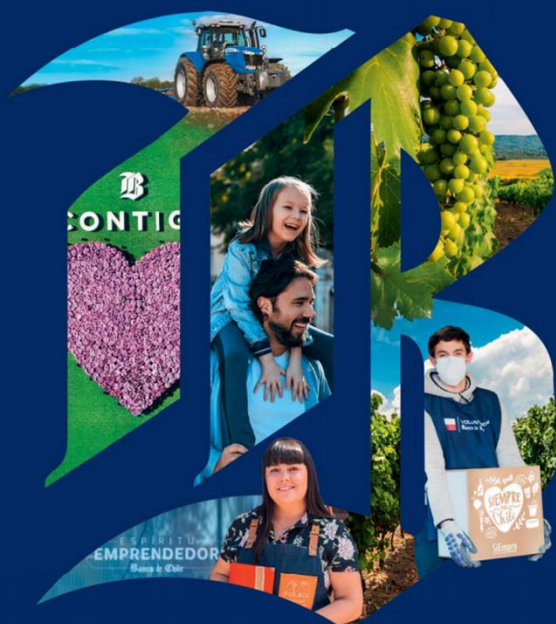




Banco de Chile

1T22

Reporte Financiero Trimestral y Acumulado

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA ADMINISTRACIÓN



Estrategia y Modelo de Negocios

Banco de Chile en una mirada



Banco de Chile, fundado en 1893, es un banco universal que ofrece soluciones integrales para satisfacer las necesidades de personas y empresas. Desde nuestros inicios hemos sido un pilar fundamental para el desarrollo del país y un referente financiero y empresarial, manteniendo una posición de liderazgo en la industria bancaria chilena por más de 125 años.

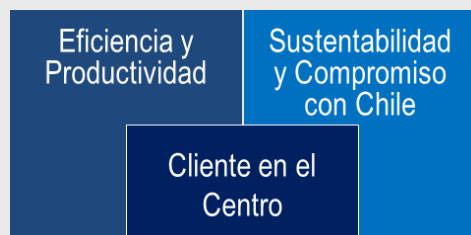
Contamos con presencia en todas las regiones del país a través de una extensa red de sucursales y poseemos una de las mejores bancas digitales y móviles del país, que nos permite satisfacer de forma ágil y segura las necesidades de más de 2 millones de clientes. A nivel internacional, nuestra alianza con Citigroup permite a los clientes acceder a una amplia red de productos y servicios en el exterior.

Poseemos destacadas ventajas competitivas, tales como un alto reconocimiento de marca, una completa red de atención presencial y remota, una distintiva y gran base de clientes, una estructura de financiamiento competitiva, una sólida base patrimonial y una calidad superior de cartera de colocaciones. Lo anterior se refleja en las destacadas clasificaciones que nos otorgan las agencias de riesgo internacionales, que nos ubican como uno de los bancos privados más sólidos de Latinoamérica. Banco de Chile transa sus acciones en las bolsas de Santiago y Electrónica en Chile, y en la Bolsa de Nueva York bajo el programa de *American Depositary Receipts* (ADR).

Ofrecemos una amplia gama de productos y servicios que abarca entre otros, tarjetas de crédito y débito, créditos comerciales, de consumo e hipotecarios, colocaciones de comercio exterior, *factoring*, *leasing*, cuenta corriente, depósitos a la vista y plazo, cuentas de ahorro, operaciones en los mercados de capitales, servicios de pagos, recaudaciones y cobranza, así como productos financieros sofisticados provistos por la Tesorería. Esta oferta se complementa con los productos de las filiales de Corredora de Bolsa, Administradora General de Fondos, Corredores de Seguros, Asesoría Financiera y Socofin.



Estrategia de Negocios



Nuestro modelo de negocios se basa en el propósito de contribuir al desarrollo del país y de las personas, y la aspiración de ser el mejor banco para nuestros clientes, el mejor lugar para trabajar y la mejor inversión para los accionistas.

Nuestra estrategia se sustenta en: (i) Cliente en el centro de todas las decisiones, (ii) Eficiencia y Productividad y (iii) Sostenibilidad y compromiso con Chile.

En el mediano plazo, hemos definido seis ámbitos de iniciativas estratégicas que guían nuestros esfuerzos y prioridades: (i) acelerar soluciones digitales, (ii) fortalecer la actividad comercial, (iii) aumentar los niveles de eficiencia, (iv) impulsar la evolución tecnológica, (v) desarrollar nuevas capacidades y talentos, y (vi) profundizar la sustentabilidad de nuestra institución.

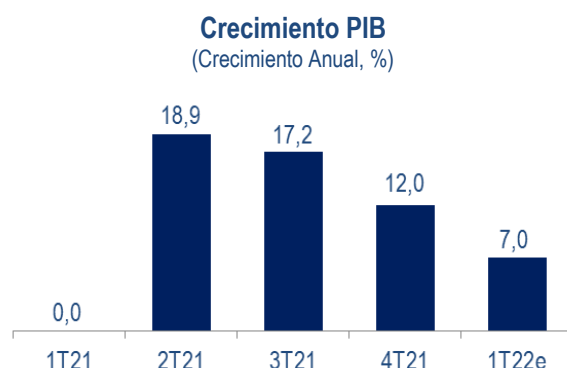
1T22: Principales Avances en Iniciativas estratégicas

- Fortalecimiento de la oferta digital a través de renovados canales remotos e innovaciones en medios de pago.
- Nuevas capacidades de adquisición de clientes a través de *onboarding* digital.
- Aumento de la venta de créditos de consumo a partir de nuevas metodologías de gestión y herramientas digitales.
- Avances en la modernización de la arquitectura tecnológica a partir de una estrategia *multicloud*.
- Implementación de nuevo modelo de compras a través de procesos electrónicos de subastas y licitaciones.
- Inicio de un nuevo programa integral para acelerar la transformación cultural, incorporando nuevas formas de trabajo, adopción digital, gestión del talento y colaboración.
- Fortalecimiento de las bases de sustentabilidad mediante nuevas iniciativas ambientales, promoción del emprendimiento e inclusión.



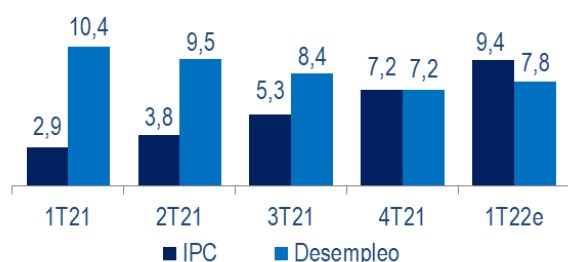
Panorama Económico

La economía chilena registró una expansión de 11,7% en 2021, una de las tasas de crecimiento más sólidas de América Latina y del mundo. Este dinamismo fue consecuencia de varios factores: (i) una política fiscal expansiva que se tradujo tanto en transferencias directas de dinero a las personas como en gasto fiscal, (ii) el impacto temporal de tres retiros de fondos de pensiones, y (iii) mayores niveles de movilidad en base a mejores condiciones sanitarias. Como resultado, Chile alcanzó el nivel pre-pandémico de PIB a principios de 2021.



Sin embargo, la economía ha comenzado a desacelerarse en los últimos meses. Aunque el índice mensual de PIB sigue registrando altas tasas de crecimiento anual, expandiéndose 9,6% en Ene-22 y 6,8% en Feb-22, la actividad se ha contraído en forma secuencial (-0,7% mensual en Feb-22). El desglose por sectores muestra que el menor crecimiento se ha explicado por una menor expansión del consumo privado, después de las elevadas tasas de 2021, parcialmente compensado por la recuperación de los servicios. Cabe mencionar que esta desaceleración era esperada, ya que el gobierno ha reducido el estímulo fiscal desde el 4T21.

Variación IPC 12m y Tasa Desempleo (1)
(En Porcentaje)



(1) Variación IPC 12m a fin de período y tasa desempleo promedio para período.

El mercado laboral ha ido mejorando paulatinamente, en consonancia con las positivas tasas de crecimiento observadas desde el año pasado. La tasa de desempleo se situó en 7,8% en Mar-22, muy por debajo del 10,4% observado un año antes,

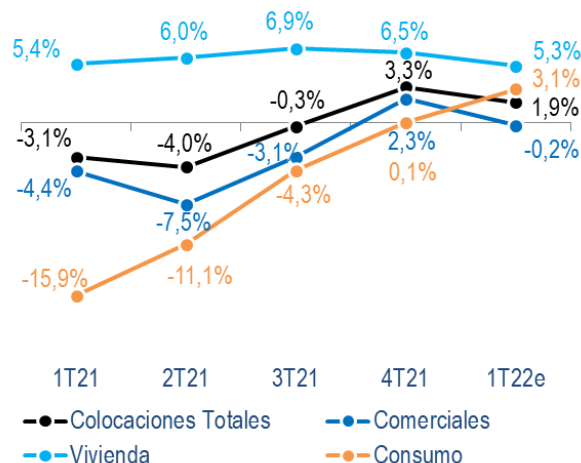
y del máximo de 13,1% registrado en Jul-20 en medio de las restricciones más estrictas a la movilidad. Esta tendencia se ha producido por la recuperación parcial del total de empleados (aunque se mantiene por debajo de los niveles pre-pandémicos) y un aumento moderado de la fuerza de trabajo.

En este entorno, la inflación ha seguido aumentando. En Mar-22, el IPC general aumentó 9,4% en doce meses, alcanzando el nivel más alto desde 2008. Asimismo, la medida subyacente (IPC excluyendo los precios de alimentos y energía) subió un 7,4% anual. Esta evolución ha sido atribuible a factores internos y externos, tales como una política fiscal expansiva y los retiros de fondos de pensiones, que han impulsado el gasto de los hogares, así como el impacto de conflictos geopolíticos como la invasión a Ucrania, que ha dado lugar a un nuevo repunte de las materias primas y a interrupciones en la cadena de suministro internacional. Dado que la inflación se ubica por encima del rango objetivo del Banco Central, éste restringió aún más su política monetaria en Mar-22, aumentando la tasa de interés de política monetaria en 150 pb., desde 5,5% a 7,0%, completando un ajuste total de 650 pb. desde Jul-21, tras dieciséis meses con la tasa de política monetaria en 0,5%.

Industria Bancaria Local

Las colocaciones totales de la industria bancaria local ascendieron a Ch\$205.549.432 millones a Feb-22, lo que representa un aumento anual de 9,8% en relación a Feb-21, o 1,9% en términos reales (ajustado por inflación). En comparación con Dic-21, las colocaciones totales registraron un leve aumento de 0,4% nominal.

Crecimiento Colocaciones (1)(2)
(Variación % 12m a Feb22, en términos reales)



(1) Cifras no incluyen operaciones de filiales en el exterior.

(2) 1T22e considera crecimiento real en 12 meses para febrero 2022.

Estas cifras, que reflejan la desaceleración de la actividad crediticia según lo expuesto por el Banco Central, se originan en una ralentización de las colocaciones comerciales relacionada tanto con el fin de los programas de apoyo a las



PYMES garantizados por el gobierno como a la contracción de la inversión por parte de las grandes empresas debido a la mayor incertidumbre a nivel local. Las colocaciones de consumo, por su parte, han consolidado la tendencia de crecimiento de los últimos trimestres, aunque la demanda por créditos se ha debilitado en el 1T22, trayectoria similar a la seguida por las colocaciones para la vivienda ante el actual escenario de mayores tasas de interés y de mayores exigencias en la aprobación crediticia.

A Feb-22 la industria bancaria local registró una utilidad neta de Ch\$870.075 millones, lo que representa un alza anual de 37,9% en relación a los Ch\$631.122 millones registrados a Feb-21. En un escenario de crecimiento moderado del negocio de banca comercial, los bancos se han beneficiado de cambios temporales en los factores de mercado, como la inflación, dada la posición neta estructural de la industria en activos denominados en UF. En base a esto, los ingresos operacionales registraron un aumento anual de Ch\$471.436 millones o 23,5%, lo que más que compensó las mayores pérdidas crediticias esperadas por Ch\$235.219 millones, explicadas principalmente por el crecimiento de los créditos de consumo, y por Ch\$57.835 millones asociados a deterioros de activos financieros de acuerdo al nuevo Compendio de Normas Contables (no posible de determinar para 2021 en base a información histórica).

Factores y Tendencias

Según revelara el Banco Central de Chile en el último Informe de Política Monetaria (IPOM), la economía chilena probablemente experimentará una importante desaceleración este año, explicada por: (i) la esperada reducción del estímulo fiscal en 2022, con una caída del gasto total de al menos un 20%, de acuerdo a lo delineado por el presupuesto fiscal, (ii) efectos rezagados de las sucesivas alzas de la tasa de interés de política monetaria que deberían desincentivar el endeudamiento a la vez que promover el ahorro, (iii) el menor dinamismo de la economía mundial como consecuencia de conflictos geopolíticos, y (iv) la incertidumbre respecto al panorama político y económico local. Luego, se espera que la economía crezca 1,5% en 2022, según la Encuesta de Expectativas Económicas del Banco Central (EEE). En consonancia con esto, el IPOM de abril reveló un escenario base que incorpora una fuerte disminución del crecimiento del PIB, según lo reflejado por rangos centrados en 1,5% y -0,25% para 2022 y 2023, respectivamente.

En cuanto a inflación, de acuerdo al IPOM, la variación del IPC se mantendrá probablemente por encima del objetivo de política monetaria hasta el próximo año, aunque la EEE revela estimaciones de menor variación del IPC en el futuro, lo que sería consecuencia del efecto conjunto de un menor crecimiento del PIB y la reducción de las presiones externas. En conjunto, los analistas de mercado esperan tasas de inflación en 12 meses de 7,8% y 4,2% en Dic-22 y Dic-23.

En base a esta expectativa de inflación, es probable que este año se produzcan nuevos ajustes de la tasa de interés de política monetaria, según lo mostrado por la EEE, alcanzando niveles de 8,0% este año, que deberían empezar a converger hacia cifras neutrales en 2023.

Estas proyecciones, sin embargo, están sujetas a diferentes riesgos, sobre todo en el corto plazo, entre los que destacan: (i) la evolución de la discusión política, principalmente asociada al proceso constituyente en curso, (ii) la implementación de diversas reformas comprometidas por el gobierno recientemente asumido, en materias que incluyen el ámbito tributario, el sistema de pensiones, el sistema de salud, entre otras, (iii) el desenlace del conflicto geopolítico en Europa del Este, dada la integración de Chile a la economía global, (iv) la evolución de la pandemia a nivel mundial, y (v) los efectos de las políticas contractivas destinadas a reducir la inflación en las economías desarrolladas.

Se espera que la actividad bancaria se vea afectada por estas tendencias económicas en diversos ámbitos:

- El crecimiento de las colocaciones debería desacelerarse debido a: (i) una actividad económica debilitada, (ii) requisitos más estrictos en la concesión de crédito, y (iii) una menor demanda de créditos en un entorno de altas tasas de interés e incertidumbre. Así, esperamos que la cartera de colocaciones de la industria se mantenga prácticamente estable en términos reales, creciendo en línea con la inflación en términos nominales.
- Desde la perspectiva de pasivos, dados los niveles actuales y esperados de tasas de interés a corto plazo y niveles de liquidez normalizándose, se espera que los depósitos a la vista mantenidos por la industria disminuyan fuertemente en 30%-35% nominal en 2022.
- En línea con lo anterior, se espera que la industria bancaria reemplace esta fuente de financiamiento, tanto con depósitos a plazo como con deuda de largo plazo emitida en Chile y en el extranjero.
- Respecto a resultados, el margen neto de intereses (MNI) de la industria debería verse afectado positivamente en el corto plazo por una inflación por sobre los niveles de mediano plazo, dada la exposición neta que mantiene la industria en activos indexados a la inflación.
- En cuanto a riesgo de crédito, en base al contexto macroeconómico y al fin de medidas extraordinarias de apoyo a personas y a PYMEs, se espera que la morosidad vuelva gradualmente a situarse en niveles de mediano plazo en el rango de 1,8%-2,0%. Asimismo, el gasto por pérdidas crediticias esperadas como porcentaje de colocaciones promedio también deberían comenzar a aumentar gradualmente hasta alcanzar niveles promedio de 1,5%-1,6%, excluyendo el efecto de las provisiones adicionales.



Resumen Financiero de Banco de Chile

(En Millones de Ch\$)

Utilidad Neta

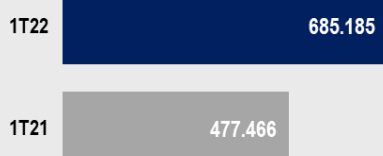
\$291.727



Var. Anual
+80,1%

Ingresos Operacionales

\$685.185



Var. Anual
+43,5%

Gasto por Pérdidas Crediticias Esperadas

\$99.404



Var. Anual
+76,9%

Gastos Operacionales

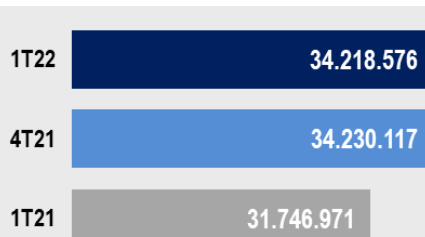
\$234.407



Var. Anual
+7,1%

Colocaciones Totales

\$34.218.576



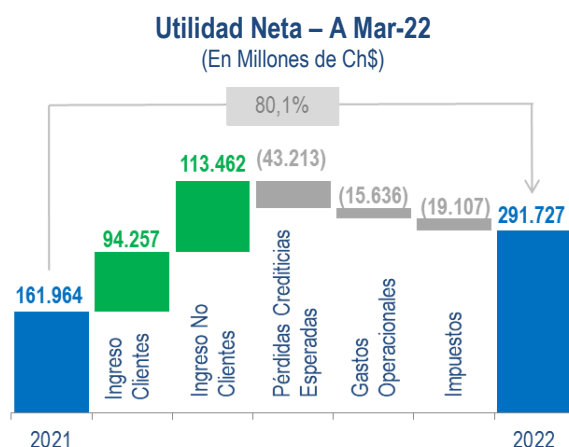
Var. Anual
+7,8%
Var. Trimestral
0,0%



1. Estado de Resultados

Utilidad Neta

La utilidad neta ascendió a Ch\$291.727 millones en el 1T22, u record histórico trimestral que se compara favorablemente con los Ch\$161.964 millones registrados el 1T21, reflejando un avance anual de 80,1% o Ch\$129.763 millones. Este incremento fue consecuencia, tanto de cambios significativos en factores de mercado como de nuestras sólidas fortalezas competitivas.



Como muestra el gráfico anterior, los principales factores explicativos de la variación anual de utilidad neta fueron:

- Un aumento anual de Ch\$207.719 millones o del 43,5% en ingresos operacionales, principalmente a consecuencia de mayores ingresos no procedentes de clientes (financieros) y de una recuperación anual de ingresos procedentes de clientes. El crecimiento anual de ingresos no procedentes de clientes se basó en efectos no recurrentes asociados tanto al fuerte incremento de la inflación, que favoreció nuestra exposición estructural activa neta en UF, y –en menor medida– a mayores ingresos por la gestión de nuestras carteras de negociación e inversiones, principalmente por el efecto de las mayores expectativas de inflación sobre las tasas de interés reales de mediano y largo plazo, que beneficiaron nuestra cartera de renta fija. Asimismo, los ingresos de clientes también mostraron un incremento anual, principalmente por la mayor contribución de depósitos a la vista a nuestro costo de fondeo, en un entorno de tasas de interés locales significativamente más altas, y también por el efecto positivo de la disminución de las restricciones a la movilidad derivadas de la pandemia, que se tradujo en una recuperación anual del ingreso neto por comisiones, especialmente los vinculados a servicios transaccionales. En contraste, los ingresos por colocaciones registraron un ligero aumento.

Estos factores se vieron parcialmente compensados por:

- Un aumento anual de gastos por pérdidas crediticias esperadas (PCEs), desde Ch\$56.191 millones en el 1T21 a Ch\$99.404 millones en el 1T22, lo que se explicó principalmente por mayores provisiones adicionales establecidas este trimestre en comparación al 1T21 y, en menor medida, un aumento en gastos por PCEs provenientes del segmento minorista. Este comportamiento, sin embargo, estuvo marcado por un efecto de base de comparación, ya que el 1T21 fue un trimestre muy positivo en términos de PCEs, dada la tendencia de la morosidad en un contexto de retiros de fondos de pensiones y medidas de apoyo gubernamental a personas y PYMES.
- Un aumento del gasto por impuesto a la renta asociado a un incremento de la utilidad antes de impuestos, que se vio compensado en cierta medida por una menor tasa efectiva, como consecuencia de la mayor inflación.
- Un aumento anual de Ch\$15.636 millones, o 7,1%, en gastos operacionales, que pasaron de Ch\$218.771 millones en el 1T21 a Ch\$234.407 millones en el 1T22. Este aumento se debió principalmente al efecto de la inflación sobre los salarios y otros gastos indexados a inflación. Estos efectos se unieron a un aumento de gastos en tecnología vinculados a nuestra estrategia digital y un incremento en indemnizaciones.

Indicadores Claves de Negocios

Indicador	1T21	1T22
Retorno sobre Patrimonio Promedio (ROAE)	17,2%	27,1%
Margen de Interés Neto (MNI)	3,4%	4,9%
Margen Financiero Neto	3,7%	5,1%
Pérd. Cred. Esperadas / Colocaciones Prom.	0,7%	1,2%
Índice de Eficiencia	45,8%	34,2%
Índice de Capital Básico (CET1)	12,3%	13,2%
Índice Capital Nivel 1 (Tier1)	13,8%	14,2%
Índice Basilea (Capital Total)	16,1%	17,8%

En base a lo anterior, alcanzamos un ROAE de 27,1% en el 1T22, influenciado por un mejor MNI, que pasó de 3,4% en el 1T21 a 4,9% en el 1T22, principalmente debido a la inflación. Asimismo, y debido a lo anterior, nuestro índice de eficiencia se mantuvo muy por debajo de niveles promedio de mediano plazo, al registrar un 34,2% en el 1T22.

Para el resto del año, esperamos que el MNI disminuya en la medida que la inflación converja al rango objetivo del Banco Central. De igual forma, esperamos que el gasto por PCEs se mantenga en niveles de 1,0% a 1,1% este año, mientras que nuestro objetivo es lograr un índice de eficiencia en el rango del 38%-40% en el año. Estos factores son consistentes con un ROAE en el rango del 18%-20% para 2022.



Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

Desglose Ingresos Operacionales

(En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 1T22/1T21		A la Fecha		Var. Mar-22/Mar-21	
	1T21	1T22	Ch\$	%	Mar-21	Mar-22	Ch\$	%
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	331.243	493.369	162.126	+48,9 %	331.243	493.369	162.126	+48,9 %
Resultado Financiero ⁽¹⁾	30.198	55.979	25.781	+85,4 %	30.198	55.979	25.781	+85,4 %
Ingreso Financiero Neto	361.441	549.348	187.907	+52,0 %	361.441	549.348	187.907	+52,0 %
Ingreso Neto por Comisiones	111.132	130.240	19.108	+17,2 %	111.132	130.240	19.108	+17,2 %
Otros Ingresos Operacionales	3.970	3.086	-884	(22,3)%	3.970	3.086	-884	(22,3)%
Resultado por Inversión en Sociedades	-657	1.534	2.191	(333,5)%	-657	1.534	2.191	(333,5)%
Resultado por Activos No Corrientes para Venta	1.580	977	-603	(38,2)%	1.580	977	-603	(38,2)%
Total Ingresos Operacionales	477.466	685.185	207.719	+43,5 %	477.466	685.185	207.719	+43,5 %
Indicadores Claves	1T21	1T22	pb.		Mar-21	Mar-22	pb.	
Margen Neto de Intereses y Reajustes	3,40%	4,91%	151		3,40%	4,91%	151	
Margen Financiero Neto	3,68%	5,10%	142		3,68%	5,10%	142	
Comisiones Netas sobre Colocaciones Promedio	1,42%	1,53%	11		1,42%	1,53%	11	

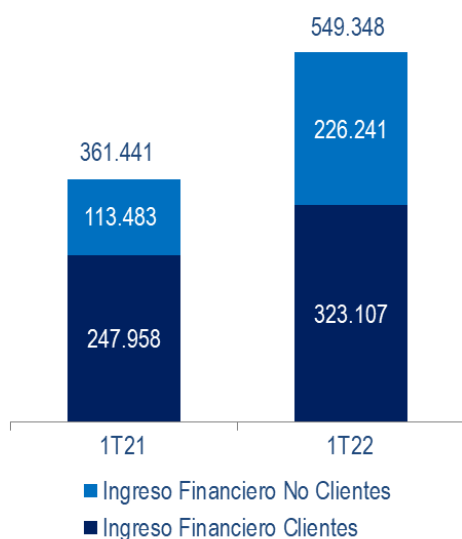
(1) Incluye resultados por: activos para negociación medidos a valor razonable en resultados, activos medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales, pasivos financieros a valor razonable, derivados de negociación, derivados de cobertura contable y conversión de cambios por moneda extranjera.

Ingreso Financiero Neto

Casi 80% de los ingresos operacionales alcanzados en el 1T22 corresponden a ingreso financiero neto, que totalizó Ch\$549.348 millones este trimestre, lo que equivale a un avance anual de Ch\$187.907 millones o del 52,0% en comparación con el 1T21.

Desglose de Ingreso Financiero Neto

(En Millones de Ch\$)



El principal factor que explica este resultado fue el ingreso financiero neto no proveniente de clientes, que aumentó Ch\$112.758 millones en base anual en el 1T22 (99,4%). El ingreso financiero neto proveniente de clientes también contribuyó a este resultado aumentando Ch\$75.149 millones en base anual en el 1T22 (30,3%). El crecimiento anual del ingreso financiero neto se compuso de:

- Un incremento anual de Ch\$76.511 millones en la contribución de nuestra exposición neta estructural en activos en UF, explicado por una inflación que –medida como variación UF– pasó de 1,12% del 1T21 a 2,37% en el 1T22.
- Un aumento anual de Ch\$71.370 millones en la contribución de depósitos a la vista (DaV) a nuestro costo de financiamiento. Esta cifra estuvo influenciada, tanto por mayores saldos promedio como por mayores tasas de interés. Los saldos promedio de DaV aumentaron un 13,1% anual, pasando desde Ch\$14.645.479 millones en el 1T21 a Ch\$16.570.587 millones en este trimestre. Esto se debió al incremento en los niveles de liquidez, antes mencionado, que sin embargo ha disminuido en los últimos trimestres. Este efecto se complementó con una fuerte alza de tasas de interés locales en los últimos trimestres, en base al ciclo monetario restrictivo desplegado por el Banco Central para controlar la inflación, llevando la tasa de referencia desde 0,5% en Jul-21 a 7,0% en Mar-22.
- Ingresos por gestión de tesorería que avanzaron Ch\$35.016 millones en términos anuales. Este resultado fue consecuencia de: (i) mayores resultados de la gestión de activos y pasivos por Ch\$25.029 millones, influenciados por una gestión proactiva de nuestros descalces financieros que se beneficiaron de una mayor inflación, (ii) un aumento anual de Ch\$7.545 millones en resultados por la gestión de nuestras carteras de negociación e inversiones, como consecuencia de



Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

la mencionada tendencia en las tasas de interés locales, una inflación superior a las expectativas del mercado y un menor ajuste del valor por riesgo de contraparte por derivados, principalmente debido a mejores probabilidades de incumplimiento, y (iii) un crecimiento anual de Ch\$2.385 millones en nuestra unidad de Ventas y Estructurados, debido a un mayor volumen de compra y venta de divisas realizadas durante este trimestre, junto a una mayor volatilidad del tipo de cambio en comparación al 1T21.

- Ingresos por colocaciones que aumentaron Ch\$5.761 millones en base anual en el 1T22, debido principalmente al aumento de volúmenes, que fue compensado en parte por menores márgenes de créditos. La disminución de márgenes es el resultado de un cambio en el mix de cartera, dada la disminución en la originación de préstamos de consumo y el crecimiento en segmentos y productos de menor margen. Asimismo, los saldos promedio de colocaciones hipotecarias para la vivienda aumentaron 9,3% anual en el 1T22, seguidos por las colocaciones comerciales que avanzaron un 8,0% anual. Los saldos promedio de colocaciones de consumo, por su parte, aumentaron un 11,2% en base anual.
- Un incremento anual de Ch\$2.459 millones en el ingreso financiero neto atribuible a filiales, explicado principalmente por el efecto de cambios favorables en factores de mercado sobre la cartera de renta fija de nuestra filial de corretaje de valores.

Estos efectos fueron en cierta medida contrarrestados por una disminución anual de Ch\$3.818 millones por nuestra posición activa en USD que cubre gastos denominados en USD (PCEs de préstamos en el exterior y provisiones asociadas a programas de lealtad), explicada por una apreciación de 8,0% del peso chileno en el 1T22 en comparación con la depreciación de 1,0% observada en el 1T21.

Margen Financiero Neto ⁽¹⁾
(Ingreso Financiero Neto / Activos Productivos Promedio)



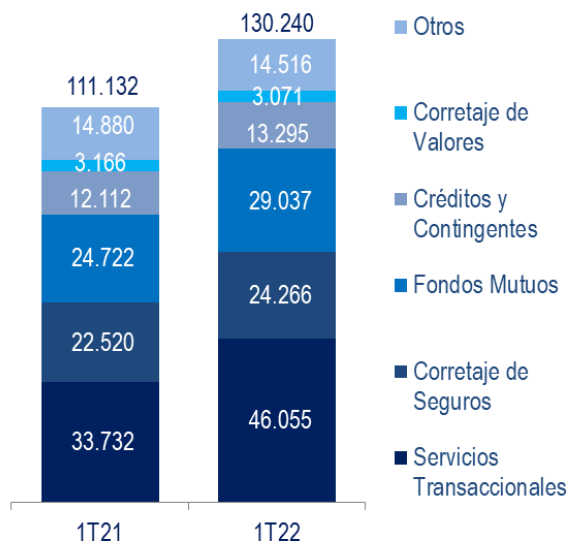
(1) Indicador de la industria para 1T22 en base proforma para el nuevo Compendio de Normas Contables e indicador 1T22 a Feb-22.

Sobre la base de estas tendencias, en particular debido a la mayor inflación y al impacto positivo del aumento de las tasas de interés sobre la contribución de los DaV a nuestro costo de financiamiento, el margen financiero neto registró un significativo aumento anual, pasando desde 3,68% en el 1T21 a 5,10% en el 1T22, comparándose muy positivamente con la industria.

Ingreso Neto por Comisiones

El ingreso neto por comisiones aumentó a Ch\$130.240 millones en el 1T22 desde los Ch\$111.132 millones alcanzados en el 1T21, lo que representa un avance de Ch\$19.108 millones o 17,2% anual.

Ingreso Neto por Comisiones
(En Millones de Ch\$)



Este resultado fue consecuencia de:

- Un aumento anual de ingresos por servicios transaccionales por Ch\$12.323 millones en el 1T22, como resultado de una mayor cantidad de transacciones realizadas durante el trimestre, impulsadas por la reactivación económica observada en el período en comparación al 1T21, debido a que muchas industrias han reabierto con motivo del exitoso proceso de vacunación que condujo a una disminución del contagio de COVID19 y a una disminución de las restricciones de movilidad. Así, los principales factores explicativos fueron: (i) un crecimiento anual de Ch\$8.827 millones en comisiones de tarjetas de crédito en el 1T22, explicado por incrementos anuales de 33% y 34% en el número y monto de transacciones, (ii) comisiones de cuentas a la vista y cajeros automáticos que aumentaron Ch\$2.203 millones, y (iii) un incremento anual en comisiones de cuentas corrientes y sobregiros por Ch\$1.293 millones.
- Un aumento anual de Ch\$4.315 millones por fondos mutuos, influenciado por: (i) un cambio en el mix de cartera desde fondos de renta fija hacia fondos de renta variable local e internacional que tienen mayores márgenes, en base a la preferencia de los inversionistas por inversiones más riesgosas como resultado de los efectos de la tendencia al alza de las tasas de interés locales de largo plazo durante la mayor parte de 2021 y el primer trimestre de 2022, que afectó negativamente a instrumentos de renta fija, y (ii) la posición de



Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

liderazgo de mercado en activos bajo administración, como lo refleja una participación de 24.0% a feb-22 (último dato disponible), según la Asociación de Fondos Mutuos de Chile.

- Un crecimiento anual de Ch\$1.746 millones en comisiones provenientes de corretaje de seguros, principalmente debido a la recuperación de la actividad comercial, particularmente impulsada por la mayor originación de créditos de consumo que aumentó 17,9% en el 1T22 en relación al 1T21. Esto, junto con una mayor actividad comercial, se tradujo en un avance anual del 16,4% en las primas emitidas.

Otros Ingresos Operacionales

Los otros ingresos operacionales, que incluyen ingresos por inversiones en sociedades, ingresos por activos no corrientes mantenidos para la venta y otros ingresos operacionales, pasaron desde Ch\$4.893 millones en el 1T21 a Ch\$5.597 millones en el 1T22, lo que representa un aumento anual de Ch\$704 millones. Este aumento se debió principalmente a inversión en sociedades, que creció Ch\$2.191 millones en términos anuales, debido principalmente a mejores resultados de Transbank, ya que se le permitió revisar comisiones en 2021, registrando ganancias en el 1T22, en comparación con las pérdidas del 1T21. Este efecto fue compensado en cierta medida por mayores ingresos de activos no corrientes mantenidos para la venta por \$603 millones, explicados principalmente por los activos recibidos en pago.

Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs)

Pérdidas Crediticias Esperadas

(En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 1T22/1T21	
	1T21	1T22	Ch\$	%
Saldo de Provisiones				
Saldo Inicial	746.431	718.249	(28.182)	(3,8)%
Castigos	(59.727)	(44.601)	15.126	(25,3)%
Venta Cartera	-	-	-	-
Provisiones FX	1.028	(6.926)	(7.954)	(773,7)%
Provisiones Netas	31.615	43.108	11.493	+36,4 %
Saldo Final	719.347	709.830	(9.517)	(1,3)%
Gasto por Pérdida Crediticia Esperada				
Provisiones Netas Créditos	31.615	43.108	11.493	+36,4 %
Provisiones Netas Bancos	(190)	(53)	137	(72,1)%
Provisiones por Contingentes	(3.336)	(763)	2.573	(77,1)%
Prov. por Riesgo País	2.121	547	(1.574)	(74,2)%
Deterioro Inst. Financieros	724	206	(518)	(71,5)%
Provisiones Adicionales	40.000	70.000	30.000	+75,0 %
Recuperos	(14.743)	(13.641)	1.102	(7,5)%
Pérdida Crediticia Esperada	56.191	99.404	43.213	+76,9 %

En el 1T22, nuestras PCEs ascendieron a Ch\$99.404 millones, lo que representa un aumento anual de Ch\$43.213 millones en comparación con los Ch\$56.191 millones registrados en el 1T21.

Al aislar el monto establecido en provisiones adicionales, aproximadamente el 82% del aumento de las PCEs procedentes de modelos de provisiones fue atribuible al segmento minorista, mientras el 18% se asoció al segmento mayorista, principalmente como resultado de las tendencias presentes en el 1T21, relacionadas con los efectos temporales favorables de una mayor liquidez sobre los niveles de morosidad.

En términos generales, los principales factores de la variación anual de las PCEs fueron:

- Un incremento neto de Ch\$30.000 millones en provisiones adicionales, pasando desde Ch\$40.000 millones en el 1T21 a Ch\$70.000 millones en el 1T22, dado que seguimos mejorando nuestra cobertura para hacer frente tanto al posible deterioro derivado de efectos rezagados de la pandemia del COVID19 sobre personas y empresas como a la incertidumbre económica a nivel local hacia el futuro.
- Un aumento anual de Ch\$11.091 millones en PCEs no relacionadas a provisiones adicionales, asociado principalmente a una baja base de comparación representada por un desempeño superior al promedio en el gasto por riesgo en el 1T21, cuando las PCEs alcanzaron el nivel más bajo desde el 2T18, como resultado tanto del ya mencionado exceso de liquidez en la economía local como de la reprogramación de préstamos para aliviar la carga financiera de las personas. Estas medidas se unieron a programas de préstamos garantizados por el gobierno para las PYMES. Sin embargo, el efecto de estas medidas parece estar disminuyendo en los últimos trimestres, según refleja el índice de cartera vencida (90 días o más) de 0,88% en Mar-22, después de haber llegado a un mínimo de 0,85% en Dic-21. Así, aunque las PCEs recurrentes se han mantenido en niveles bajos, se ha producido un incremento moderado en comparación con el año anterior. Este comportamiento se ha concentrado particularmente en el segmento de la banca minorista, que contribuyó con Ch\$9.104 millones a dicho incremento anual.
- Un avance anual de Ch\$2.126 millones en PCEs explicado por el crecimiento anual de 8,8% en colocaciones promedio totales. Este aumento se asoció principalmente al desempeño del segmento minorista, explicando un aumento de Ch\$1.577 millones anual en PCEs en el 1T22 debido a crecimiento en colocaciones, en línea con aumentos de saldos promedio de colocaciones de consumo (+11,2% anual) y colocaciones hipotecarias para la vivienda (+9,3% anual). En menor medida, el segmento mayorista registró un aumento anual de 12,0% en colocaciones comerciales promedio, explicando Ch\$549 millones de mayor PCEs.



Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

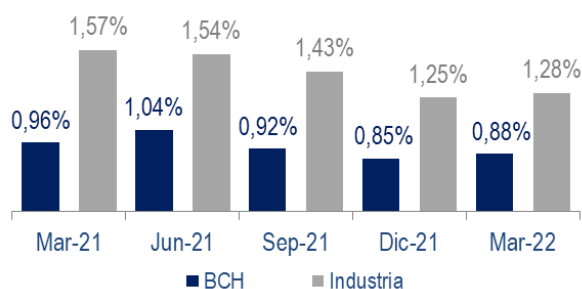
Índice de Pérdidas Crediticias Esperadas⁽¹⁾ (Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones Promedio)



(1) Indicador de la industria para 1T22 en base proforma para el nuevo Compendio de Normas Contables e indicador 1T22 a Feb-22.

En base a estos efectos, nuestro índice de PCEs a colocaciones promedio alcanzó 1,17% en el 1T22, lo que denota un incremento anual de 45 pb. respecto al 0,72% del 1T21. Este incremento se explica principalmente por el aumento en provisiones adicionales (Ch\$30.000 millones en base anual que representan aproximadamente 31 pb. de incremento en el índice) y, como ha sido analizado, una base de comparación de PCEs recurrentes extremadamente baja en el 1T21. Sin embargo, en comparación a la industria, nuestro índice siguió estando por debajo del promedio, lo que refleja nuestra diversificada base de clientes y nuestras estrictas políticas de riesgo crediticio, a pesar de las mayores provisiones adicionales destinadas a cubrir cambios inesperados en la calidad crediticia. Esperamos que nuestro índice de PCEs converja a nuestros niveles promedio de 1,0%-1,2% en el mediano plazo, excluyendo las provisiones adicionales, en la medida en que la morosidad vuelva a niveles normales.

Indicador de Cartera Vencida (Cartera Vencida >90d / Colocaciones Totales)



(1) Indicador de la industria para Mar-22 es a Feb-22, última información disponible.

En cuanto a la morosidad, nuestra diversificada y saludable cartera de colocaciones, junto con nuestras eficaces políticas de riesgo, dan como resultado un desempeño superior a la industria. Como se ha mencionado, nuestra tasa de morosidad fue 0,88% en Mar-22, lo que se compara positivamente con el 0,96% alcanzado en Mar-21 y el 1,28% registrado por la industria en el 1T22 (a Feb-22). Como se ha destacado anteriormente, los niveles de morosidad siguen siendo moderados debido a la liquidez no recurrente en la economía,

por lo que esperamos que converjan a nuestros niveles promedio históricos en la medida en que estos efectos temporales desaparezcan.

Gastos Operacionales

Nuestros gastos operacionales aumentaron Ch\$15.636 millones en términos anuales, pasando desde Ch\$218.771 millones en el 1T21 a Ch\$234.407 millones en el 1T22.

Gastos Operacionales (En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 1T22/1T21	
	1T21	1T22	Ch\$	%
Gastos de Personal	113.698	122.067	8.369	+7,4 %
Gastos de Administración	82.889	86.834	3.945	+4,8 %
Depreciaciones y Amort.	18.619	19.925	1.306	+7,0 %
Deterioros	-421	-98	323	(76,7)%
Otros Gastos Oper.	3.986	5.679	1.693	+42,5 %
Total Gastos Operacionales	218.771	234.407	15.636	+7,1 %
Información Adicional				
	1T21	1T22		pb. / %
Gastos / Ingresos	45,8%	34,2%		(1161)bp
Gastos / Activos Promedio	2,0%	1,9%		(9)bp
Dotación (#) - FdP	12.693	12.296		(3,1)%
Sucursales (#) - FdP	312	272		(12,8)%

El incremento anual en la base de gastos se explicó principalmente por:

- ➔ Gastos de personal que aumentaron en Ch\$8.369 millones en términos anuales, pasando desde Ch\$113.698 millones en el 1T21 a Ch\$122.067 millones, influenciados por: (i) un avance anual de Ch\$4.239 millones en indemnizaciones debido a los cambios organizacionales graduales que han sido reflejados en una disminución progresiva de la dotación, y (ii) un aumento en salarios en Ch\$3.730 millones (o 5,8%) en el 1T22 en comparación con el 1T21, en su mayor parte atribuible al reconocimiento del efecto de la inflación en los salarios (de acuerdo a lo establecido en convenios de negociación colectiva) que más que compensó la disminución en dotación.
- ➔ Un aumento anual de Ch\$3.359 millones en gastos de tecnología y comunicaciones en el 1T22, que estuvo influenciado por gastos adicionales en licencias de software destinados a mejoras que hemos realizado en nuestras capacidades digitales para impulsar la evolución tecnológica y potenciar nuestros procedimientos internos, haciéndolos más eficientes de manera coherente con nuestras iniciativas estratégicas.
- ➔ Una expansión anual de Ch\$1.693 millones en otros gastos operacionales, como resultado de diversos ítems de gastos menores.
- ➔ Depreciaciones y amortizaciones que aumentaron en Ch\$1.306 millones en el 1T22 en comparación con el 1T21,



Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

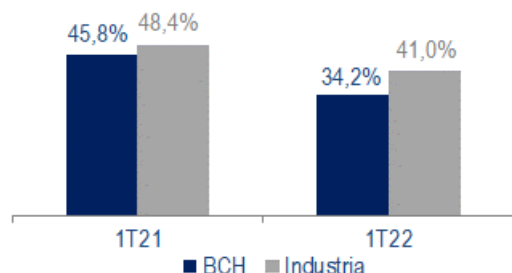
como resultado de: (i) una mayor amortización de activos intangibles debido a compras de software, y (ii) una mayor depreciación de nuestras estaciones de trabajo.

- Mayores gastos en publicidad por Ch\$1.121 millones relacionados tanto con nuevas campañas para reforzar el reconocimiento de marca y campañas de venta de productos y servicios.

Estos efectos se vieron parcialmente compensados por:

- Una disminución anual de Ch\$1.362 millones en mantención de activo fijo en relación al 1T21, que se explicó principalmente por menores gastos en servicios de sanitizado, como resultado de desembolsos no recurrentes en 2021 debido al COVID19.
- Una disminución anual de Ch\$1.101 millones en servicios subcontratados vinculados a la internalización de fuerza de ventas que hemos venido implementando desde 2020 con el fin de mejorar nuestra eficiencia.

Índice de Eficiencia⁽¹⁾
(Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales)



(1) Indicador de la industria para 1T22 en base proforma para el nuevo Compendio de Normas Contables e indicador 1T22 a Feb-22.

Como consecuencia de la positiva evolución de los ingresos operacionales, efecto que ha compensado con creces el incremento del 7,1% anual en gastos operacionales, nuestro índice de eficiencia mejoró desde 45,8% en el 1T21 a 34,2% en el 1T22, lo que establece un descenso anual de 1.161 pb. Además, en el 1T22 mantuvimos un índice de gastos operacionales sobre activos promedio de 1,9%, que mejoró en 9 pb. si se compara con aquel registrado en el 1T21. En síntesis, a pesar del aumento nominal en gastos operacionales en este trimestre, hemos conseguido mejorar nuestros índices operacionales y de productividad durante los últimos trimestres como resultado de políticas de control de costos, apalancadas en nuestro programa de eficiencia.

Gasto por Impuestos

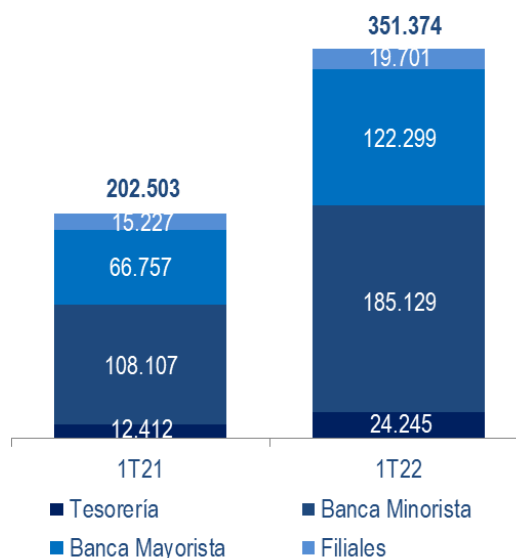
Nuestro impuesto a la renta ascendió a Ch\$59.647 millones en el 1T22, lo que representa un incremento anual de Ch\$19.107 millones en relación a los Ch\$40.540 millones del 1T21. Esta cifra fue principalmente consecuencia de un avance anual de Ch\$148.870 millones en utilidad antes de impuestos en el 1T22, el cual estuvo influenciado por el aumento de los ingresos

operacionales, como se mencionó anteriormente. El alza en la utilidad antes del impuesto explicó un aumento anual de casi Ch\$40.194 millones en impuesto a la renta, bajo tasa corporativa de 27,0%. Sin embargo, este efecto fue compensado por el impacto de la mayor inflación en nuestra renta imponible (o el efecto de la inflación en nuestro patrimonio), ya que ésta se deduce de utilidad antes de impuestos para efectos tributarios. El efecto de una mayor inflación se tradujo en un menor impuesto a la renta de Ch\$21.088 millones en el 1T22 en relación al 1T21. Como resultado de estos efectos conjuntos, pero principalmente de la mayor inflación, nuestra tasa de impuestos efectiva disminuyó desde 20,0% en el 1T21 a 17,0% en el 1T22.

Desempeño por Segmentos de Negocios

Nuestra utilidad antes de impuestos alcanzó Ch\$351.374 millones el 1T22, equivalente a un aumento anual de Ch\$148.871 millones o 73,5% en comparación con el 1T21. Cerca del 52,7% de nuestra utilidad consolidada antes de impuestos fue atribuible al segmento Minorista, seguido por el segmento Mayorista que explicó el 34,8%, ambos positivamente influenciados por el efecto de la mayor inflación durante el 1T22. Por último, Tesorería y Filiales representaron el 6,9% y el 5,6%, respectivamente.

Utilidad Antes de Impuestos por Segmento de Negocios
(En Millones de Ch\$)



Los principales factores explicativos de estos resultados fueron:

- El segmento Minorista totalizó Ch\$185.129 millones durante este trimestre, lo que representa una expansión anual de Ch\$77.022 millones o 71,2% comparado con los Ch\$108.107 millones registrados en el 1T21. El principal factor explicativo de esta cifra fue el incremento anual de Ch\$117.417 millones o 39,2% en los ingresos operacionales, de Ch\$299.306



Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

millones en el 1T21 a Ch\$416.724 millones en el 1T22. Esto fue resultado de: (i) la contribución positiva de una mayor inflación (como se explicó anteriormente) sobre la exposición neta estructural en activos en UF asignada a este segmento, resultante de una variación de UF de 2,37% en el 1T22 en comparación con el 1,12% en el 1T21, (ii) un crecimiento anual de aproximadamente Ch\$43.000 millones en el aporte de los depósitos a la vista como resultado del aumento de las tasas de interés locales así como de un incremento anual de 10,3% en los saldos promedio de DaV administrados por este segmento con respecto al año anterior, a pesar de la disminución que los DaV comenzaron a mostrar este trimestre (-5,4% en forma secuencial), y (iii) una expansión anual de Ch\$14.804 millones en ingresos por comisiones, en línea con una mayor transaccionalidad como resultado de mejores condiciones generales de negocios producto del exitoso proceso de vacunación en Chile, que generó mayores niveles de movilidad. Estos efectos fueron en cierta medida contrarrestados por: (i) un aumento anual de Ch\$12.969 millones u 8,5% en los gastos operacionales como resultado de incrementos tanto en indemnizaciones por cambios organizacionales graduales como por el reconocimiento de una mayor inflación en salarios, y (ii) un alza de Ch\$27.426 millones por pérdidas crediticias esperadas derivada de mayores provisiones adicionales (parcialmente asignadas a este segmento) en comparación con el 1T21, en conjunto con indicadores de calidad crediticia que están convergiendo gradualmente a niveles normales y una base de comparación muy baja en el 1T21 como resultado del exceso de liquidez observado en la economía local.

- El segmento Mayorista registró un resultado final antes de impuestos de Ch\$122.299 millones en el 1T22, lo que representa un incremento anual de Ch\$55.542 millones respecto al 1T21. Este comportamiento fue principalmente consecuencia de un incremento anual de Ch\$71.894 millones en los ingresos operacionales, totalizando Ch\$199.236 millones este trimestre desde los Ch\$127.342 millones alcanzados el 1T21. Este desempeño estuvo respaldado por: (i) la contribución positiva en la exposición neta estructural en activos en UF parcialmente asignada a este segmento, que se benefició de una mayor variación de la UF (como se explicó anteriormente), (ii) una mejor contribución a nuestro financiamiento por cerca de Ch\$23.600 millones en los DaV gestionados por este segmento, respaldada principalmente por un incremento anual de 17,5% en los saldos promedio y mayores tasas de interés, (iii) un aumento anual de Ch\$5.200 millones en ingresos por colocaciones (neto de costo de fondo) gestionadas por este segmento debido a una expansión anual de 12,0% en los saldos promedio de las colocaciones comerciales, y (iv) mayores ingresos por operaciones de compra y venta de divisas realizadas por clientes corporativos. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un aumento de Ch\$14.858 millones en PCEs dadas mayores provisiones adicionales asignadas a este segmento, con el fin de estar mejor preparados para los efectos rezagados en morosidad.

- La utilidad antes de impuestos de nuestra Tesorería alcanzó Ch\$24.245 millones en el 1T22, lo que representó un avance anual de Ch\$11.832 millones en comparación con los Ch\$12.412 millones del 1T21. Esto se explica principalmente por los mejores resultados de la gestión de nuestras carteras de Negociación e Inversiones en el 1T22, como consecuencia de los mayores resultados en activos financieros para negociación producto de cambios favorables en las tasas de interés locales de corto plazo, dadas las posiciones mantenidas en bonos y derivados, lo que se sumó al efecto positivo de la mayor inflación tanto en el devengo de instrumentos de renta fija como a la porción de nuestra exposición estructural activa neta en UF que se asigna parcialmente a este segmento.
- Nuestras filiales registraron un incremento anual de Ch\$4.474 millones o 29,4% en utilidad antes de impuestos en el 1T22 desde los Ch\$15.227 millones alcanzados en el 1T21. Esta mejora se explica por: (i) un aumento anual de Ch\$1.973 millones en utilidad antes de impuestos generada por nuestra filial Administradora General de Fondos, en base a un incremento anual de Ch\$2.192 millones en ingresos por comisiones fomentado por un cambio en el mix de cartera por parte de los inversionistas desde fondos de renta fija a fondos de renta variable, lo que resultó en mayores comisiones, (ii) un mayor resultado antes de impuestos reportado por nuestra filial Corredora de Bolsa por Ch\$1.634 millones en base anual, principalmente explicado por un aumento de Ch\$2.507 millones en ingresos operacionales debido mejores resultados de la cartera de inversiones de la filial como consecuencia de cambios favorables en factores de mercado, lo que se vio parcialmente compensado por un aumento de gastos operacionales debido al mayor dinamismo de la actividad comercial, y (iii) un aumento anual de Ch\$588 millones en utilidad antes de impuestos de nuestra filial Corredora de Seguros, debido a mayores ingresos por comisiones procedentes de la recuperación de la actividad comercial y, en particular, de la reactivación de los préstamos al consumo.



2. Estado de Situación Financiera

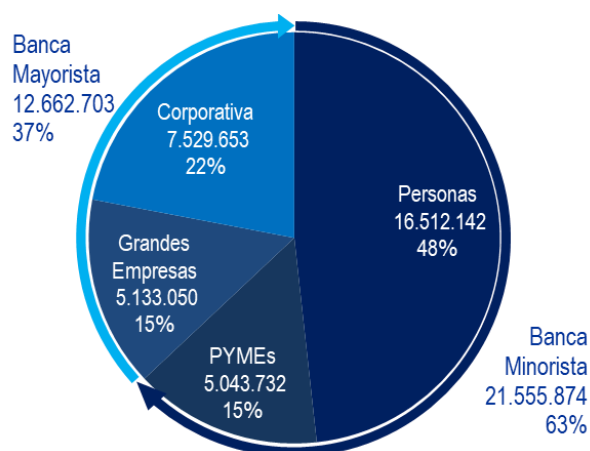
Cartera de Colocaciones

La evolución de nuestra cartera de colocaciones es coherente con las conclusiones reveladas recientemente por el Banco Central en la Encuesta Trimestral de Crédito del 1T22, en la que se señalaba una ralentización de la demanda por colocaciones comerciales, tanto por parte de las PYMEs como de clientes mayoristas durante el trimestre, y una contracción de la demanda por colocaciones hipotecarias para la vivienda y de consumo.

Al 31 de marzo de 2022, nuestra cartera de colocaciones ascendía a Ch\$34.218.576 millones, compuesta por: (i) colocaciones minoristas por un monto de Ch\$21.555.874 millones otorgadas a personas y PYMEs, concentrando una participación del 63% del total de colocaciones, y (ii) colocaciones mayoristas por un monto de Ch\$12.662.703 millones, que representaron el 37% del total de préstamos.

Colocaciones por Segmento

(En Millones de Ch\$ y %)

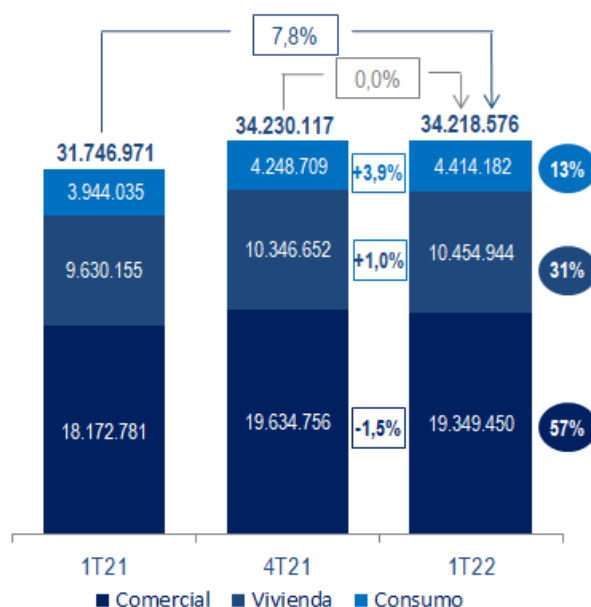


En base anual, nuestras colocaciones totales anotaron un crecimiento del 7,8% con respecto a los Ch\$31.746.971 millones registrados en Mar-21. Este aumento se explicó por incrementos de 6,5%, 8,6% y 11,9% en colocaciones comerciales, hipotecarias para la vivienda y de consumo, respectivamente. Las colocaciones comerciales aumentaron desde Ch\$18.172.781 millones en Mar-21 a Ch\$19.349.450 millones en Mar-22, están evidenciando los efectos de la desaceleración económica observada en el 1T22, que se ha traducido en una disminución de la inversión por parte de las empresas, dada la mayor incertidumbre sobre el entorno económico y político local, lo que ha significado un crecimiento real negativo en 12 meses. Asimismo, las colocaciones hipotecarias para la vivienda crecieron ligeramente por encima de la inflación, pasando desde Ch\$9.630.155 millones en Mar-21 a Ch\$10.454.944 millones en Mar-22, lo que se explica principalmente por el fuerte aumento experimentado por las

tasas de interés de largo plazo y a requisitos más exigentes en el otorgamiento de créditos. En el caso de las colocaciones de consumo, este producto crediticio ha crecido por encima de la inflación en términos anuales, pasando desde Ch\$3.944.035 millones en Mar-21 a Ch\$4.414.182 millones en Mar-22, lo que ha estado relacionado principalmente con la reactivación de este tipo de préstamos tras un periodo de fuerte crecimiento del gasto de los hogares que se sustentó en dinámicas no recurrentes que sustituyeron a los préstamos bancarios. Al contrario de los hallazgos publicados por el Banco Central, hemos crecido más que el sector, basándonos en estrategias renovadas que persiguen reforzar la demanda de préstamos de consumo por parte de nuestra base de clientes de alta calidad crediticia y promover el uso de nuestras tarjetas de crédito en base a mejores beneficios.

Evolución Cartera Colocaciones

(En Millones de Ch\$ y %)



En base trimestral, nuestra cartera total de colocaciones se mantuvo casi constante, registrando una disminución de Ch\$11.541 millones con respecto a los Ch\$34.230.117 millones registrados en Dic-21. Esta disminución se concentró principalmente en colocaciones comerciales, que se redujeron un 1,5% en el trimestre, pasando desde Ch\$19.634.756 millones en Dic-21 a Ch\$19.349.450 millones en Mar-22, debido a un retroceso de 1,7% en el segmento mayorista, como resultado de créditos específicos de corto plazo concedidos en el 4T21 y una demanda más débil, y una reducción del 1,2% en colocaciones a PYMEs, dada la finalización del Programa Fogape-Reactiva. La tendencia de las colocaciones comerciales fue, en cierta medida, compensada por un aumento trimestral de 3,9% en colocaciones de consumo, que pasaron desde



Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

Ch\$4.248.709 millones en Dic-21 a Ch\$4.414.182 millones en Mar-22, en línea con nuestros esfuerzos comerciales tendientes a mantener el impulso ganado en este producto en el 4T21, como lo refleja una originación \$483.093 millones en el 1T22, aprovechando al mismo tiempo un exceso de liquidez que parece estar reduciéndose. En menor medida, las colocaciones hipotecarias para la vivienda también crecieron un 1,0% trimestral, pasando de Ch\$10.346.652 en Dic-21 a Ch\$10.454.944 en Mar-22, lo que es atribuible principalmente a la inflación, en consonancia con la menor demanda de este producto crediticio, dadas las mayores tasas de interés de largo plazo.

A nivel de segmentos, los préstamos del segmento Minorista ascendieron a Ch\$21.555.874 millones en Mar-22, lo que denota una expansión del 7,2% en 12 meses en comparación con los Ch\$20.111.539 millones registrados en Mar-21 y un aumento de 0,9% en relación con los Ch\$21.364.799 millones alcanzados en Dic-21.

Estas tendencias fueron principalmente el resultado de:

→ Colocaciones de la Banca Personas que aumentaron un 8,8% anual, pasando desde Ch\$15.178.875 millones en Mar-21 a Ch\$16.512.142 millones en Mar-22. En base trimestral, los préstamos a personas registraron un aumento de 0,5% desde los Ch\$16.273.035 millones reportados en Dic-21. El aumento anual fue liderado por crecimientos de 11,9% de las colocaciones de consumo y de 8,6% en colocaciones para la vivienda. Mientras que el primero se ha sustentado en la reactivación de este producto crediticio hacia fines de 2021 y particularmente en Mar-22, dados nuestros esfuerzos comerciales dedicados a través de sofisticadas ofertas de valor y una liquidez anormal que ha comenzado a disminuir entre las personas del segmento de ingresos medios, el aumento de las colocaciones hipotecarias para la vivienda tuvo que ver principalmente con el efecto de la inflación en los saldos de colocaciones, que se ha combinado con una demanda restringida en un contexto caracterizado por altas tasas de interés. En comparación con Dic-21, las colocaciones para la vivienda han comenzado a mostrar una importante desaceleración al registrar un incremento trimestral de 1,0%, influenciado principalmente por la inflación (2,4% en el trimestre), y los demás factores mencionados para la variación anual. Las colocaciones de consumo, en cambio, han reafirmado el impulso adquirido en el 4T21 al registrar un aumento trimestral de 3,9%, basado en las iniciativas que hemos desplegado para satisfacer las necesidades de nuestros clientes y a los efectos estacionales asociados a los patrones de gasto del primer trimestre, como vacaciones, matrículas, impuestos y otros. Esto coincide con las conclusiones del Banco Central que revelan una ralentización de la demanda por colocaciones hipotecarias para la vivienda a la luz de requisitos más exigentes, tasas de interés que se han mantenido altas y expectativas de una mayor inflación. En el caso de los préstamos al consumo, sin embargo, hemos conseguido hacer frente a la suavización de la demanda –como señaló el Banco Central, a consecuencia de la desaceleración económica y las elevadas tasas de

interés que han desincentivado el endeudamiento– reforzando las estrategias comerciales.

→ Los préstamos a PYMEs alcanzaron Ch\$5.043.732 millones a Mar-22, lo que representa un aumento anual del 2,3% si se compara con los Ch\$4.932.664 millones contabilizados a Mar-21 y un descenso de 0,9% en comparación con los Ch\$5.091.761 millones registrados a Dic-21. La desaceleración evidenciada por este segmento tuvo que ver principalmente con: (i) la ralentización que se está produciendo en el conjunto de la economía, como refleja la evolución del Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC) en el 1T22, y (ii) un efecto base de comparación asociado a un periodo de fuerte crecimiento en este segmento que fue impulsado principalmente por el despliegue del programa FogaPe Reactiva en 2021.

La cartera de colocaciones del segmento de Banca Mayorista ascendió a Ch\$12.662.703 millones en Mar-22, lo que representó un aumento de 8,8% en comparación con los Ch\$11.635.432 millones registrados en Mar-21, pero una disminución de 1,6% en relación a los Ch\$12.865.318 millones contabilizados en Dic-21. Las principales causas subyacentes de estos cambios fueron:

→ Las colocaciones gestionadas por nuestras unidades Corporativas que ascendieron a Ch\$7.529.653 millones en Mar-22, lo que representa un aumento anual del 14,1% en relación con los Ch\$6.596.465 millones registrados en Mar-21, lo que ha sido fomentado principalmente por el crecimiento de colocaciones de clientes pertenecientes a las industrias de concesiones, recursos naturales e inmobiliaria, a la luz de proyectos específicos retomados después de la pandemia. En términos trimestrales, las colocaciones gestionadas por estas unidades disminuyeron un 2,4% con respecto a los Ch\$7.716.216 millones alcanzados en Dic-21. Esta disminución tuvo que ver con: (i) el efecto de la apreciación de 8,0% del peso chileno frente al dólar, que afectó la conversión de créditos denominados en USD y préstamos de comercio exterior, (ii) operaciones específicas realizadas por nuestra unidad de Family Office en 2021, y (iii) la desaceleración observada en la demanda por préstamos en el 1T22, debido tanto al escenario de tasas de interés como a la mayor incertidumbre relacionada con el entorno económico y político local que llevó a posponer las decisiones de inversión, como ha revelado el Banco Central.

→ Colocaciones de la unidad de Grandes Empresas que alcanzaron los Ch\$5.133.050 millones en Mar-22, reflejando un aumento anual del 1,9% en comparación con los Ch\$5.038.967 millones alcanzados en Mar-21. Sin embargo, en términos trimestrales, los préstamos gestionados por esta unidad registraron un ligero descenso de 0,3% en comparación con los Ch\$5.149.102 millones alcanzados en Dic-21. Una vez más, el comportamiento mostrado por este segmento tuvo que ver con: (i) la desaceleración de la actividad económica general en el 1T22, como lo refleja el IMACEC, lo que ha reducido la demanda por créditos, y (ii) un efecto de base de comparación ya que esta unidad también



Resultados Primer Trimestre

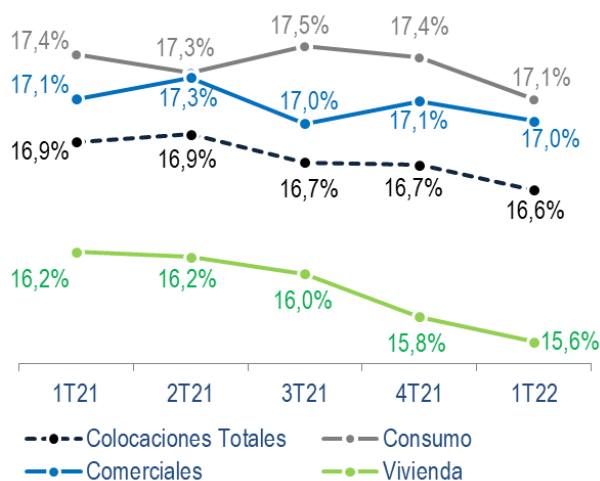
Análisis Financiero de la Administración

se benefició de préstamos Fogape-Covid y Fogape-Reactiva en 2021, los que han empezado a amortizarse gradualmente.

Hacia adelante, esperamos que en 2022 el múltiplo de crecimiento real de colocaciones sobre la expansión del PIB se mantenga muy por debajo del promedio de largo plazo.

Para 2022, esto también significaría un cambio de posicionamiento de mercado, basado en nuestra visión sobre productos específicos de crédito, tales como las colocaciones hipotecarias para la vivienda, ya que tratamos de preservar una relación riesgo-rendimiento favorable. Así, nuestro objetivo es mantener o ganar cuota de mercado en colocaciones comerciales y de consumo, manteniendo la cuota actual de mercado en colocaciones totales.

Participación de Mercado en Colocaciones ⁽¹⁾⁽²⁾
(% a fin de cada período)



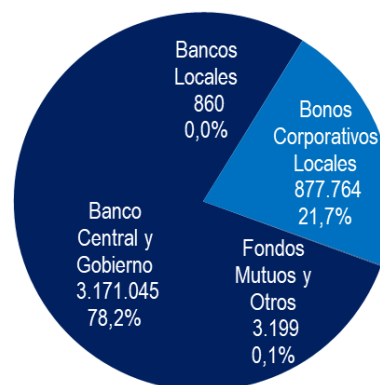
(1) Excluye operaciones de filiales en el exterior.

(2) Participación de mercado para el 1T22 en base a última información disponible (Feb-22).

A Feb-22, alcanzamos una cuota de mercado de 16,6% en colocaciones totales, que se compara con el 16,7% alcanzado en Dic-21 y el 16,9% de participación logrado en Mar-21. En base anual, el descenso de la cuota de mercado total se debe principalmente a la menor participación de mercado en colocaciones hipotecarias para la vivienda, que pasó de 16,2% en Mar-21 a 15,6% en Feb-22. Esta cuota de mercado está alineada con nuestros objetivos estratégicos para 2022 y nuestro consistente foco en PYMEs y créditos de consumo sobre otros productos crediticios.

Cartera de Instrumentos Financieros

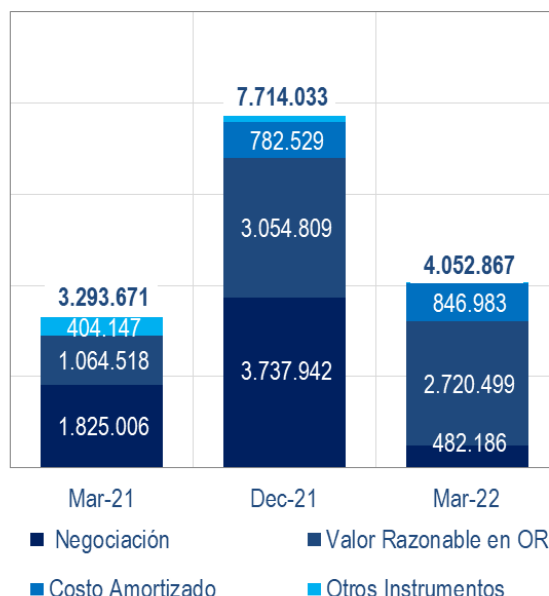
Cartera de Instrumentos Financiero por Tipo
(En Millones de Ch\$ y %)



Al 31 de marzo de 2022, nuestra cartera de instrumentos financieros (incluidas posiciones en fondos mutuos) ascendía a Ch\$4.052.867 millones y estaba compuesta principalmente por bonos del Banco Central y de Gobierno, que representaban el 78% del monto total.

En menor medida, poseemos bonos y depósitos a plazo emitidos por bancos locales que concentran el 22% de la exposición, mientras que los bonos corporativos locales y otros instrumentos financieros, como fondos mutuos, que representan menos del 1%. Al 31 de marzo de 2022 no teníamos ninguna exposición con emisores extranjeros ni a bonos en el exterior emitidos por empresas o bancos locales.

Cartera de Instrumentos Financieros por Propósito
(En Millones de Ch\$)





Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

A Mar-22, nuestra cartera de instrumentos financieros se componía principalmente de instrumentos medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales o FVTOCI (67,1%) y de instrumentos medidos a costo amortizado (20,9%). En menor medida, también manteníamos instrumentos de negociación (11,9%) y fondos de inversión y otros instrumentos (0,1%), estos últimos principalmente con fines de gestión de la liquidez.

El saldo total de nuestra cartera de instrumentos financieros a Mar-22 representó un aumento de Ch\$759.196 millones en comparación con Mar-21.

El aumento anual en comparación con Mar-21 se debió a:

- Un aumento de \$1.655.982 millones en instrumentos FVTOCI, que pasaron desde Ch\$1.064.517 millones en Mar-21 a Ch\$2.720.499 millones en Mar-22, lo que fue consecuencia principalmente de nuestro objetivo de beneficiarnos de un devengo atractivo producto del entorno de altas tasas de interés imperante e inflación. En menor medida, el aumento de las posiciones también tuvo que ver con nuestra visión sobre un escenario más normalizado de tasas de interés en el futuro, en la medida que las expectativas de inflación converjan al rango objetivo del Banco Central. El aumento de FVTOCI se centró en gran medida en instrumentos de Banco Central y de Gobierno, que registraron un incremento de Ch\$1.868.047 millones, compensado en parte por la reducción de las posiciones en depósitos de bancos locales.
- Las posiciones tomadas en instrumentos de Gobierno como parte de nuestros instrumentos medidos a costo amortizado (antes cartera al vencimiento) por Ch\$846.983 millones, una decisión tomada a mediados de 2021 que buscaba principalmente aprovechar un mayor devengo en un entorno de aumento de tasas de interés de largo plazo y bajo costo de financiamiento, como una alternativa a las menores perspectivas de crecimiento en la cartera de colocaciones.

Estos factores se vieron compensados en parte por una reducción de posiciones en instrumentos de negociación por Ch\$1.341.528 millones, pasando desde Ch\$1.823.714 millones en Mar-21 a Ch\$482.186 millones en Mar-22, debido principalmente a una menor exposición a pagarés a corto plazo del Banco Central. Esto se explica, en cierta medida, por menores montos de depósitos a la vista mantenidos por nuestros clientes en Mar-22 en comparación a Mar-21, lo que implica menores requisitos de "reserva técnica" (equivalente al exceso de saldos a la vista sobre 2,5 veces el capital regulatorio según Basilea III) que constituimos con pagarés del Banco Central. Aunque ésta es una de las causas subyacentes de la disminución anual de pagarés del Banco Central a Mar-22, también tuvo que ver con las expectativas de mercado en relación al incremento de la tasa de interés de política monetaria antes de la reunión del Banco Central sostenida en Marzo 2022.

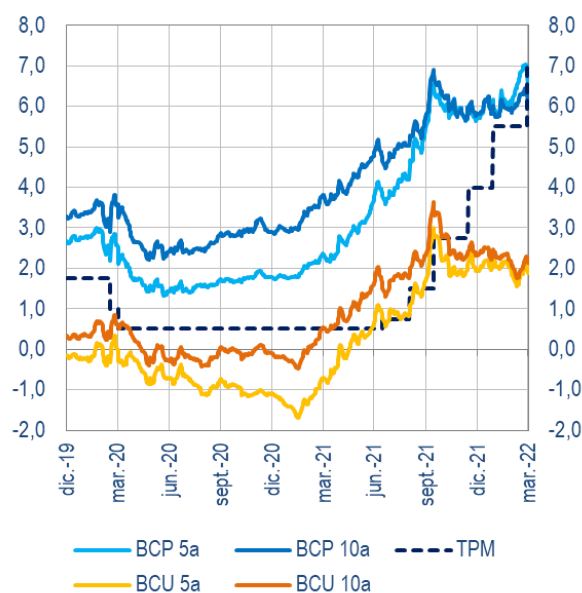
En términos trimestrales, nuestra cartera de instrumentos financieros disminuyó Ch\$3.718.381 millones con respecto a los Ch\$7.771.248 millones registrados a Dic-21. Esta disminución se debió principalmente a:

- Una disminución de Ch\$3.255.756 millones en instrumentos de negociación, desde Ch\$3.737.942 millones en Dic-21 a Ch\$482.186 millones en Mar-22, causada principalmente por una disminución de saldos a la vista en Mar-22 en comparación a Dic-21 que dio lugar a menores requerimientos de "reserva técnica", lo que nos llevó a reducir exposiciones en pagarés del Banco Central y también debido al mismo efecto asociado a cambios esperados en la tasa de interés de política monetaria mencionado anteriormente.
- Menor exposición a instrumentos FVTOCI por Ch\$334.310 millones, pasando de Ch\$3.054.809 millones en Dic-21 a Ch\$2.720.499 millones en Mar-22, concentrada principalmente en bonos del Banco Central y de Gobierno, que se vio compensada en cierta medida por mayores posiciones en depósitos de bancos locales.
- Posiciones en fondos mutuos que se redujeron en Ch\$135.554 millones, pasando desde Ch\$138.753 millones en Dic-21 a Ch\$3.199 millones en Mar-22, principalmente asociadas a cambios en las necesidades de liquidez.

Estos factores fueron compensados en cierta medida por un aumento de Ch\$7.239 millones en instrumentos medidos a costo amortizado, explicado por el efecto de la mayor inflación sobre los bonos del Banco Central denominados en UF.

Tasas de Interés Locales

(Tasas Nominales y Reales en %)



Fuente: Risk America y Banco Central de Chile



Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

En los últimos meses, las tasas de interés de corto plazo han continuado aumentando, lo que ha venido de la mano con el esfuerzo desplegado por el Banco Central para controlar la inflación. Así, la tasa de interés de política monetaria ha pasado desde 0,5% en Mar-21 a 4,0% en Dic-21 y a 7,0% en Mar-22. Por el contrario, tras experimentar un importante aumento en 2021 debido a los efectos macroeconómicos a largo plazo de los retiros de fondos de pensiones, las tasas de interés nominales de largo plazo se han estabilizado en niveles de 6,0% a 7,0%, mientras que las tasas de interés reales de largo plazo han disminuido a principios de 2022, impulsadas por expectativas de mayor inflación.

En este entorno, la curva de tasas se ha invertido en los últimos meses, generando un diferencial por plazos negativo. No obstante, se espera que la volatilidad caracterice los próximos trimestres, en base a la incertidumbre política e intentos por promover nuevos retiros de fondos de pensiones. Esperamos beneficiarnos de la volatilidad a corto plazo en nuestra cartera de negociación. Sin embargo, si las tasas de interés de largo plazo siguen aumentando, esto podría tener un efecto adverso en nuestros instrumentos financieros FVTOCI.

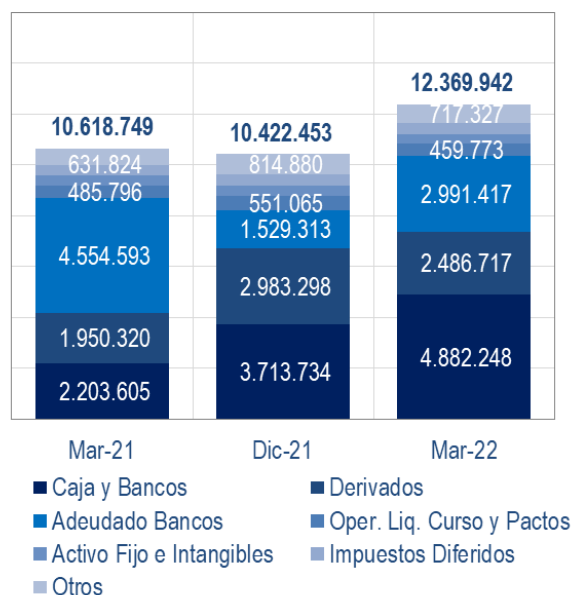
Otros Activos

Los otros activos aumentaron desde Ch\$10.618.749 millones en Mar-21 a Ch\$12.369.942 millones en Mar-22, lo que se debió principalmente a: (i) un aumento del efectivo y depósito en bancos por Ch\$2.678.643 millones, que es básicamente lo opuesto a la evolución de los instrumentos de negociación mantenidos para cumplir con requerimientos de "reserva técnica", como se explicó anteriormente, y (ii) el aumento de derivados por Ch\$536.397 millones en base anual, principalmente dada la fuerte depreciación de 9,1% del peso chileno frente al dólar entre Mar-21 y Mar-22. Estos efectos fueron compensados en cierta medida por una disminución anual de Ch\$1.563.176 millones en adeudado por bancos, propiciado principalmente por menores depósitos en el Banco Central para fines de gestión de la liquidez.

En comparación a Dic-21, los otros activos registraron un aumento de Ch\$1.947.489 millones, pasando desde Ch\$10.422.453 millones en Dic-21 a Ch\$12.369.942 millones en Mar-22. Esta evolución tuvo que ver principalmente con un aumento conjunto de Ch\$2.630.618 millones en los saldos de adeudado por bancos y de efectivo y depósito en bancos con fines de gestión de la liquidez, frente a una disminución en pagarés del Banco Central mantenidos instrumentos de negociación. Este efecto se vio parcialmente compensado por una disminución en derivados por Ch\$496.581 millones, debido a la apreciación de 8,0% del peso chileno frente al dólar en el 1T22.

Otros Activos

(En Millones de Ch\$)



Cuentas Corrientes y Saldos a la Vista

Después de varios trimestres caracterizados por el aumento de los depósitos a la vista (DaV), esta fuente de financiamiento ha comenzado a desacelerarse, en línea con nuestras expectativas. En efecto, aunque nuestros DaV aumentaron Ch\$1.219.928 millones, es decir, un 8,0% en términos anuales, pasando desde Ch\$15.273.546 millones en Mar-21 a Ch\$16.493.474 millones en Mar-22, los DaV registraron una disminución de Ch\$1.756.407 millones en términos trimestrales con respecto a los Ch\$18.249.881 millones registrados en Dic-21, lo que denota un descenso de 9,6%.

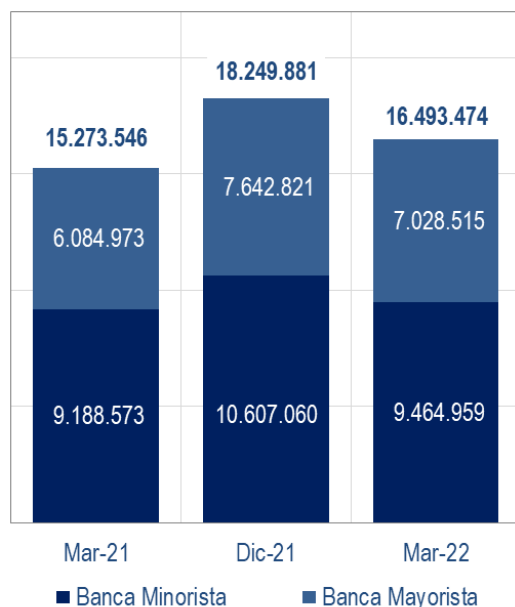
Esta tendencia se ha evidenciado tanto en el segmento minorista como en el segmento mayorista. En comparación Mar-21, los depósitos a la vista de la banca minorista y de la banca mayorista aumentaron Ch\$276.386 millones o 3,0%, y Ch\$943.542 millones u 15,5%, respectivamente, mientras que, en términos trimestrales, los depósitos a la vista del segmento minorista descendieron en Ch\$1.142.101 millones, o 10,8%, y el segmento mayorista registró un descenso trimestral de Ch\$614.306 millones, o 8,0%.



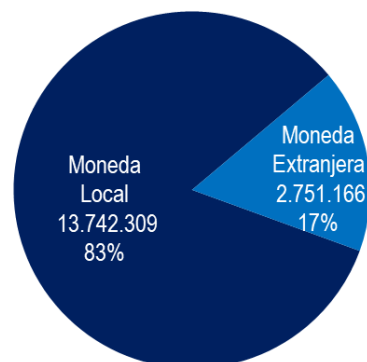
Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

Saldos a la Vista Totales
(En Millones de Ch\$)



Saldos a la Vista Totales por Moneda
(En Millones de Ch\$ y %, a Mar-22)



Los principales factores subyacentes que explican este comportamiento, fueron:

- El fuerte incremento de las tasas de interés de corto plazo, siguiendo el camino de la tasa de política monetaria que ha pasado desde 0,5% en Jul-21 a 7,0% en Mar-22, como parte del ciclo de contracción monetaria emprendido por el Banco Central para controlar la inflación, lo que ha llevado a los tenedores de DaV a moverse hacia opciones de inversión más rentables como depósitos a plazo y fondos de mutuos.
- El reciente aumento de la inflación, que ha superado el límite superior del rango meta a mediano plazo del Banco Central, de 2,0% a 4,0%, y la expectativa de que se mantenga en niveles elevados durante los próximos trimestres, a partir de lo cual el costo alternativo de mantener saldos en cuenta corriente se ha elevado sustancialmente.
- Una disminución del exceso de liquidez en la economía local durante el último año, en particular entre personas, después de tres retiros de fondos de pensiones que se destinaron básicamente a consumo de hogares.

Pese a lo anterior, los DaV continuaron siendo nuestra principal fuente de financiamiento al representar un 33,0% de nuestros activos totales a 31 de marzo de 2022. A pesar de que la evolución de los DaV ha cambiado la estructura de financiamiento de toda la industria bancaria, en momentos de incertidumbre –como la pandemia– seguimos siendo el banco preferido para mantener DaV por nuestros clientes, sobre todo entre los titulares de banca personas. En Feb-22 (última información disponible) manteníamos el liderazgo del mercado en el total de DaV, con una cuota de mercado de 21,4%.

Otra tendencia que se observa en los depósitos a la vista es el aumento de la proporción de los saldos en moneda extranjera, que ha pasado de representar un 12,8% en Mar-21 a un 18,5% en Dic-21. Aunque esta porción se redujo hasta el 16,7% en Mar-22, se espera que los depósitos a la vista en moneda extranjera se comporten por encima de las participaciones de largo plazo sobre el total de DaV mientras persista la incertidumbre respecto al entorno económico y político local y, en menor medida, la inflación se mantenga por encima del rango meta del Banco Central. Cabe destacar que, esta tendencia ha estado presente tanto en el segmento de banca minorista como en el de banca mayorista, donde las cuentas corrientes en moneda extranjera de personas han pasado de representar un 2,4% del total DaV en Mar-21 a un 3,2% en Dic-21 y Mar-22, mientras que las cuentas corrientes en moneda extranjera de clientes mayoristas han pasado de representar un 9,7% en Mar-21 a un 14,3% en Dic-21 y al 12,6% en Mar-22.

Esperamos que las tendencias observadas DaV se consoliden en los próximos trimestres, por lo que prevemos un descenso anual de nuestros saldos totales DaV hacia Dic-22, en línea con la tendencia de la industria. En otras palabras, esperamos que la relación entre DaV y colocaciones totales disminuya desde 48% en Mar-22 a alrededor de 28% a fin de año, lo que se ajusta más a una relación de "reciprocidad" promedio de largo plazo. Asimismo, no podemos descartar que la porción de DaV en moneda extranjera continúe creciendo en función de la evolución del panorama económico y político.

Depósitos a Plazo y Cuentas de Ahorro

En consonancia con la tendencia de los DaV, los depósitos a plazo han retomado un crecimiento positivo, en base tanto al alza de las tasas de interés de corto plazo –de acuerdo al camino seguido por la tasa de política monetaria– como al aumento de la inflación, lo cual ha modificado las preferencias de los inversionistas hacia la rentabilidad en lugar de la liquidez.

Así, los depósitos a plazo aumentaron desde Ch\$8.183.948 millones en Mar-21 a Ch\$8.803.714 millones en Dic-21 y a Ch\$9.801.495 millones en Mar-22, lo que representa un incremento anual de 19,8% y un aumento trimestral de 11,3%.

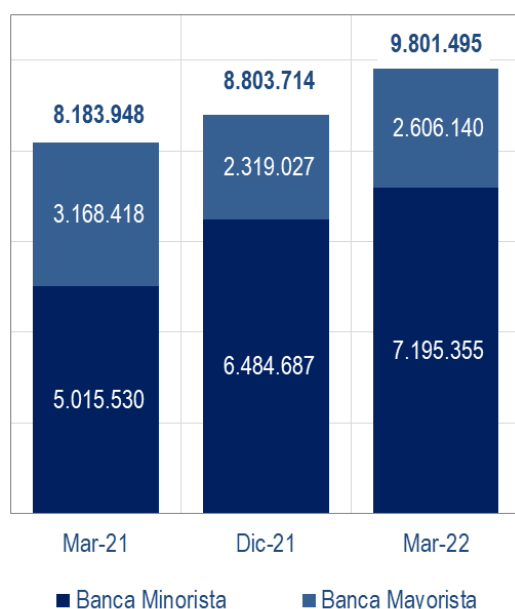


Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

El crecimiento de los depósitos a plazo ha estado conducido principalmente por el segmento minorista, en el que los depósitos a plazo han registrado incrementos anuales y trimestrales de 43,5% y 11,0%, pasando desde Ch\$5.015.530 millones en Mar-21 a Ch\$6.484.687 millones en Dic-21 y a Ch\$7.195.355 millones en Mar-22. Claramente, los depósitos a plazo se han convertido en la principal herramienta de las personas para proteger sus ahorros del impacto de la inflación.

Depósitos a Plazo por Segmento
(En Millones de Ch\$)



En cambio, los clientes de la banca mayorista, que gestionan su liquidez de forma más profesional, han reducido sus saldos de depósitos a plazo desde Ch\$3.168.418 millones en Mar-21 a Ch\$2.606.140 millones en Mar-22, lo que se traduce en una caída anual de 17,7%. Impulsados por tasas de interés reales actualmente negativas en depósitos de corto plazo, los clientes mayoristas se han desplazado hacia inversiones más riesgosas, como fondos mutuos o renta variable, en busca de una mayor rentabilidad.

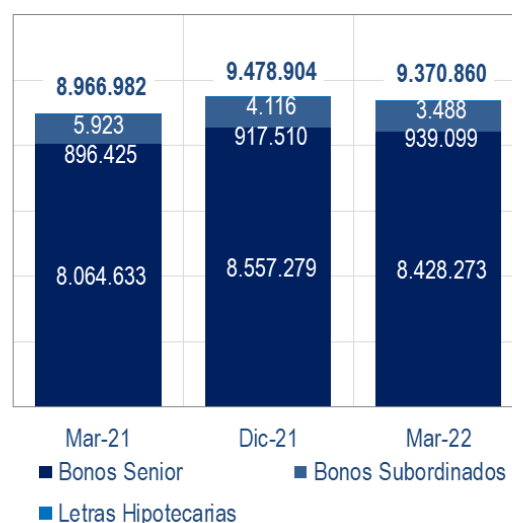
Esperamos que la tendencia al alza de los depósitos a plazo y cuentas de ahorro continúe en los próximos trimestres.

Deuda de Largo Plazo

Debido a la evolución prevista para los DaV, en un contexto de aumento de las tasas de interés que podría afectar a todo el sistema bancario, a fines de 2021 reactivamos nuestro programa de deuda a largo plazo. Así, nuestra deuda emitida pasó de Ch\$8.966.982 millones Mar-21 a Ch\$9.478.904 millones en Dic-21 y a Ch\$9.370.860 millones en Mar-22, lo que representa un aumento anual de 4,5% y un descenso trimestral del 1,1%.

Estas variaciones se explican por colocaciones de Ch\$473.538 millones en Chile y Ch\$736.341 millones en el exterior entre Mar-21 y Mar-22, lo que ha sido parcialmente compensado por amortizaciones programadas de bonos. En términos trimestrales, la variación de la deuda emitida se explica principalmente por el efecto de una apreciación del 8,0% del peso chileno frente al dólar (y otras monedas) en el 1T22, afectando la conversión de los bonos en moneda extranjera.

Deuda Emitida
(En Millones de Ch\$)



En el 1T22 continuamos aprovechando oportunidades de mercado emitiendo:

- Ch\$195.628 millones en bonos denominados en UF en el mercado local con plazos entre 14 y 19 años.
- Ch\$51.670 millones en países extranjeros con plazo de 20 años.

Esperamos seguir emitiendo deuda a largo plazo tanto en UF como en moneda extranjera, con swap a UF, para gestionar tanto nuestros descaldes de plazos respecto a activos como nuestro descaldes activo neto en UF en función de las expectativas y nuestro apetito por riesgo por inflación.

Otros Pasivos

A Mar-22 los otros pasivos ascendieron a Ch\$10.120.178 millones, lo que representa un aumento anual de Ch\$1.379.406 millones o 15,8% en comparación a los Ch\$8.740.772 millones de Mar-21 y una disminución de Ch\$812.126 millones o 2,4% en relación con los Ch\$10.932.304 millones de Dic-21.

La variación anual se explica principalmente por obligaciones con bancos, que pasaron desde Ch\$3.674.566 millones en Mar-21 a Ch\$4.657.937 millones en Mar-22, en base a mayores fondos obtenidos desde el Banco Central como parte del Programa de Financiamiento Condicional al Incremento en Colocaciones (FCIC) por Ch\$1.237.860 millones en el 2T21.

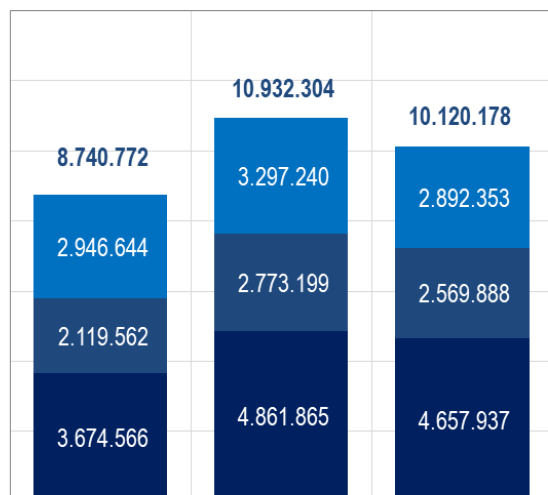


Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

luego de haber obtenido Ch\$3.110.600 millones en el 2T20 bajo el mismo programa. Los derivados también aumentaron en Ch\$450.326 millones, debido a la depreciación anual de 9,1% del peso chileno.

Otros Pasivos
(En Millones de Ch\$)



■ Obligaciones con Bancos ■ Derivados ■ Provisiones y Otros

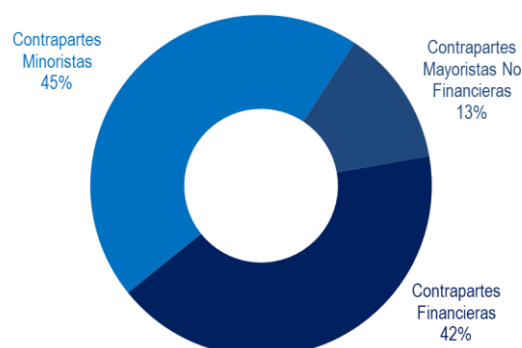
En comparación a Dic-21, la disminución de los otros pasivos se debió a: (i) una caída de Ch\$404.887 millones en provisiones y otros, principalmente por la menor provisión por dividendo mínimo que se vio en parte compensada por mayores provisiones adicionales, (ii) la reducción en obligaciones con bancos extranjeros por Ch\$203.928 millones, y (iii) una disminución de Ch\$203.311 millones en derivados debido a la apreciación de 8,0% del peso chileno en el 1T22.

Concentración de Pasivos y Liquidez

Desde el punto de vista de la concentración, nuestra estructura de pasivos se mantuvo equilibrada, como lo refleja una cuota del 45% de contrapartes minoristas, un 42% de contrapartes financieras y un 13% compuesto por contrapartes mayoristas no financieras.

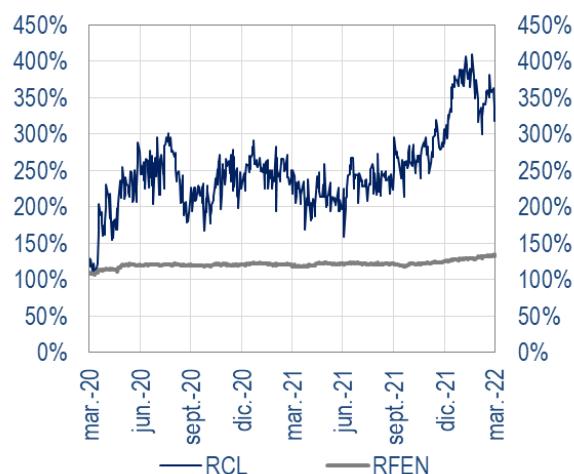
Dada la reciente evolución de las tasas de interés y en la medida que se reduzca el exceso de liquidez en la economía, esperamos que esta composición cambie moderadamente. Esto también debería verse amplificado por el efecto de colocaciones de deuda de largo plazo en Chile y en el extranjero, todo lo cual conduciría a una mayor concentración de contrapartes no minoristas. Lo importante es que dos tercios de las contrapartes financieras se explican hoy por los bonos de largo plazo (18,1% del total de pasivos) y préstamos del Banco Central (9,2% del total de pasivos).

Concentración de Pasivos por Contraparte
(Como Porcentaje de Pasivos Totales)



En cuanto a la liquidez, mantuvimos una posición sólida, como reflejan el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) y el Ratio de Financiamiento Estable Neto (RFEN), que se situaron en promedio de 358% y 130%, respectivamente, en el 1T22, muy por encima de los límites regulatorios vigentes de 90% (sólo para el LCR a la fecha de este informe).

Indicadores de Liquidez: RCL y RFEN
(En Porcentaje a cada fecha, en base a Reporte C49 CMF)



Desde el brote de COVID19, hemos sido muy prudentes en términos de liquidez, lo que nos llevó a reforzar nuestro *buffer* interno de liquidez que, a su vez, se tradujo en una mejora del RCL. Al 31 de marzo de 2022, mantenemos montos significativos de activos líquidos de alta calidad que nos permitieron cerrar el trimestre con un RCL de 318% y un RFEN de 132%.

Es importante señalar que el Banco Central ha introducido recientemente cambios al tratamiento de la "reserva técnica" surgida de los DaV en el cálculo tanto del RCL como del RFEN. Aunque se espera que nuestro RCL disminuya debido a este cambio metodológico, seguiremos cumpliendo adecuadamente los requisitos regulatorios con holgura. Asimismo, se ha anticipado el anterior proceso de introducción progresiva de los límites regulatorios de RCL, que debía ser de 90% para 2022 y de 100% para 2023. Por lo tanto, los bancos tendrán que



Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

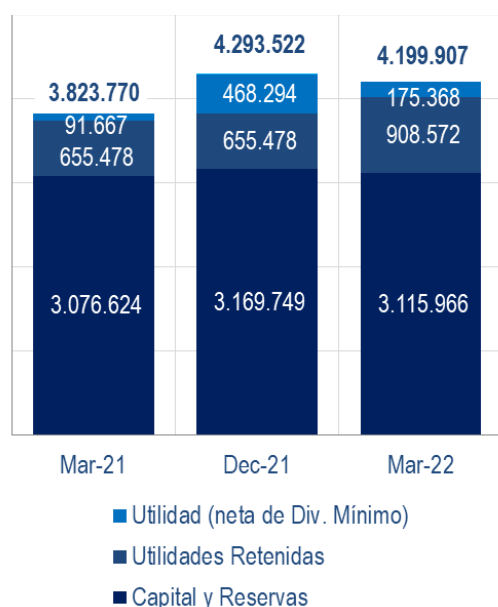
cumplir con un umbral de 100% a partir de junio de 2022 (90% hasta mayo de 2022).

Además, la nueva normativa establece un nuevo límite regulatorio para el RFEN, que será de 60% a partir de junio de 2022 y aumentará un 10% anual hasta alcanzar el 100% en enero de 2026.

Patrimonio y Adecuación de Capital

Nuestra base patrimonial ascendió a Ch\$4.199.907 millones en Mar-22, lo que representó un aumento anual de 9,8% o Ch\$376.137 millones en comparación a los Ch\$3.823.770 millones de Mar-21.

Base Patrimonial – Banco de Chile
(En Millones de Ch\$)



La variación anual en patrimonio se basó en:

- La retención de Ch\$253.094 millones asociada a la capitalización del efecto de la inflación en el patrimonio de nuestros accionistas para el año terminado al 31 de diciembre de 2021.
- Un aumento anual de Ch\$83.701 millones en utilidad neta registrada en el 1T22 en comparación al 1T21, una vez deducidas las provisiones para dividendos mínimos, a partir de una razón de pago de dividendos del 60% sobre la utilidad neta distribuable.
- Un aumento anual de Ch\$29.400 millones en cuentas patrimoniales relacionadas con valoración a precio de mercado, tanto de los instrumentos financieros FVTOCI como de derivados para cobertura contable de flujo de caja. El aumento de las tasas de interés locales en 2021, previamente analizado, y la ausencia de cambios importantes en tasas de interés externas, han resultado en una valoración positiva de

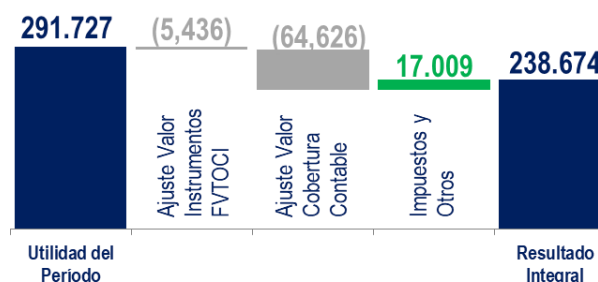
derivados de cobertura contable de flujo de caja, que pasaron de un resultado negativo de Ch\$50.704 millones en Mar-21 a un resultado positivo de Ch\$34.130 millones en Mar-22. Este efecto más que compensó el impacto del aumento de las tasas de interés en instrumentos de renta fija, que hizo que la valoración a precios de mercado de estos instrumentos pasara de una ganancia neta de Ch\$972 millones en Mar-21 a una pérdida neta de Ch\$50.934 millones en Mar-22.

En base trimestral, nuestro patrimonio registró una disminución moderada de 2,2% o Ch\$93.615 millones en comparación a los Ch\$4.293.522 millones alcanzados en Dic-21. Esta variación trimestral fue principalmente consecuencia de:

- La decisión tomada por nuestros accionistas –en la junta anual ordinaria celebrada el 17 de marzo de 2022– de distribuir el 100% de las utilidades netas distribuibiles generadas en 2021, una vez deducido el efecto de la inflación en el patrimonio de nuestros accionistas, en lugar del 60% provisionado durante 2021 para tales fines. Esto se tradujo en Ch\$539.097 millones pagados en dividendos en Mar-22 y, por lo tanto, en una disminución de las utilidades retenidas por Ch\$215.200 millones, en base a un dividendo real que fue superior al monto provisionado a Dic-21.
- Una disminución de \$53.053 millones en cuentas patrimoniales relacionadas con valoración a precios de mercado, tanto de instrumentos financieros FVTOCI como de derivados de cobertura de flujos de caja, debido principalmente a una disminución en la valoración a precios de mercado de derivados, como resultado de un descenso en las tasas de interés a largo plazo denominadas en UF, impulsado por expectativas de mayor inflación, por un monto de Ch\$47.177 millones y, en menor medida, por el ajuste negativo del valor razonable de instrumentos FVTOCI denominados en pesos.

Los efectos anteriores fueron compensados en cierta medida por la utilidad neta obtenida en el 1T22, una vez deducidas las provisiones para dividendos mínimos, que ascendió a Ch\$175.378 millones.

Desglose de Resultado Integral
(En Millones de Ch\$ a Mar-22)





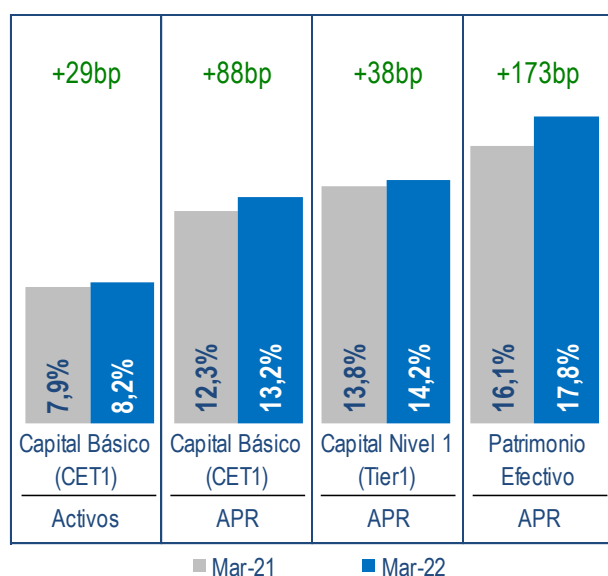
Resultados Primer Trimestre

Análisis Financiero de la Administración

Respecto a Otros Resultados Integrales, al 31 de marzo de 2022 contabilizamos un ajuste de valor razonable negativo de Ch\$53.053 millones, que se debió principalmente a: (i) un ajuste negativo de valor razonable por Ch\$64.626 millones en derivados cobertura contable de flujos de caja, producto de la tendencia a la baja de las tasas de interés en UF durante los primeros meses de 2022, como se comentó recientemente, en a la expectativa de inflación mayor a la normal en el mediano plazo, (ii) un efecto negativo de valor razonable de los instrumentos de renta fija medidos a FVTOCI de Ch\$5.436 millones, y (iii) menor impuesto a la renta en ORI y otros efectos por Ch\$17.009 millones.

Indicadores de Adecuación de Capital BCH ^(1,2)

(En Porcentaje a cada fecha)



(1) Cifras para Mar-21 bajo Basilea I (APR de crédito únicamente) y cifras para Mar-22 bajo Basilea III (APR de crédito, mercado y operacional).

(2) Indicador Nivel 1 en base a pro-forma para Mar-21.

En cuanto a la adecuación del capital, a Mar-22 seguíamos siendo el banco local, entre los principales bancos, con la base de capital más sólida, como reflejan todos los indicadores de adecuación del capital. De hecho, nuestro índice CET1 fue 13,2% en Mar-22, lo que se complementó con un índice de Capital Total de 17,8% en la misma fecha.

Estos indicadores significaron incrementos anuales de 88 pb. y 173 pb., respectivamente, en comparación con Mar-21 y mejoras de 19 pb. y 54 pb. en comparación con Dic-21. Asimismo, nuestro índice de apalancamiento pasó de 7,9% en Mar-21 a 8,0% en Dic-21 y 8,2% en Mar-22.

Mientras que el índice CET1 se ha reforzado, tanto por la capitalización del efecto de la inflación en el patrimonio de nuestros accionistas como por el aumento registrado en la utilidad neta, el índice de capital total también se ha visto reforzado por provisiones adicionales que pasaron desde Ch\$360.252 millones en Mar-21 a Ch\$540.252 millones en Dic-21 y Ch\$610.252 millones en Mar-22.

En base a estas cifras, al 31 de marzo de 2022 cumplíamos plenamente los límites regulatorios de 3,0% para el índice de apalancamiento, 6,625% para el índice CET1, 8,125% para el índice Tier1 y 10,125% para el índice de capital total.

Cabe señalar que el 30 de marzo de 2022 recibimos notificación de la CMF sobre el colchón sistémico relacionado con nuestra característica de banco local de importancia sistémica, que se definió en un 1,25%. Este colchón se introducirá a una tasa anual del 25% a partir del 1 de diciembre de 2022, el cual se combinará con el retiro del antiguo colchón de 2,0% que se nos impuso en virtud de Basilea I y que comenzó a reducirse a una tasa del 25% a partir del 1 de diciembre de 2021. El nuevo colchón está totalmente en línea con nuestras expectativas y, por tanto, no genera ningún cambio en nuestra visión sobre la adecuación del capital.



Estado de Resultados Consolidado

PCGA Chilenos – En Millones de Pesos (MCh\$) y Miles de Dólares (MUS\$)

	Trimestres			Var. % 1T22/1T21	A la Fecha			Var. % Mar-22/Mar-21
	1T21 MCh\$	1T22 MCh\$	1T22 MUS\$		Mar-21 MCh\$	Mar-22 MCh\$	Mar-22 MUS\$	
Ingresos por Intereses	321.170	449.518	573,1	40,0 %	321.170	449.518	573,1	40,0 %
Gastos por Intereses	(58.789)	(143.303)	(182,7)	143,8 %	(58.789)	(143.303)	(182,7)	143,8 %
Ingreso Neto por Intereses	262.381	306.215	390,4	16,7 %	262.381	306.215	390,4	16,7 %
Ingresos por Reajustes	162.960	386.218	492,4	137,0 %	162.960	386.218	492,4	137,0 %
Gastos por Reajustes	(94.098)	(199.064)	(253,8)	111,5 %	(94.098)	(199.064)	(253,8)	111,5 %
Ingreso Neto por Reajustes	68.862	187.154	238,6	171,8 %	68.862	187.154	238,6	171,8 %
Ingreso por Comisiones	140.118	160.709	204,9	14,7 %	140.118	160.709	204,9	14,7 %
Gastos por Comisiones	(28.986)	(30.469)	(38,8)	5,1 %	(28.986)	(30.469)	(38,8)	5,1 %
Ingreso Neto por Comisiones	111.132	130.240	166,1	17,2 %	111.132	130.240	166,1	17,2 %
Resultados de Activos/Pasivos para Negociación	1.122	27.371	34,9	2.339,5 %	1.122	27.371	34,9	2.339,5 %
Resultados de Activos a VR en ORI y Activos/Pasivos a Costo Amortizado	3.803	508	0,6	(86,6) %	3.803	508	0,6	(86,6) %
Resultados por Cambios y Reajustes en Moneda Extranjera	25.273	28.100	35,8	11,2 %	25.273	28.100	35,8	11,2 %
Resultado Financiero Neto	30.198	55.979	71,4	85,4 %	30.198	55.979	71,4	85,4 %
Resultado por Inversiones en Sociedades	(657)	1.534	2,0	-	(657)	1.534	2,0	-
Resultados por Activos No Corrientes para la Venta	1.580	977	1,2	(38,2) %	1.580	977	1,2	(38,2) %
Otros Ingresos Operacionales	3.970	3.086	3,9	(22,3) %	3.970	3.086	3,9	(22,3) %
Total Ingresos Operacionales	477.466	685.185	873,6	43,5 %	477.466	685.185	874	43,5 %
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(113.698)	(122.067)	(155,6)	7,4 %	(113.698)	(122.067)	(155,6)	7,4 %
Gastos de administración	(82.889)	(86.834)	(110,7)	4,8 %	(82.889)	(86.834)	(110,7)	4,8 %
Depreciación y amortización	(18.619)	(19.925)	(25,4)	7,0 %	(18.619)	(19.925)	(25,4)	7,0 %
Deterioro de activos no financieros	421	98	0,1	(76,7) %	421	98	0,1	(76,7) %
Otros gastos operacionales	(3.986)	(5.679)	(7,2)	42,5 %	(3.986)	(5.679)	(7,2)	42,5 %
Total Gastos Operacionales	(218.771)	(234.407)	(298,9)	7,1 %	(218.771)	(234.407)	(298,9)	7,1 %
Provisiones por Riesgo de Crédito: Bancos y Colocaciones	(31.425)	(43.055)	(54,9)	37,0 %	(31.425)	(43.055)	(54,9)	37,0 %
Provisiones Especiales por Riesgo de Crédito	(38.785)	(69.784)	(89,0)	79,9 %	(38.785)	(69.784)	(89,0)	79,9 %
Recuperación de Créditos Castigados	14.743	13.641	17,4	(7,5) %	14.743	13.641	17,4	(7,5) %
Deterioro de Activos Financieros	(724)	(206)	(0,3)	(71,5) %	(724)	(206)	(0,3)	(71,5) %
Gasto por Pérdidas Crediticias	(56.191)	(99.404)	(126,7)	76,9 %	(56.191)	(99.404)	(126,7)	76,9 %
Resultado Operacional	202.504	351.374	448	73,5 %	202.504	351.374	448	73,5 %
Impuesto a la Renta	(40.540)	(59.647)	(76,1)	47,1 %	(40.540)	(59.647)	(76,1)	47,1 %
Utilidad Consolidada del Período	161.964	291.727	372,0	80,1 %	161.964	291.727	372,0	80,1 %
Interés Minoritario	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-
Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales	161.964	291.727	372,0	80,1 %	161.964	291.727	372,0	80,1 %
Ajuste Valor Razonable Activos a Valor Razonable a través de ORI	1.232	(5.436)	(6,9)	-	1.232	(5.436)	(6,9)	-
Ajuste Valor Razonable Coberturas Contables	1.539	(64.626)	(82,4)	-	1.539	(64.626)	(82,4)	(4.299,2) %
Impuesto a la Renta ORI y Otros	(557)	17.009	21,7	-	(557)	17.009	21,7	(3.153,7) %
Resultado Integral del Período	164.178	238.674	304,3	45,4 %	164.178	238.674	304,3	45,4 %

Estos resultados han sido preparados de acuerdo con los PCGA chilenos, en base consolidada no auditada.

Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos nominales (pesos históricos), a menos que se indique lo contrario. Todas las cifras expresadas en dólares de EEUU (excepto la utilidad por ADR) se han convertido utilizando el tipo de cambio de \$784,3 por USD 1 al 31 de marzo de 2022. La utilidad por ADR se calculó considerando la utilidad neta nominal, el tipo de cambio y el número de acciones en circulación al final de cada período.

Banco de Chile presenta mensualmente sus estados financieros consolidados, junto con los de sus filiales, a la Comisión para el Mercado Financiero. Además, Banco de Chile presenta sus estados financieros trimestrales (notas incluidas) a la SEC en formulario 6K, simultáneamente o previamente a la presentación de este informe trimestral de resultados. Dicha documentación está igualmente disponible en la página web de Banco de Chile, tanto en español como en inglés.



Estado de Situación Financiera Consolidado

PCGA Chilenos – En Millones de Pesos (MCh\$) y Miles de Dólares (MUS\$)

ACTIVOS	Mar-21	Dic-21	Mar-22	Mar-22	% Cambio	
	MCh\$	MCh\$	MCh\$	MUS\$	Mar-22/Mar-21	Mar-22/Dic-21
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.203.605	3.713.734	4.882.248	6.225,0	121,6 %	31,5 %
Operaciones con Liquidación en curso	423.373	486.700	433.912	553,2	2,5 %	(10,8) %
Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados	4.145.088	6.582.190	2.879.846	3.672	(30,5) %	(56,2) %
Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	1.064.517	3.054.809	2.720.499	3.469	155,6 %	(10,9) %
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	34.386	277.803	92.256	96.208	168,3 %	(66,8) %
Activos Financieros a Costo Amortizado	35.644.640	35.945.290	37.373.007	47.651	4,8 %	4,0 %
Pactos de Retroventa y Préstamos de Valores	62.423	64.365	25.861	33,0	(58,6) %	(59,8) %
Instrumentos de Deuda	-	839.744	846.983	1.079,9	-	0,9 %
Adeudado por Bancos	4.554.593	1.529.313	2.991.417	3.814,1	(34,3) %	95,6 %
Colocaciones Comerciales	18.172.781	19.634.756	19.349.450	24.671,0	6,5 %	(1,5) %
Colocaciones de Vivienda	9.630.155	10.346.652	10.454.944	13.330,3	8,6 %	1,0 %
Colocaciones de Consumo	3.944.035	4.248.709	4.414.182	5.628,2	11,9 %	3,9 %
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito	(719.347)	(718.249)	(709.830)	(905,0)	(1,3) %	(1,2) %
Inversiones en Sociedades	48.973	52.757	54.359	69,3	11,0 %	3,0 %
Intangibles	62.531	72.532	72.665	92,6	16,2 %	0,2 %
Activo Fijo	222.587	222.320	217.760	277,6	(2,2) %	(2,1) %
Activos por Derecho a usar Bienes en Arrendamiento	118.042	100.188	96.046	122,5	(18,6) %	(4,1) %
Impuestos Corrientes	37.132	846	956	1,2	(97,4) %	13,0 %
Impuestos Diferidos	352.319	434.277	445.033	567,4	26,3 %	2,5 %
Otros	631.824	814.880	717.327	914,6	13,5 %	(12,0) %
Total Activos	44.989.017	51.758.326	49.985.914	63.733,2	11,1 %	(3,4) %
PASIVOS Y PATRIMONIO	Mar-21	Dic-21	Mar-22	Mar-22	% Cambio	
	MCh\$	MCh\$	MCh\$	MUS\$	Mar-22/Mar-21	Mar-22/Dic-21
Pasivos						
Operaciones con Liquidación en Curso	731.625	369.980	433.362	552,5	(40,8) %	17,1 %
Pasivos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados	2.036.690	2.782.113	2.522.584	3.216,4	23,9 %	(9,3) %
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	85.293	696	49.029	62,5	(42,5) %	6.944,4 %
Pasivos Financieros a Costo Amortizado	35.542.165	40.812.258	39.685.498	50.599,9	11,7 %	(2,8) %
Depósitos y otras obligaciones a la Vista	15.273.546	18.249.881	16.493.474	21.029,5	8,0 %	(9,6) %
Depósitos y otras Captaciones a Plazo	8.183.948	8.803.714	9.801.495	12.497,1	19,8 %	11,3 %
Pactos de Retroventa y Préstamos de Valores	101.756	85.399	99.268	126,6	(2,4) %	16,2 %
Obligaciones con Bancos	3.674.566	4.861.865	4.657.937	5.939,0	26,8 %	(4,2) %
Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos	8.070.556	8.561.395	8.431.761	10.750,7	4,5 %	(1,5) %
Otras obligaciones financieras	237.793	250.004	201.563	257,0	(15,2) %	(19,4) %
Obligaciones por contratos de arrendamiento	114.059	95.670	91.311	116,4	(19,9) %	(4,6) %
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	896.425	917.510	939.099	1.197,4	4,8 %	2,4 %
Provisiones	626.074	1.069.329	899.161	1.146,5	43,6 %	(15,9) %
Impuestos corrientes	189	113.129	106.257	135,5	56.120,6 %	(6,1) %
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	1.132.727	1.304.119	1.059.706	1.351,1	(6,4) %	(18,7) %
Total Pasivos	41.165.247	47.464.804	45.786.007	58.378,2	11,2 %	(3,5) %
Patrimonio de los Propietarios						
Capital	2.420.538	2.420.537	2.420.538	3.086,2	0,0 %	0,0 %
Reservas	699.800	710.473	709.742	904,9	1,4 %	(0,1) %
Otro Resultado Integral Acumulado	(43.714)	38.739	(14.314)	(18,3)	(67,3) %	(136,9) %
Utilidades (pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores	655.478	655.478	908.572	1.158,4	38,6 %	38,6 %
Utilidad del período	161.964	792.191	291.727	372,0	80,1 %	(63,2) %
Provisiones para Dividendos Mínimo y Otros	(70.297)	(323.897)	(116.359)	(148,4)	65,5 %	(64,1) %
Interés no Controlador	1	1	1	0	0,0 %	0,0 %
Total Patrimonio	3.823.770	4.293.522	4.199.907	5.355,0	9,8 %	(2,2) %
Total Pasivos y Patrimonio	44.989.017	51.758.326	49.985.914	63.733,2	11,1 %	(3,4) %

Estos resultados han sido preparados de acuerdo con los PCGA chilenos, en base consolidada no auditada.

Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos nominales (pesos históricos), a menos que se indique lo contrario. Todas las cifras expresadas en dólares de EEUU (excepto la utilidad por ADR) se han convertido utilizando el tipo de cambio de \$784,3 por USD 1 al 31 de marzo de 2022. La utilidad por ADR se calculó considerando la utilidad neta nominal, el tipo de cambio y el número de acciones en circulación al final de cada período.

Banco de Chile presenta mensualmente sus estados financieros consolidados, junto con los de sus filiales, a la Comisión para el Mercado Financiero. Además, Banco de Chile presenta sus estados financieros trimestrales (notas incluidas) a la SEC en formulario 6K, simultáneamente o previamente a la presentación de este informe trimestral de resultados. Dicha documentación está igualmente disponible en la página web de Banco de Chile, tanto en español como en inglés.



Información Financiera Seleccionada

PCGA Chilenos – En Millones de Pesos (MCh\$) y Miles de Dólares (MUS\$)

Principales Indicadores	Trimestre		Anual hasta la fecha	
	1T21	1T22	Mar-21	Mar-22
Utilidad por Acción ^{(1) (2)}				
Utilidad neta por acción (Ch\$)	1,60	2,89	1,60	2,89
Utilidad neta por ADS (Ch\$)	320,67	577,58	320,67	577,58
Utilidad neta por ADS (US\$)	0,45	0,74	0,45	0,74
Valor libro por acción (Ch\$)	37,85	41,58	37,85	41,58
Acciones en circulación (Millones)	101.017	101.017	101.017	101.017
Indicadores de Rentabilidad ^{(3) (4)}				
Margen neto de intereses y reajustes	3,40%	4,91%	3,40%	4,91%
Margen neto financiero	3,68%	5,10%	3,68%	5,10%
Comisiones / Activos productivos promedio	1,13%	1,21%	1,13%	1,21%
Ingresos operacionales / Activos productivos promedio	4,87%	6,35%	4,87%	6,35%
Retorno sobre el total de activos promedio	1,44%	2,31%	1,44%	2,31%
Retorno sobre el patrimonio promedio	17,20%	27,08%	17,20%	27,08%
Índices de Capital ^{(6) (7)}				
Capital básico (CET1) / Activos totales	7,91%	8,20%	7,91%	8,20%
Capital Básico (CET1) / Activos ponderados por riesgo (APR)	12,28%	13,16%	12,28%	13,16%
Capital Tier1 / Activos ponderados por riesgo (APR)	13,78%	14,16%	13,78%	14,16%
Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo (APR)	16,11%	17,84%	16,11%	17,84%
Indicadores de Calidad Crediticia				
Mora total (>90d) / Colocaciones totales	0,96%	0,88%	0,96%	0,88%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d)	235,97%	236,35%	235,97%	236,35%
Total Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d) ⁽⁵⁾	354,14%	439,55%	354,14%	439,55%
Cartera deteriorada / Colocaciones totales	3,47%	2,61%	3,47%	2,61%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Cartera deteriorada	65,39%	79,62%	65,39%	79,62%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Colocaciones totales	2,27%	2,07%	2,27%	2,07%
Gasto por Pérdidas Crediticias / Colocaciones promedio ⁽⁴⁾	0,72%	1,17%	0,72%	1,17%
Indicadores de Eficiencia				
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	45,82%	34,21%	45,82%	34,21%
Gastos Operacionales / Activos Totales Promedio ^{(3) (4)}	1,95%	1,86%	1,95%	1,86%
Información de Balance ^{(1) (3)}				
Activos productivos promedio (millones de Ch\$)	39.237.869	43.093.633	39.237.869	43.093.633
Activos promedio (millones de Ch\$)	44.940.597	50.431.426	44.940.597	50.431.426
Patrimonio promedio (millones de Ch\$)	3.767.562	4.309.186	3.767.562	4.309.186
Colocaciones promedio (millones de Ch\$)	31.260.389	34.087.086	31.260.389	34.087.086
Pasivos generadores de intereses promedio (millones de Ch\$)	21.189.806	23.477.780	21.189.806	23.477.780
Activos ponderados por riesgo de crédito (millones de Ch\$)	31.102.274	31.918.588	31.102.274	31.918.588
Información Adicional				
Tipo de cambio (Ch\$/US\$) - FDM	719,00	784,30	719,00	784,30
Empleados (#) - FDM	12.693	12.296	12.693	12.296
Sucursales (#) - FDM	312	272	312	272
Notas				

(1) Cifras en pesos chilenos nominales.

(2) Cifras son calculadas considerando utilidad neta, acciones en circulación y tipo de cambio al cierre de cada periodo.

(3) Indicadores consideran un cálculo de promedios en base a balances diarios.

(4) Información anualizada.

(5) Incluye provisiones adicionales.

(6) Cifras anteriores a Dic21 o del 4T21 se encuentran bajo el marco de Basilea I (solo incluye activos ponderados por riesgo de crédito), mientras que cifras a Dic21 o posterior a Dic21 se encuentran bajo el marco de Basilea III (incluye activos ponderados por riesgo de crédito, de mercado y operacional).

(7) Ratios de Capital Tier1 calculados de manera retrospectiva para fechas anteriores a Dic21 o del 4T21.

Estos resultados han sido preparados de acuerdo con los PCGA chilenos, en base consolidada no auditada.

Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos nominales (pesos históricos), a menos que se indique lo contrario. Todas las cifras expresadas en dólares de EEUU (excepto la utilidad por ADR) se han convertido utilizando el tipo de cambio de \$784,3 por USD 1 al 31 de marzo de 2022. La utilidad por ADR se calculó considerando la utilidad neta nominal, el tipo de cambio y el número de acciones en circulación al final de cada periodo.

Banco de Chile presenta mensualmente sus estados financieros consolidados, junto con los de sus filiales, a la Comisión para el Mercado Financiero. Además, Banco de Chile presenta sus estados financieros trimestrales (notas incluidas) a la SEC en formulario 6K, simultáneamente o previamente a la presentación de este informe trimestral de resultados. Dicha documentación está igualmente disponible en la página web de Banco de Chile, tanto en español como en inglés.

Bases de Presentación

Este informe financiero, que acompaña a nuestros estados financieros trimestrales, ha sido preparado a requerimiento de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en el Compendio de Normas Contables Bancarias y elaborado de acuerdo con instrucciones definidas en el "Documento de Práctica N° 1 de las NIIF – Comentarios de la Gerencia", emitido por el *International Accounting Standards Board* (IASB).

Información con Perspectivas de Futuro

La información contenida en el presente documento incorpora declaraciones que constituyen "declaraciones prospectivas", en el sentido de que incluyen declaraciones relativas a la intención, la creencia o las expectativas actuales de nuestros directores y funcionarios con respecto a nuestro desempeño futuro. Dichas declaraciones incluyen estimaciones, proyecciones y descripciones de ahorros previstos de gastos u otras sinergias. Se debe tener en cuenta que dichas declaraciones prospectivas no son garantía de resultados futuros y pueden implicar riesgos e incertidumbres, y que los resultados reales pueden diferir de los expuestos en las declaraciones prospectivas como resultado de diversos factores (incluyendo, pero no limitado a, las acciones de los competidores, las condiciones económicas globales en el futuro, las condiciones del mercado, los tipos de cambio y los riesgos operacionales y financieros relacionados con la gestión del crecimiento y la integración de los negocios adquiridos), muchos de los cuales están fuera de nuestro control. La materialización de cualquiera de estos factores no previstos actualmente por nosotros alteraría significativamente los resultados expuestos en estas declaraciones.

Los factores que podrían hacer que los resultados reales difieran materialmente y de forma adversa incluyen, pero no se limitan a:

- cambios en las condiciones económicas generales, de negocios o políticas o de otro tipo en Chile o cambios en las condiciones económicas generales o de negocios en América Latina;
- cambios en los mercados de capitales en general que puedan afectar a las políticas o actitudes de financiamiento hacia Chile o hacia las empresas chilenas;
- evolución inesperada en litigios existentes;
- aumento de costos;
- aumentos no previstos de los costos de financiamiento y otros costos o la incapacidad de obtener financiamiento adicional mediante endeudamiento o capital en condiciones atractivas;
- desastres naturales o pandemias, tales como el coronavirus conocido como COVID19;
- el efecto de legislación tributaria o u otro tipo de regulación en nuestro negocio;
- otros factores de riesgo reportados en nuestro formulario 20F que es presentado a la SEC de los EE.UU.

No se debería confiar excesivamente en dichas declaraciones, que sólo se refieren a la fecha en que se realizaron. Nuestros auditores independientes no han examinado las declaraciones prospectivas y, por lo tanto, no ofrecen ninguna garantía con respecto a dichas declaraciones. Estas declaraciones cautelares deben considerarse en relación con cualquier declaración prospectiva escrita u oral que podamos emitir en el futuro. No asumimos ninguna obligación de hacer pública ninguna revisión de dichas declaraciones prospectivas para reflejar acontecimientos o circunstancias posteriores o para reflejar la ocurrencia de acontecimientos imprevistos.

Contactos

Pablo Mejía

Subgerente de Relación con Inversionistas
Relación con Inversionistas | Banco de Chile
 pmejia@bancochile.cl

Daniel Galarce

Gerente de Control Financiero y Capital
Área de Control Financiero y Capital | Banco de Chile
 dgalarce@bancochile.cl