resultado financiero	33	—	—	—	—
Resultado financiero neto	33	178.423	100.445	45.725	37.585
Resultado por inversiones en sociedades	34	8.427	(2.847)	3.139	(353)
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas	35	(134)	3.585	(1.194)	820
Otros ingresos operacionales	36	18.729	13.932	9.541	5.141
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		2.310.137	1.499.560	778.186	531.086
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	37	(382.327)	(335.929)	(137.349)	(111.335)
Gastos de administración	38	(265.402)	(239.882)	(91.978)	(78.115)
Depreciación y amortización	39	(62.819)	(57.003)	(21.806)	(19.235)
Deterioro de activos no financieros	40	(60)	342	(160)	12
Otros gastos operacionales	36	(18.269)	(14.513)	(7.311)	(6.915)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(728.877)	(646.985)	(258.604)	(215.588)
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PÉRDIDAS CREDITICIAS		1.581.260	852.575	519.582	315.498

BANCO DE CHILE Y SUS FILIALES					Banco de Chile	
ESTADOS INTERMEDIOS DEL RESULTADO CONSOLIDADOS						
Notas	Por el período de 9 meses al 30 de Septiembre de		01.07.2022 al	01.07.2021 al		
	2022	2021	30.09.2022	30.09.2021		
	MMS	MMS	MMS	MMS		
Gasto de pérdidas crediticias por:						
Provisiones por riesgo de crédito adeudado por bancos y créditos y cuentas por cobrar a clientes	41	(194.324)	(116.829)	(74.504)	(46.441)	
Provisiones especiales por riesgo de crédito	41	(158.378)	(144.081)	(41.248)	(52.538)	
Recuperación de créditos castigados	41	48.606	47.406	16.214	16.406	
Deterioro por riesgo de crédito de otros activos financieros a costo amortizado y activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	41	(7.653)	(5.381)	(6.680)	(6.504)	
Gasto por pérdidas crediticias	41	(311.749)	(218.885)	(106.218)	(89.077)	
RESULTADO OPERACIONAL		1.269.511	633.690	413.364	226.421	
Resultado de operaciones continuas antes de impuestos						
Impuesto a la renta	18	(206.686)	(128.513)	(73.788)	(46.933)	
Resultado de operaciones continuas después de impuestos		1.062.825	505.177	339.576	179.488	
Resultado de operaciones discontinuadas antes de impuestos						
Impuestos de operaciones discontinuadas	18	—	—	—	—	
Resultado de operaciones discontinuadas después de impuestos	42	—	—	—	—	
UTILIDAD CONSOLIDADA DEL PERÍODO	28	1.062.825	505.177	339.576	179.488	
Atribuible a:						
Propietarios del banco	28	1.062.823	505.176	339.574	179.487	
Interés no controlador		2	1	2	1	
Utilidad por acción de los propietarios del banco:		\$	\$	\$	\$	
Utilidad básica	28	10,52	5,00	3,36	1,78	
Utilidad diluida	28	10,52	5,00	3,36	1,78	

Fuente: Extraído de

[https://portales.bancochile.cl/uploads/000/040/296/a1d50323-f342-4c97-b11b-0890284d2594/original/E](https://portales.bancochile.cl/uploads/000/040/296/a1d50323-f342-4c97-b11b-0890284d2594/original/EFF_Banco_de_Chile_y_filiales_09-2022.pdf)

[EFF_Banco_de_Chile_y_filiales_09-2022.pdf](https://portales.bancochile.cl/uploads/000/040/296/a1d50323-f342-4c97-b11b-0890284d2594/original/EFF_Banco_de_Chile_y_filiales_09-2022.pdf)

En la figura 3, se puede encontrar la cuenta de provisiones ya considerada como gasto en el ejercicio contable, donde claramente, el año 2022 tiene un aumento sustancial en relación al 2021 de un 30%. De este modo, se debe tener en consideración este tipo de asiento, dado que para un mejor manejo, se debe contar con planificaciones estratégicas eficaces y políticas de cobros asertivas que permitan un margen estable para la empresa, y un crecimiento razonable en función de los créditos solicitados.

Para el caso de las políticas de créditos y cobros, y de acuerdo a lo mencionado en su memoria, el banco trata de buscar una adecuada relación riesgo-entorno, dado los riesgos que se asumen a los otorgamientos de créditos. Así, y enfocándose al segmento minorista, la empresa contempla:

- 1- Evaluación del proceso de admisión, en relación a las políticas y normas de créditos establecidos. Se revisa los flujos y solvencias del cliente solicitándoles, asignándoles un score. En algunas ocasiones se solicita garantías que provean una mitigación al banco en caso de algún riesgo.*
- 2- Seguimiento de cartera: Posee un sistema que advierte de los potenciales signos de cuando un cliente será declarado en insolvencia o cambios en sus condiciones de origen. De igual forma, se revisa comportamientos de pagos.*
- 3- Lineamientos de riesgo del crédito: se revisa el área de gestión en aspectos regulatorios, con el fin de tomar una adecuada decisión para las etapas de la entrega del crédito al cliente solicitante.*
- 4- Estructura de cobranza: Se realiza de forma oportuna, ágil y eficaz, con el fin de mantener contacto con el cliente.*
- 5- Administración en las herramientas y disponibilidad de la información con el fin de realizar una buena gestión de otorgamiento y cobros de los créditos entregados.*

Mencionar además, que el directorio del Banco es el encargado de establecer las distintas políticas, riesgos y modelos asociados al acto crediticio. La administración, se centra en el control y cumplimiento de éstos, y la administración mantiene los subniveles de riesgo crediticio mayorista, minorista y el control global de los riesgos crediticios.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Banco de Chile. (2021). *Memoria Anual*. Recuperado el 08 de enero de 2023, de https://portales.bancochile.cl/uploads/000/035/908/d67ac737-fe6f-431e-9d29-7251e0cf1e9a/original/Memoria_2021_BCh_interactiva-06-2022.pdf

Banco de Chile. (2022). *Informe sobre Estados Financieros Intermedios Consolidados*. Recuperado el 08 de enero de 2023, de https://portales.bancochile.cl/uploads/000/040/296/a1d50323-f342-4c97-b11b-0890284d2594/original/EEFF_Banco_de_Chile_y_filiales_09-2022.pdf

IACC (2019). Papel de las finanzas en los cobros y pagos, los clientes, el crédito y las cuentas por cobrar. Finanzas Estratégicas. Semana 4.