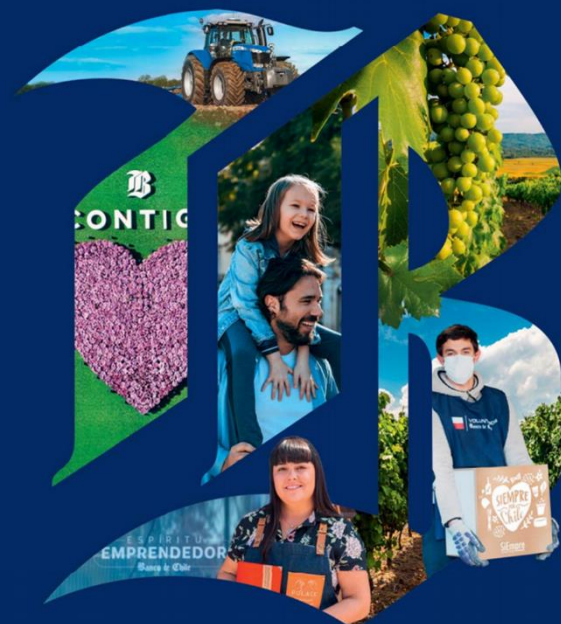




Banco de Chile

2T22

Reporte Financiero Trimestral y Acumulado

Análisis Financiero de la Administración



Tabla de Contenidos



I.	Acerca de Banco de Chile	3
	• Nuestra Historia • Resumen Financiero Banco de Chile	
II.	Gobierno Corporativo	5
	• Composición del Capital y Estructura de Propiedad • Directorio, Comités y Estructura Gerencial	
III.	Estrategia de Negocios	8
	• Fortalezas Competitivas y Recursos • Declaraciones Corporativas, Compromisos y Pilares Estratégicos • Tendencias de Negocios • Iniciativas Estratégicas • Relación con Grupos de Interés • Descripción Segmentos de Negocios	
IV.	Entorno Económico y de Negocios	20
	• Regulación y Supervisión • Panorama Económico • Entorno Competitivo • Desempeño Industria Bancaria y Posición Competitiva • Factores Claves de Negocios	
V.	Análisis de la Administración	26
	• Resumen de Avances Estratégicos • Análisis de Resultados • Desempeño Segmentos de Negocios • Análisis del Balance	
VI.	Gestión de Riesgos y Capital	51
	• Enfoque para la Gestión de Riesgos • Concentración de Financiamiento y Posición de Liquidez • Riesgo de Mercado • Riesgo Operacional • Adecuación de Capital y Calificaciones Crediticias	



Acerca de Banco de Chile



Nuestra Historia

Fuimos fundados en 1893 como resultado de la fusión de Banco Nacional de Chile, Banco Agrícola y Banco de Valparaíso, que crearon el mayor banco del sector privado en Chile. Hemos jugado un papel importante en la historia económica de Chile. Antes de la creación del Banco Central en 1926 y antes de la promulgación de la Ley General de Bancos, éramos el principal agente de estabilización del sistema bancario chileno.

A principios del decenio de 1970, el Gobierno de Chile asumió el control de la mayoría de los bancos chilenos, y de casi la totalidad de los bancos extranjeros que operaban en ese momento cerraron sus sucursales y oficinas en el país. A lo largo de esta época, nos mantuvimos como un banco del sector privado, con la excepción de una parte de nuestras acciones de propiedad del Gobierno chileno que fueron vendidas a inversores privados en 1975.

A lo largo de nuestra historia hemos desarrollado una marca reconocida en Chile y hemos expandido nuestras operaciones en mercados extranjeros, donde desarrollamos una extensa red de bancos corresponsales. En 1987 y 1988, establecimos cuatro filiales para proporcionar una gama completa de productos y servicios financieros especializados, según lo permitido por la Ley General de Bancos. En 1999, ampliamos nuestro alcance de servicios financieros especializados mediante la creación de nuestras filiales de corretaje de seguros y factoring.

A principios de la década de 2000, la industria bancaria chilena fue testigo de una intensa actividad de fusiones y adquisiciones. En 2002, nos fusionamos con el Banco de A. Edwards, lo que nos permitió expandir nuestro negocio a nuevos segmentos de clientes. En 2008 fusionamos nuestras operaciones con Citibank Chile. Como resultado de estas consolidaciones, actualmente operamos una red de distribución que se compone de dos marcas, "Banco de Chile" (que opera en todo Chile) y "Banco EdwardsCiti" (que está orientado principalmente a segmentos de ingresos más altos). Asimismo, la mayoría de nuestras filiales opera bajo la marca "Banchile".

Nuestro nombre legal es Banco de Chile y estamos organizados como sociedad anónima bancaria bajo la ley chilena y fuimos autorizados por la CMF para operar como un banco comercial el 17 de septiembre de 1996. Nuestras oficinas ejecutivas principales están ubicadas en Paseo Ahumada 251, Santiago, Chile, nuestro número de teléfono es +56 (2) 26371111 y nuestro sitio web es www.bancochile.cl.

Somos una institución financiera que proporciona, directa e indirectamente a través de nuestras subsidiarias, una amplia variedad de productos y servicios crediticios y no crediticios a todos los segmentos del mercado financiero chileno, proporcionando a nuestros clientes ofertas de valor diferenciadas y completas. Además de nuestras operaciones bancarias tradicionales, nuestras subsidiarias y filiales nos permiten ofrecer una variedad de servicios financieros especializados no bancarios, incluyendo corretaje de valores, gestión de fondos mutuos, banca de inversiones, corretaje de seguros y cobranza.

Estamos presentes en todas las regiones de Chile a través de nuestra red de sucursales a nivel nacional y contamos con una de las mejores plataformas de banca digital y móvil de Chile, que nos permiten atender las necesidades de más de 2 millones de clientes de manera oportuna y segura. Desde la perspectiva internacional, nuestra alianza con Citigroup permite a nuestros clientes acceder a una amplia red de productos y servicios en el extranjero.

Contamos con destacadas fortalezas competitivas, como un excelente reconocimiento de marca, una amplia red de distribución presencial y remota, una distintiva y amplia base de clientes, una estructura de financiación competitiva, una sólida base de fondos propios y una cartera de préstamos de alta calidad crediticia. Esto se refleja en las excelentes calificaciones de riesgo crediticio otorgadas por las agencias internacionales, que nos posicionan como uno de los bancos privados más sólidos de América Latina.



Acerca de Banco de Chile



Resumen Financiero de Banco de Chile

2T22 y a Junio 2022

(En Millones de Ch\$)

Utilidad Neta

2T22

431.522

Annual Var.

+163,6%

2T21

163.725

Jun-22

723.249

Annual Var.

+122,1%

Jun-21

325.689

Ingresos Operacionales

2T22

846.766

Annual Var.

+72,5%

2T21

491.008

Jun-22

1.531.951

Annual Var.

+58,2%

Jun-21

968.474

Pérdidas Crediticias Esperadas

2T22

106.127

Annual Var.

+44,2%

2T21

73.617

Jun-22

205.531

Annual Var.

+58,3%

Jun-21

129.808

Gastos Operacionales

2T22

235.866

Annual Var.

+10,9%

2T21

212.626

Jun-22

470.273

Annual Var.

+9,0%

Jun-21

431.397



Composición del Capital y Estructura de Propiedad

Capital y Acciones

El capital de Banco de Chile se compone de 101.017.081.114 acciones nominativas, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas, sin valor nominal. Estas acciones se transan en las bolsas de Santiago y Electrónica en Chile bajo el nemotécnico "CHILE".

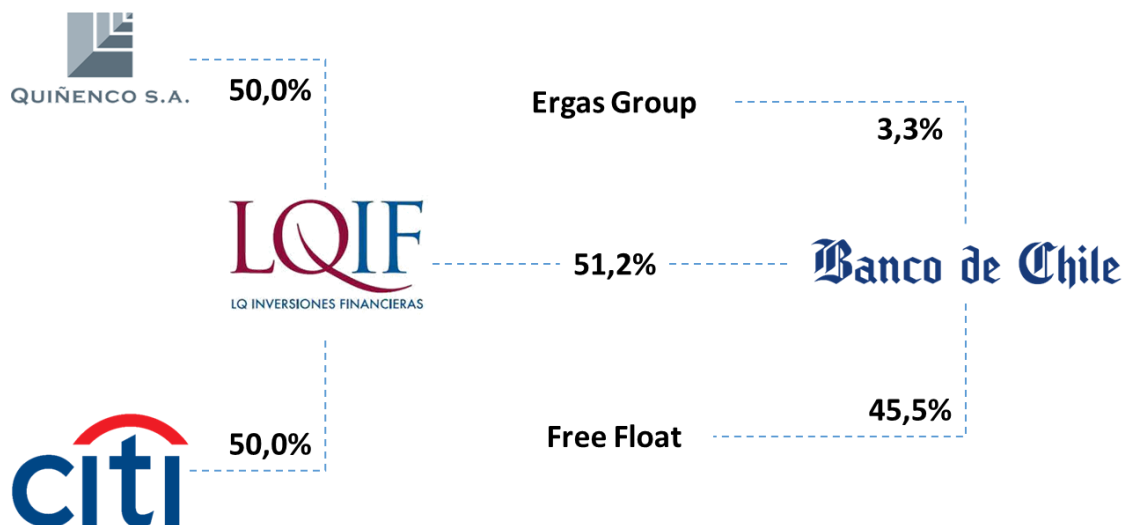
Asimismo, desde el 2 de enero de 2002 las acciones de Banco de Chile se transan en en la Bolsa de Valores de Nueva York bajo el programa de American Depositary Receipts (ADR) en la forma de American Depositary Shares (ADS) bajo el nemotécnico "BCH". Cada ADS representa 200 acciones comunes sin valor nominal. El Banco JP Morgan Chase es nuestro depositario para propósitos de ADS.



Estructura de Propiedad

El principal accionista es el grupo LQIF que posee directamente e indirectamente el 51,15% de las acciones, y pertenece a Quiñenco S.A. y a Citigroup Inc. en partes iguales (50% cada uno).

El acuerdo de participación conjunta entre Quiñenco y Citigroup permite al primero mantener el control de LQIF y de las corporaciones que directa o indirectamente son controladas por LQIF.



Al 30 de Junio de 2022



Directorio, Comités y Estructura Gerencial

Directorio

Nuestro Directorio es el principal órgano de gobierno corporativo y entre sus funciones más importantes se encuentran el establecimiento de directrices estratégicas; la aprobación de políticas, procedimientos y mecanismos destinados a cumplir los objetivos del sistema de gobierno corporativo; y el nombramiento del Gerente General.

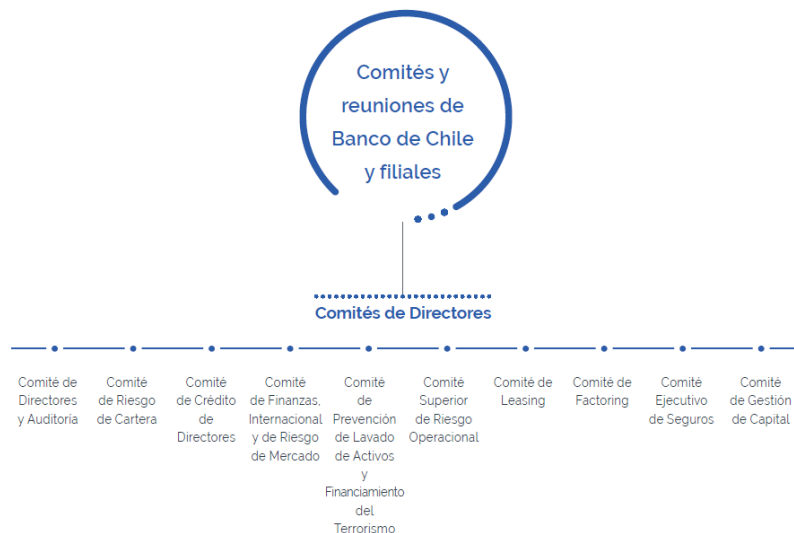
El directorio está compuesto por once directores titulares y dos suplentes, de acuerdo con nuestros estatutos. El Directorio es elegido cada tres años. En marzo de 2020, la fecha de elección más reciente, LQIF eligió a nueve directores (ocho directores y un suplente) y dos miembros del Directorio fueron elegidos como directores independientes, mientras que otros dos miembros (un director y un suplente) fueron elegidos por otros accionistas.

Nuestro Directorio se reúne dos veces al mes, excepto en febrero, cuando se reúne una vez. Las sesiones extraordinarias pueden ser convocadas por el Presidente o a petición de uno o varios consejeros titulares.



Comités del Directorio

Nuestro Directorio delega ciertas funciones y actividades a nuestros comités para que controlen, evalúen e informen al Directorio sobre asuntos específicos que puedan afectar a nuestros negocios.





Estructura Gerencial

Organizamos nuestras operaciones a través de una estructura organizacional integral que se compone de divisiones de negocios, control y apoyo. Además, nuestras filiales también cuentan con principios y estructuras de gestión independientes que les permiten satisfacer los retos que plantean los sectores en los que participan.





Fortalezas Competitivas y Recursos

Contamos con una solida fortalezas competitivas que representan los *inputs* claves para el procedo de creación de valor para clientes, accionistas, colaboradores y la comunidad. Estos recursos sostienen nuestros destacados y consistente trayectoria, la cual a su vez es inspirada por nuestro propósito de de contribuir al desarrollo del país y de las personas.



Financieros

- Líder en Rentabilidad
- Robusta base de capital
- Líder en financiamiento desde depositos a la vista
- Sólidas clasificaciones de riesgo



Humanos y Culturales

- Cultura de trabajo colaborativo
- Habilidad de atraer y desarrollar talento
- Líder en administración de riesgo
- Compromiso con la inclusión y emprendimiento



Organizacionales

- Valor de Marca
- Sólido gobierno corporativo
- Líder en banca digita
- Presencia global a través de la alianza estratégica con Citigroup



Sociales

- Destacada reputación corporativa
- Sólida relación con proveedores
- Base de clientes diversificada
- Prologada relación con inversionistas
- Reconocido promotor de la inclusión y el emprendimiento



Declaraciones Corporativas, Compromisos y Pilares Estratégicos



Propósito

Somos una empresa que contribuye al desarrollo económico del país generando condiciones favorables para el desarrollo de individuos y empresas, proporcionándoles soluciones financieras que se ajusten a sus necesidades en cada etapa de su vida.



Misión

Somos una corporación líder conectada globalmente y con una prestigiosa tradición empresarial. Proporcionamos servicios financieros de excelencia a todos nuestros segmentos de clientes ofreciendo soluciones creativas y efectivas, al mismo tiempo que buscamos agregar valor a nuestros accionistas, empleados y a la comunidad en su conjunto.



Visión

Aspiramos a ser, en todo lo que hacemos, el mejor banco para nuestros clientes, el mejor lugar para trabajar y la mejor inversión para nuestros accionistas. Con el fin de lograr esta visión, estamos comprometidos con el desarrollo de nuestros empleados y la comunidad en su conjunto.



Valores Corporativos

Integridad

Compromiso

Respeto

Lealtad

Prudencia

Responsabilidad

Justicia



Estrategia de Negocios



Compromiso

Nuestros Clientes

Buscamos ser el banco con la mejor calidad de servicio, ofreciendo productos y servicios innovadores, simples, seguros y diseñados para satisfacer las necesidades y aspiraciones de cada segmento, con atención oportuna, ágil y proactiva, construyendo así relaciones de confianza y de largo plazo. Para esto es indispensable contar con canales de atención siempre disponibles, que permitan una comunicación fluida y oportuna, y colaboradores con vocación de servicio al cliente y conocimiento digital.



Nuestros Colaboradores

Tenemos certeza que nuestros colaboradores son un activo distintivo y una sólida ventaja competitiva en la industria. Lo anterior se sustenta en su compromiso, entrega y excelencia. Por esta razón, ofrecemos oportunidades de desarrollo y crecimiento basadas en el mérito, entregando compensaciones y beneficios económicos competitivos. A su vez, buscamos impulsar un ambiente de trabajo respetuoso, cordial y colaborativo en un lugar que cuente con las herramientas tecnológicas y una infraestructura adecuada. Construimos una cultura homogénea y distintiva, basada en los compromisos y valores corporativos, avanzando así a constituirmos en la Corporación distinguida como el mejor lugar para trabajar y el mejor equipo de la banca en Chile.

Nuestros Accionistas

Retribuimos la confianza de nuestros accionistas maximizando el valor de la compañía, con responsabilidad, prudencia y una visión de negocios de largo plazo. Implementamos nuestra estrategia mediante una adecuada administración de los riesgos y una cultura de excelencia operacional que nos permitan a la vez proyectar el liderazgo sostenible de la corporación.



Nuestra Comunidad

Tenemos la convicción de que nuestro éxito está ligado al desarrollo sostenible del país y de la comunidad. Es por eso que en nuestro accionar plasmamos cotidianamente el compromiso con la sociedad, apoyando diversas iniciativas para la superación de la adversidad, mediante el desarrollo de políticas internas y estando presentes en emblemáticas cruzadas solidarias. También nos hemos comprometido con la diversidad y la inclusión, el emprendimiento, el cuidado del medioambiente y con los criterios equidad y gobernanza.



Pilares Estratégicos y Objetivos de Mediano Plazo

Los pilares estratégicos conforman un nivel intermedio entre las definiciones fundacionales y las actividades de ejecución de la estrategia (Iniciativas Estratégicas): Esto también está basado en la Colaboración, Cultura y Talento como elementos cruciales para una adecuada y oportuna implementación de los procesos de transformación

• Cliente en el Centro de Nuestras Decisiones

“Mejor Banco para Nuestros Clientes”

Nuestros clientes son la motivación primera y el propósito de nuestro actuar, son el ancla sobre la cual se deben tomar todas las decisiones en las diversas dimensiones del negocio. Esta vocación requiere ofrecer una propuesta de valor innovadora, simple y ajustada a sus necesidades a lo largo de su vida.

• Eficiencia y Productividad

“Rápido, Oportuno, Seguro y Digital”

Tenemos la convicción que la eficiencia y productividad son requisitos para la construcción de un banco ágil y moderno y para la proyección de nuestro liderazgo en el mediano plazo. El desarrollo de procesos innovadores, efectivos, automatizados, seguros y digitales, serán claves para el avance en esta materia

• Sostenibilidad y Compromiso con Chile

“Un Banco apreciado, con sólida Reputación”

“Un Banco que Apoya el Emprendimiento”

Estamos comprometidos con el desarrollo del país y el progreso de las personas, contribuyendo a mejorar su calidad de vida sin comprometer el bienestar de las futuras generaciones, impulsando el crecimiento económico con equilibrio medioambiental, e igualdad de oportunidades.

Estrategia de Banco de Chile en una Mirada



Objetivos de Mediano Plazo

Pilar Estratégico	KPI	Objetivo de Mediano Plazo
Cliente al Centro de Nuestras Decisiones	Indicador de Recomendación Neta	> 70,0%
	Participación de Mercado en Total de Colocaciones ⁽¹⁾	> Top 2
Eficiencia y Productividad	Eficiencia	< 45,0%
Sostenibilidad y Compromiso con Chile	Retorno sobre Capital y Reservas ⁽²⁾	Top 1
	Reputación	Top 3 en Chile

(1) Excluye Filiales en el Exterior

(2) Entre Bancos Privados



Tendencias de Negocios

Para alcanzar nuestros objetivos estratégicos es fundamental conocer y entender los factores que pueden afectar nuestro desempeño con el fin de adaptar nuestra estrategia de negocios para enfrentar la variables que no podemos controlar.

Los siguientes factores representan las principales tendencias y cambios que afectan al negocio bancario, los cuales abordamos a través de nuestras iniciativas estratégicas:



Tendencias Sociales y Culturales

- Nuevo ciclo político y social.
- Proceso constituyente en marcha en Chile.
- Diversas reformas promovidas por el actual gobierno con potencial impacto en el entorno económico y de negocios.
- Incertidumbre económica global y local.
- Competencia creciente y requerimientos regulatorios.
- Cambios generacionales y de comportamiento: cliente | trabajador.
- Transformación digital y adaptación a nuevas tecnologías.
- Cambio en la relación Empresa – Cliente.
- Riesgos sanitarios y cambio climático.

- Consolidación de canales digitales como el principal medio de interacción con clientes y no-clientes.
- Modernización del modelo de negocio: Gestión del talento y estrategias de TI para adaptarse al nuevo entorno.
- Requerimientos de Sostenibilidad.
- Optimización de la base de gastos para mitigar la competencia y los cambios regulatorios.
- Innovaciones en soluciones bancarias.
- Surgimiento de competidores no tradicionales.



Tendencias en el Negocio Bancario



Iniciativas Estratégicas

Nuestro Plan Director describe el mapa de iniciativas y proyectos que hemos definido para alcanzar nuestros objetivos de mediano y largo plazo. Este mapa es flexible para adaptarse a los cambios en el ambiente de negocios y tendencias, a la vez que nos permite priorizar y focalizar recursos financieros y humanos.

Las seis dimensiones que comprende nuestro Plan Director se describen a continuación:



Acelerar Soluciones Digitales

Logros a la Fecha 2022

Este eje es transversal a las dimensiones relacionadas a actividades comerciales, eficiencia y evolución tecnológica al definir los nuestras ambiciones estratégicas en esta materia: “ser el referente digital en la industria bancaria chilena, generando la mejor experiencia de cliente y buscando un crecimiento sostenido en el futuro”.

Basados en esta estrategia, hemos fortalecido y mejorado nuestra oferta de productos y servicios digitales, mientras que optimizamos nuestros procesos y efectuamos la renovación tecnológica para accesibilidad total a nuestros canales remotos. Recientemente, una de las iniciativas fundamentales de esta estrategia digital ha sido el desarrollo de aplicaciones móviles y sitios web que son parte del ecosistema digital que provee 100% servicios digitales.

- Introducción de cuenta corriente y tarjeta de crédito digitales para personas
- Nueva cuenta vista digital para empresas.
- Avances Digitales en Banchile Inversiones: Nuevo ecosistema digital y nueva app Mi_Inversion que mejora la experiencia digital del cliente en intermediación.
- Nuevas funcionalidades en Banconexion 2.0 para empresas.
- Funciones reforzadas en app MiPago.



Potenciar la Actividad Comercial

Logros a la Fecha 2022

Esta dimensión busca potenciar y adaptar en forma continua la propuesta de valor a las nuevas tendencias y expectativas de los clientes, permitiendo sostener el crecimiento rentable del negocio. Aborda proyectos e iniciativas en materia de canales, plataformas, centros de atención y dinámica comercial, incorporando mayor tecnología, eficiencia, automatización y simplicidad en los procesos. Así también, permanentemente exploramos alternativas de creación de valor a través de alianzas estratégicas en materia comercial, de eficiencia y tecnología. En esta area, destacamos las siguientes iniciativas:

El proyecto “Modelo de Atención” es iniciativa de largo plazo que permite proveer a nuestros clientes una red de atención presencial moderna, eficiente y ajustada a sus necesidades. Este nuevo modelo se complementa con renovadas plataformas de atención remota, en un desafío conjunto con la aceleración de soluciones digitales.

El programa “Sistemática Comercial”, dirigido a aumentar la productividad de nuestra fuerza de venta por medio de modelos de propensión, analítica avanzada, herramientas de inteligencia de negocios y la adopción de procedimientos de gestión y capacitación.

- Mejora de nuestro modelo de atención para clientes digitales.
- Funcionalidades mejoradas en nuestras herramientas de CRM para lograr enfoque integral hacia nuestros clientes.
- Potenciamiento de campañas comerciales basadas en analítica avanzada e inteligencia de riesgo: +16,5% en venta de créditos consumo.
- Aumento atracción clientes en cuentas corrientes en dólares.
- Continuación adquisición de clientes a través de estrategia FAN: +195.000 nuevos clientes.
- Gestión proactiva y oportuna de exposición a la inflación.
- Potenciamiento negocio intermediación de moneda: +62% anual en comisiones.



Estrategia de Negocios



Aumento de Niveles de Productividad

Logros a la Fecha 2022

Basados en la premisa que la excelencia en eficiencia y productividad es un requisito indispensable para el liderazgo, abordamos esta dimensión a través de una gestión permanente, sostenible e integral en la búsqueda de oportunidades en optimización de procesos y en la estructura de gastos operacionales. Esta dimensión consolida en un plan estratégico, el impulso iniciado con el diagnóstico e identificación de oportunidades a partir del análisis de brechas con las mejores prácticas.

- Exitosa implementación de nuevas prácticas de gestión y herramientas digitales orientadas a aumentar la productividad en banca minorista: Clientes PyMe contactados aumentan al doble y productividad de fuerza de ventas en créditos de consumo aumenta sobre 50%.
- Nuevo modelo de compras que introduce procesos de licitación y subasta electrónica.



Impulsar la Evolución Tecnológica

Logros a la Fecha 2022

Este eje promueve la evolución progresiva de las arquitecturas tecnológicas del Banco para mantenerlas modernas, flexibles, escalables y acorde a las prácticas líderes de mercado, así como el establecimiento de procesos de desarrollo de software altamente automatizados e integrados que aceleren nuestras capacidades para abordar la transformación digital.

- Avance en actualización de estructura tecnológica mediante estrategia *multi-cloud*.
- Mejoras en la gestión de la información y gobierno de datos.
- Lanzamiento plan de renovación tecnológica de Banchile Inversiones para sistemas *back-end*.
- Nuevo proyecto de automatización de visados y agilización de procesos a través de IA.
- Renovación total de red de telecomunicaciones.
- Reforzamiento sistemas de monitoreo para lavado de activos y fraude.
- Nueva infraestructura de ciberseguridad orientada a nuestra estrategia *multi-cloud*.



Desarrollo de Capacidades y Talento

Logros a la Fecha 2022

Incorpora la evolución y articulación de cambios culturales y conductuales con el objetivo de abordar nuevas realidades y formas de relacionamiento entre empresa y colaborador y entre colaboradores, impulsando la transformación de la cultura, de sus prácticas colectivas y comportamientos individuales a partir de los valores, atributos de convivencia y atributos intangibles de la corporación. Esta transformación cultural tiene por objetivo construir un Banco más ágil, diverso, flexible y colaborativo; con nuevas fronteras en diversidad, inclusión, medio ambiente y relación con la comunidad; y con nuevas formas de trabajar, basadas en la participación, experimentación, co-construcción y colaboración.

- Despliegue de diversas acciones orientadas a fortalecer cultura y vinculación.
- Programas de capacitación para el desarrollo de actividades directivas, enfatizando la equidad de género.
- Impulso en atracción del talento mediante mejoras en la experiencia de ingreso y alianzas de beneficio mutuo con instituciones académicas y fundaciones.



Fortalecimiento de ESG y Compromiso con Chile

Logros a la Fecha 2022

Ésta es una iniciativa transversal que involucra todas las otras dimensiones de nuestro Plan Directivo. Esta iniciativa está compuesta por los siguientes pilares, que también son parte de nuestra estrategia de sostenibilidad:

- diversidad de inclusión
- educación y emprendimiento
- respuesta en emergencias
- contribución al medio ambiente, y
- gestión sostenible

El desarrollo de estas iniciativas considera actividades de comunicación orientadas a reforzar valores y cultura corporativa, gestión de grupos de interés y construcción de alianzas con fundaciones expertas y organizaciones públicas y privadas.

- Exitosa implementación de estrategia de divulgación ESG: 1° en Chile entre bancos en el Sustainalytics ESG Risk Ratings.
- Implementación de un Marco de Financiamiento Sustentable como parte de nuestra Estrategia de Sostenibilidad, alineado con las *Sustainability Bond Guidelines* ("SBG").
- Lanzamiento del programa "Compromiso Azul", el cual promueve electro-movilidad, uso de energía renovable y fondos de inversión ESG para clientes.
- Nuevo "Programa de educación financiera" para escuelas.
- Lanzamiento de Programa "Mujeres que Inspiran".
- Campeonato de Tenis Paralímpico "ChileanOpen".
- Actividades de reforestación y capacitación interna en temas medioambientales y ESG.
- Continuo esfuerzo en la promoción de procedimientos para clientes y la comunidad para evitar riesgos de ciberseguridad.



Relación con Grupos de Interés

Mantenemos diferentes canales de comunicación con sus grupos de interés, los que buscan recoger información para responder consultas y gestionar inquietudes respecto de diversos ámbitos. Además, participamos activamente en las redes sociales y contemos con canales especiales dedicados a gestionar consultas y requerimientos.

Grupo de Interés	Objetivo de la Relación	Mecanismos y/o Canales de Comunicación	Frecuencia
Clientes	- Ofrecer servicios de excelencia marcados por la integridad, con atención personalizada, ágil y proactiva; con el fin de generar relaciones de confianza y de largo plazo. - Mantener a los clientes debida y oportunamente informados, contando con canales de atención siempre disponibles. - Entregar soluciones financieras diferenciadas para cada segmento de clientes, ofreciendo productos y servicios de calidad e innovadores.	www.bancochile.cl - Sucursales y ATMs - Servicio Banca Telefónica 600 637 37 37 - Aplicaciones Móviles https://cl.linkedin.com/company/banco-de-chile - Twitter e Instagram: @bancodechile @bancoedwards @ayudaBancoChile - Facebook: bancodechile bancoedwards	Permanente
Accionistas y Reguladores	- Ser la mejor opción de inversión manteniendo un posicionamiento destacado en volúmenes de negocios. - Fomentar la eficiencia operacional y la productividad para desarrollar una prudente administración de los riesgos, con una gestión basada en la integridad y la transparencia. - Cumplir con los requerimientos regulatorios impuestos por la autoridad competente. - Mantener un gobierno corporativo y entorno de control que permita una adecuada gestión de los riesgos y el capital.	- Junta de Accionistas - Memoria y Reporte 20-F - Reportes Financieros - Relación con Inversionistas: ir@bancochile.cl - Conferencias telefónicas - Sitio web - Reportes del Manual de Sistemas de Información y del Manual de Sistemas de Riesgo.	Anual Trimestral Mensual Permanente
Trabajadores	- Ofrecer oportunidades de desarrollo basadas en el mérito, entregando compensaciones y beneficios económicos competitivos. - Impulsar un ambiente de trabajo respetuoso y cordial en un lugar que cuente con las herramientas tecnológicas y una infraestructura adecuada.	- Intranet / Correos electrónicos / App SOY_DELCHILE - Evaluación de Competencias - Programa Orienta / Programa Mi Salud - Programa Calidad de Vida / Programa Chile Activo - Banco de Puntos / Reuniones de equipo - Contacto: comitedeetica@bancochile.cl apoyolaboral@bancochile.cl centroatencionpersonas@bancochile.cl	Anual Permanente
Comunidad	- Fomentar la educación financiera. - Favorecer a través de la inclusión de personas con discapacidad una sociedad más equitativa y con mayores oportunidades. - Desarrollar la gestión del negocio respetando el medioambiente. - Apoyar a Pymes y emprendedores en el desarrollo de sus negocios	- Reporte Anual - Contact: sostenibilidad@bancochile.cl www.bancochile.cl	Permanente
Proveedores	- Construir con los proveedores relaciones de colaboración de largo plazo basadas en la transparencia, competencia, eficiencia, respeto y objetividad. - Agilizar y hacer más eficaces los procesos relacionados con el abastecimiento de bienes y servicios. - Asegurar la contratación de servicios y/o adquisición de bienes en condiciones de mercado. - Asegurar el pago de las obligaciones contraídas por el Banco en los términos y condiciones acordados con los proveedores.	proveedores@bancochile.cl	Permanente



Descripción de Segmentos de Negocios

Acorde con nuestro foco estratégico de cliente en el centro, buscamos ofrecer la mejor propuesta de valor del mercado, entregando un servicio de excelencia, junto con soluciones oportunas y efectivas.

De esta forma, y dada la amplia diversidad de clientes, que van desde personas hasta clientes de banca privada y desde microempresarios hasta grandes corporaciones, segmentamos nuestras operaciones y propuestas de valor en cuatro segmentos.

Banco de Chile





Estrategia de Negocios



Segmento de Banca Minorista

A través de este segmento ofrecemos servicios financieros a personas de todos los segmentos de ingresos, desde consumo masivo (ingresos mensuales de hasta Ch\$750.000) hasta clientes de segmentos de ingresos medios y altos con propuestas de valor adaptadas, así como a Pequeñas y Medianas empresas con ventas anuales de hasta Ch\$2.200 millones y microempresas.

A este segmento le ofrecemos una variedad de servicios financieros, directamente a través de la Banca Persona y PYMES o indirectamente a través de nuestras filiales, tales como cuentas corrientes, pago automático de cuentas, tarjetas de débito, tarjetas de crédito, líneas de crédito renovables, créditos hipotecarios para la vivienda, créditos de consumo, créditos comerciales, créditos hipotecarios para fines generales, créditos de leasing financiero, servicios de factoring, gestión de fondos mutuos y corretaje de bolsa, comercio exterior, pagos y cobros, corretaje de seguros (incluyendo seguros de vida y generales), instrumentos de ahorro y servicios de moneda extranjera, entre otros.

La estrategia seguida en este segmento se centra en la subsegmentación, el posicionamiento multimarca, la venta cruzada de productos crediticios y no crediticios y la calidad del servicio basada en modelos de servicio personalizados para necesidades específicas de los clientes. Además, las operaciones de este segmento cuentan con el apoyo de call center especializados y servicios de banca móvil e internet. Este segmento también gestiona nuestra red de sucursales que operan bajo las marcas "Banco de Chile" y "Banco Edwards Citi".

Segmento Banca Mayorista

A través de este segmento proporcionamos productos y servicios bancarios a empresas con ventas anuales que superan Ch\$2.200 millones, entre las que se encuentran una gran parte de las empresas chilenas que cotizan y no cotizan en bolsa, filiales de empresas multinacionales y conglomerados que operan en Chile (incluidas las que operan en los sectores financiero, comercial, manufacturero, industrial y de infraestructura), proyectos y concesiones, así como las family office, grandes empresas y compañías que participan en los sectores inmobiliario y de la construcción.

Este segmento ofrece una amplia gama de productos que incluyen créditos comerciales a corto y largo plazo, créditos de capital de trabajo, líneas de crédito, tarjetas de crédito corporativas, comercio exterior e intermediación de moneda extranjera, servicios de factoring, leasing, créditos hipotecarios no residenciales y créditos sindicados a largo plazo, así como servicios de banca de inversión ofrecidos por nuestra filial Banchile Asesoría Financiera S.A., como servicios de estructuración de operaciones para fusiones y adquisiciones y asistencia en la reestructuración de la deuda, entre otros. También ofrecemos servicios de gestión de efectivo, incluyendo servicios de pago (nóminas, proveedores, pensiones, dividendos, etc.), servicios de cobro y conexiones a redes internacionales de transferencia de fondos, así como productos de depósito tradicionales, en particular cuentas corrientes. Además de los productos tradicionales de préstamo, este segmento ofrece una amplia gama de servicios no crediticios relacionados con financiamiento de proyectos, depósitos y administración de fondos, gestión de tesorería e inversiones, contratos de derivados, corretaje de seguros, entre otros servicios a medida.





Estrategia de Negocios



Segmento Tesorería

Nuestro segmento de Tesorería proporciona una amplia gama de servicios financieros a nuestros clientes, incluyendo intermediación de moneda extranjera, contratos a plazo (forwards), swaps de tasas de interés, pactos de retrocompra y productos de inversión basados en bonos, bonos hipotecarios y depósitos.

Además, nuestro segmento de Tesorería se centra en la gestión de nuestros descalses de moneda, tasa de interés y plazos, garantizando niveles adecuados de liquidez, gestionando nuestra cartera de inversiones y realizando la intermediación de instrumentos de renta fija, divisas y derivados. La gestión de los descalses de tasas de interés tiene por objeto generar una adecuada estructura de financiamiento y la diversificación de las fuentes de financiación.

El segmento Tesorería también es responsable de: (i) la emisión de bonos senior a corto y largo plazo, así como bonos subordinados a largo plazo, en Chile o en el extranjero, (ii) la supervisión del cumplimiento de los límites regulatorios de depósitos, reservas técnicas, vencimientos y tipos de cambio/descalces, (iii) supervisión del cumplimiento de márgenes definidos por los límites regulatorios, y límites de riesgo para los descalses de tasas de interés, monedas e inversiones. Este segmento monitorea continuamente el costo de financiamiento del Banco mediante la evaluación comparativa con el resto del sistema financiero local y alternativas de financiamiento en Chile o en el extranjero.

Filiales

Hemos realizado varias inversiones estratégicas a largo plazo en empresas de servicios financieros que se dedican a actividades complementarias a nuestras actividades bancarias comerciales. Al realizar estas inversiones nuestro objetivo ha sido desarrollar un grupo financiero integral capaz de satisfacer las diversas necesidades financieras de nuestros clientes actuales y potenciales ofreciendo productos bancarios tradicionales y servicios financieros especializados a través de nuestras diferentes filiales.

La mayoría de nuestras filiales operan bajo la marca Banchile, a excepción de Socofin. A través de ellas ofrecemos los siguientes servicios financieros a los clientes y no clientes del Banco de Chile:

- Corretaje de bolsa e intermediación de divisas
- Administración de fondos mutuos y fondos de inversión
- Corretaje de seguros
- Asesoría financiera y banca de inversión
- Servicios de cobranza





Regulación & Supervisión

Las principales autoridades regulatorias de las instituciones financieras en Chile son la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y el Banco Central.

Los bancos chilenos están regulados principalmente por la Ley General de Bancos y, de manera secundaria, y en la medida en que no sean incompatibles con esa ley, por las disposiciones de la Ley de Sociedades Anónimas que rigen a las sociedades que cotizan en bolsa, excepto ciertas disposiciones que están expresamente excluidas.

El Banco Central

El Banco Central es una entidad legal autónoma creada en el marco de la Constitución chilena. Está sujeto a su Ley Orgánica Constitucional y a la Constitución chilena vigente. En la medida en que no infrinja las disposiciones de su Ley Orgánica Constitucional ni de la Constitución de la República de Chile, el Banco Central también está sujeto a las leyes generales del sector privado, pero no a las leyes del sector público. El Banco Central es dirigido y administrado por un consejo compuesto por cinco miembros designados por el Presidente de la República de Chile, y sujeto a la ratificación del Senado.

El propósito legal del Banco Central es mantener la estabilidad del peso chileno, controlar la inflación y el funcionamiento ordenado de los sistemas de pago internos y externos de Chile. Las atribuciones del Banco Central incluyen el establecer exigencias de reservas, regular la cantidad de dinero y crédito en circulación, y establecer regulaciones y pautas a empresas financieras, divisas (incluyendo el mercado cambiario formal) y para actividades de depósitos bancarios.

La CMF

La CMF está encargada de supervisar, sancionar y administrar las operaciones, la estabilidad y el desarrollo del mercado financiero chileno, promoviendo la participación de los agentes del mercado y velando por la confianza pública. Para el logro de tal objetivo, la CMF debe tener una visión global y sistémica, que permita resguardar los intereses de los inversionistas y de los agentes asegurados. La CMF también está facultada para imponer sanciones a las entidades supervisadas.

La CMF actualmente fiscaliza el mercado financiero chileno (compuesto por sociedades que cotizan en bolsa, bancos e

instituciones financieras, compañías de seguros, corredoras de seguros, fondos mutuos y fondos de inversión).

En relación con las atribuciones específicas de la CMF relacionadas con la normativa bancaria, esta entidad autoriza la creación de nuevos bancos y tiene amplias facultades para interpretar y hacer cumplir las disposiciones legales y reglamentarias aplicables a bancos e instituciones financieras. Por otra parte, en casos de incumplimiento de las disposiciones legales y reglamentarias, la CMF está facultada para imponer sanciones. En casos excepcionales, puede nombrar, con la aprobación previa del consejo del Banco Central, un administrador provisorio para los bancos. También tiene como función aprobar las modificaciones a los estatutos de los bancos y sus aumentos de capital.

La CMF fiscaliza a todos los bancos, habitualmente al menos una vez al año o, en caso de ser necesario y en determinadas circunstancias, con mayor frecuencia. Los bancos deben presentar estados financieros no auditados a la CMF mensualmente y publicar sus estados financieros no auditados al menos cuatro veces al año en un periódico de circulación nacional.

Los estados financieros de cada banco al 31 de diciembre de cada año deben ser auditados y presentados a la CMF junto a la opinión de sus auditores independientes. Adicionalmente, la CMF exige a los bancos que incluyan en los estados financieros de mitad de año (al 30 de junio de cada ejercicio) una declaración de revisión de los auditores de acuerdo con los PCGA chilenos.

Adicionalmente, los bancos están obligados a proporcionar a la CMF información exhaustiva sobre sus operaciones en diversos intervalos periódicos a través de reportes especializados relacionados con materias de riesgo, productos, transacciones y canales de distribución, entre otros.

La SEC

Dado que estamos listados en la Bolsa de Nueva York desde el 1 de enero de 2002, a través de nuestro programa de ADR, también estamos sujetos a la regulación y supervisión de la Securities and Exchange Commission.

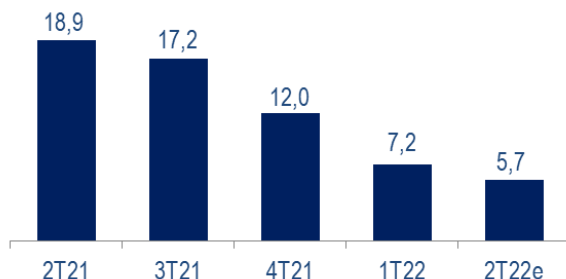
Estamos obligados a presentar a la SEC el reporte 20F, incluyendo los estados financieros auditados, a diciembre de cada año, de acuerdo con las NIIF emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.



Panorama Económico

El PIB continúa registrando tasas positivas de crecimiento, aunque a un menor ritmo que en trimestres anteriores. En general, la actividad económica aumentó 7.2% anual en el 1T22, por debajo del 12% anual registrado en el 4T21, aunque se mantuvo muy por encima de las tasas de crecimiento a largo plazo. En el 1T21, en el detalle, se mostró una importante resiliencia del consumo (13,3% a/a), influenciado por el gasto fiscal, mientras que la inversión bruta mostró un mayor deterioro. Estas tendencias continuaron en el 2T21, según mostró el Imacec (indicador mensual del PIB) que anotó aumentos anuales de 6,9% y 6,4% en abril y mayo, respectivamente.

Crecimiento del PIB
(Crecimiento Anual, %)

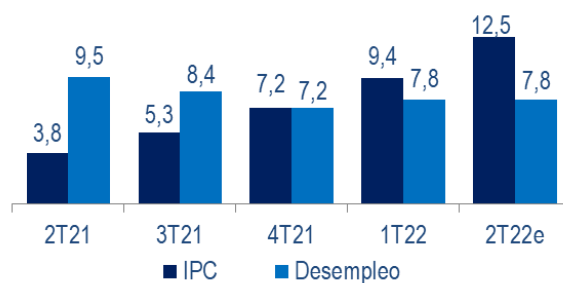


Sin embargo, sobre una base secuencial, la desaceleración es clara. En el 1T22, por ejemplo, el PIB cayó 0,7% –primera tasa negativa desde el 2T20– debido a la caída anualizada de 1,1% del consumo privado y de 22% en la inversión total. Las cifras disponibles para el 2T22 muestran que la desaceleración se profundizó de manera secuencial, con una caída mensual del PIB de 0,3% y 0,1% en abril y mayo, respectivamente. Como resultado, la actividad económica en mayo fue solo un 0,2% superior a la registrada en Dic21, confirmando que la actividad no ha crecido este año.

En línea con este entorno, el empleo se ha ido recuperando levemente, aunque a un ritmo más lento que el PIB. En profundidad, la cantidad de puestos de trabajo creció un 10,1% anual en mayo, aunque se mantiene un 3% por debajo del nivel pre-COVID. A pesar de la débil recuperación, la tasa de desempleo se ubicó en 7,8%, por debajo del *peak* de 13% registrado en la pandemia y en línea con la tasa previa a la pandemia. Cabe mencionar que el menor desempleo también se

ha debido a la baja tasa de participación de 59.9% en mayo en comparación con el 63.3% observado antes de la pandemia.

IPC & Tasa de Desempleo ⁽¹⁾
(En Porcentaje)



(1) Variación 12M de IPC del final del periodo y promedio de tasa de desempleo para el trimestre.

En línea con las tendencias mundiales y también impulsada por factores locales, la inflación global continúa aumentando continuamente. En junio, el índice general subió un 0,9% en el mes, elevando la tasa anual hasta 12,5%, nivel no visto desde la década de los 90. Adicionalmente, todas las medidas subyacentes han tenido una tendencia similar: el índice que excluye los precios de alimentos y energía registró un increment anual de 9.9%, mientras que los índices de transables y no transables aumentaron 15.0% y 9.5% anual, respectivamente. La tendencia al alza observada en todas las medidas alternativas confirma la existencia de efectos de segunda ronda, lo cual es un factor relevante a considerar en Chile, ya que varios precios indexados a la inflación pasada le dan más persistencia a las altas tasas de inflación.

Dado el proceso inflacionario, el Banco Central ha continuado con su proceso restrictivo este año. Desde julio de 2021, la junta aumentó la TPM 0,5% al 9,75% en julio de 2022, alcanzando el nivel más alto desde el comienzo del marco de objetivos de política (establecido en 2003). Adicionalmente, el 16 de julio, el Banco Central anunció un programa de intervención en el tipo de cambio por un monto total de US\$ 25.000 millones, incluyendo US\$10.000 millones en spot, US\$10.000 millones en derivados y swaps de divisas por US\$ 5.000 millones. Según el Banco Central, estas medidas tienen como objetivo reducir el fuerte aumento de la volatilidad del tipo de cambio, especialmente durante el mes pasado.



Entorno Competitivo

El mercado chileno de servicios bancarios y de otros servicios financieros es cada vez más competitivo, y está compuesto por diversos sectores de mercado. El sector más importante es la banca comercial con colocaciones totales (excluyendo operaciones de filiales en el exterior) que representaron el 85% del PIB de Chile al 31 de diciembre de 2021.

La industria bancaria chilena estaba formada por 17 bancos, 16 de los cuales eran bancos del sector privado y un banco estatal, el Banco del Estado.

Enfrentamos una importante y creciente competencia en todos los segmentos de mercado en los que operamos. Como banco comercial integral que ofrece una amplia gama de servicios a todo tipo de empresas y personas, nos enfrentamos a una gran variedad de competidores, que van desde grandes bancos comerciales del sector privado hasta entidades más especializadas, como bancos de nicho.

Adicionalmente, nos enfrentamos a la competencia de otros tipos de prestamistas, como empresas de leasing no bancario, crowdfunding, factoring y empresas de financiamiento automotriz, especialmente en productos crediticios, fondos mutuos, fondos de pensiones y compañías de seguros dentro del mercado de productos de ahorro y compañías de seguros en el mercado de créditos hipotecarios.

Asimismo, en los últimos años han emergido otros proveedores no tradicionales de servicios financieros, como por ejemplo el comercio electrónico, nacional y extranjero, las empresas fintech, Empresas de Telecomunicaciones, como proveedores de Internet y de telefonía móvil, y más recientemente algunos marketplaces generan y ofrecen productos con financiamiento temporal, directamente a sus clientes o proveedores.

Dentro de la industria bancaria local, nuestros principales competidores son los principales bancos comerciales del sector privado en Chile, a saber, Banco Santander-Chile, BCI, Scotiabank Chile, e Itaú-Corpbanca. Sin embargo, también nos enfrentamos a la competencia del Banco del Estado, que es un banco estatal.

En el segmento minorista, competimos con otros bancos chilenos del sector privado, así como también con el Banco del Estado. Entre los bancos del sector privado, creemos que nuestros competidores más fuertes en este mercado son Banco Santander-Chile, Scotiabank Chile y BCI, que han desarrollado estrategias de negocios diversificadas enfocadas tanto en pequeñas como en medianas empresas y en el segmento de ingresos bajos a medios de la población chilena.

Asimismo, creemos que nuestros competidores más fuertes en el segmento personas de altos ingresos son Banco Santander-Chile y Banco Bice, los que utilizan modelos de negocios especializados que entregan administración de patrimonio y servicios bancarios tradicionales, al igual que nosotros.

En el mercado mayorista, creemos que nuestros competidores más fuertes también son Banco Santander — Chile, BCI, Itaú-Corpbanca y Scotiabank Chile. También creemos que estos bancos son nuestros competidores más importantes en el segmento de negocios de pequeñas y medianas empresas.

También competimos, principalmente a través de nuestras filiales, con compañías que ofrecen servicios financieros no bancarios especializados para personas de altos ingresos y para el segmento de grandes empresas y corporativo como Larrain Vial, BTG Pactual, Moneda Asset y CrediCorp (ex IM Trust), cuyos negocios principales son el corretaje de valores, asesoría financiera y servicios de administración de patrimonio. Otros bancos comerciales chilenos también compiten en estos mercados de servicios financieros especializados, pero están menos enfocados en dichos negocios.

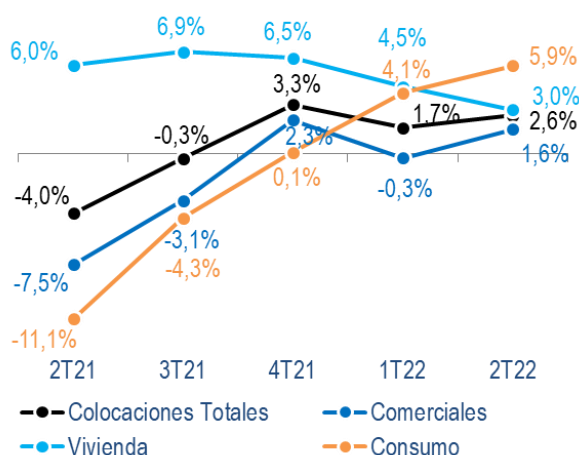
La industria bancaria chilena ha experimentado un aumento en los niveles de competencia en los últimos años de bancos nacionales y extranjeros. Este fenómeno ha provocado una ola de fusiones dentro de la industria y la creación de entidades bancarias más integrales que participan en casi todos nuestros mercados. En consecuencia, las estrategias de los bancos se han centrado cada vez más en reducir costos y mejorar los estándares de eficiencia para competir eficazmente con bancos de mayor tamaño.



Desempeño de la Industria Bancaria y Posición Competitiva

En relación a la industria bancaria, las colocaciones totales ascendieron a Ch\$217.948.081 millones a Jun-22 (último dato disponible), excluyendo operaciones de filiales en el exterior. Este monto representa un aumento de 14,2% en 12 meses respecto a los Ch\$190.796.979 millones registrados a Jun-21. Al ajustar por inflación, las colocaciones totales aumentaron 2,6% anual.

Crecimiento de Colocaciones ⁽¹⁾
(variación 12 meses a junio 2022, in términos reales)



(1) Cifras no incluyen sucursales en el exterior

La expansión de las colocaciones de la industria estuvo alineada con los hallazgos revelados por el Banco Central que reportaron una menor demanda de préstamos, así como mayores restricciones de crédito, principalmente debido al deterioro de la dinámica económica observada en diversos indicadores macroeconómicos. Al analizar por producto, el principal factor explicativo del aumento moderado de las colocaciones totales fue el desempeño de los préstamos comerciales que se mantuvieron estables en una base anual (en términos reales), explicado por condiciones de oferta de crédito más estrictas para las PYMEs y las grandes empresas, incluyendo los sectores inmobiliario y de construcción.

En menor medida, los créditos hipotecarios continuaron mostrando una desaceleración similar a la observada en el trimestre anterior al registrar un crecimiento real anual de 3,0% en un escenario de alta inflación y tasas de interés inusualmente altas. Por el contrario, los créditos de consumo continúan mostrando un repunte respecto a las cifras mostradas en 2021 al crecer 5,9% en términos reales. A pesar de la moderación en la demanda por créditos de consumo encontrada por el Banco Central en el 2T22, la normalización del superávit de liquidez en la economía en conjunto con una baja base de comparación, serían los principales factores tras este desempeño.

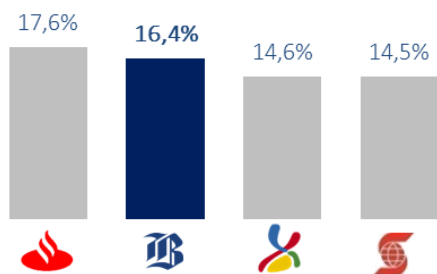
En términos de utilidad neta, la industria bancaria local registró un resultado final de Ch\$3.008.910 millones a Jun-22, lo que denota un aumento anual de Ch\$1.194.782 millones o 65,9% en comparación con los Ch\$1.814.128 millones registrados a Jun-21. Como se mencionó en el informe anterior, las principales causas subyacentes a este notable crecimiento anual estuvieron relacionadas con la evolución seguida por ciertos factores de mercado, como la inflación, la cual impactó positivamente en la contribución de la exposición a activos indexados a la UF mantenida por el global de la industria. En consecuencia, los ingresos operacionales aumentaron Ch\$2.104.337 millones o 34,7% en forma anual.

Este comportamiento fue en cierta medida compensado por: (i) un aumento anual de Ch\$507.079 millones o 63,7% en las pérdidas crediticias esperadas, debido a los efectos transitorios positivos del superávit de liquidez observado en la economía sobre la morosidad y calidad de los activos (debido a medidas de apoyo relacionadas con la pandemia) han comenzado a suavizarse mientras que algunos actores relevantes del mercado han continuado estableciendo provisiones adicionales para hacer frente a los efectos potenciales de la pandemia o la desaceleración que ha mostrado la economía local, y han otorgado Ch\$24.911 millones relacionados a deterioro de activos financieros bajo el nuevo Compendio de Normas Contables), (ii) los gastos operacionales aumentaron Ch\$252.117 millones o 8,7% en base anual, explicado en parte por la inflación, y (iii) un aumento anual de Ch\$150.359 millones o 27,3% en impuesto a la renta explicado por una mayor utilidad antes de impuestos a la renta.



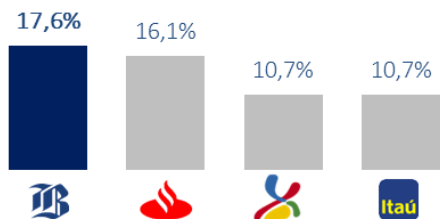
Entorno Económico y de Negocios

Participación de Mercado Colocaciones⁽¹⁾
(A Junio 2022)



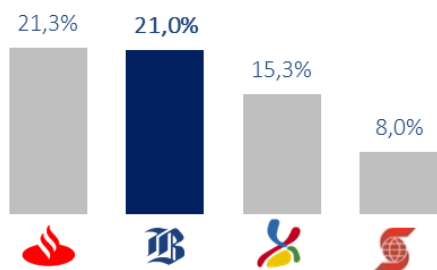
▼
51pb
YoY

Participación de Mercado en Deudores
(A Abril 2022)



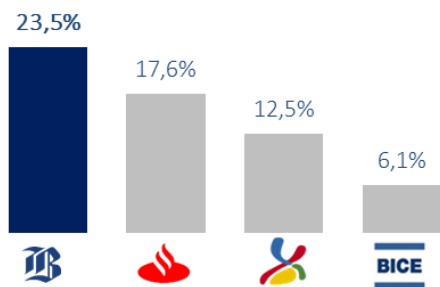
▼
31pb
YoY

Participación de Mercado Depósitos a la Vista ⁽¹⁾
(A Junio 2022)



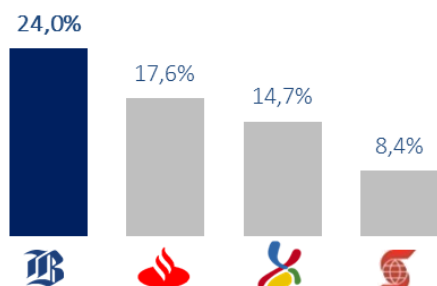
▲
11pb
YoY

Participación de Mercado en AUM ⁽²⁾
(A Junio 2022)



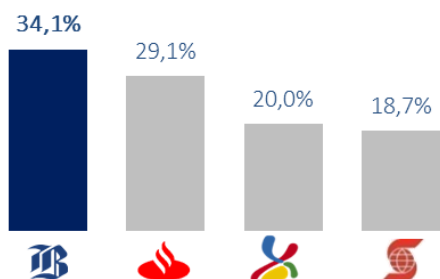
▼
117pb
YoY

Participación de Mercado en Utilidad
(A Junio 2022)



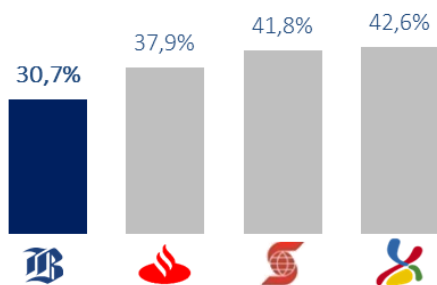
▲
612pb
YoY

Retorno sobre Capital y Reservas
(A Junio 2022)



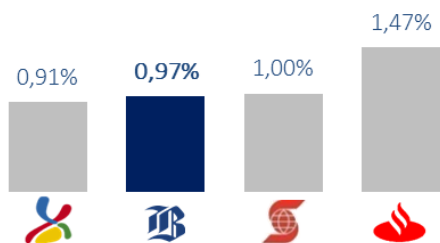
▲
1.661pb
YoY

Indicador de Eficiencia
(A Junio 2022)



▼
1.405pb
YoY

Morosidad 90días
(A Junio 2022)



▼
14pb
YoY

Fuentes: CMF y Asociación de Fondos Mutuos

(1) Excluye Operaciones de Filiales en el Exterior

(2) Incluye filiales de fondos mutuos bancarias y no bancarias.



Factores Claves de Negocios

La desaceleración económica observada este año puede atribuirse a los siguientes factores: (i) una política fiscal menos expansiva debido al retiro de varias medidas aplicadas durante la pandemia, que debería reducir el gasto fiscal, (ii) la ausencia de retiros de fondos de pensiones (representaron casi 17% del PIB anual) que impulsaron la liquidez de los hogares y el consumo temporalmente en 2021, (iii) un menor poder adquisitivo debido a mayor inflación, (iv) el impacto negativo del alza de las tasas de interés y, por último, (v) el deterioro de las condiciones globales.

En este entorno, una mayor desaceleración en 2022 y una posible contracción en 2023, debido principalmente a la disminución de la demanda interna, compensada en parte por una posible expansión de las exportaciones netas.

Esperamos que la inflación se mantenga por encima del objetivo de política durante un periodo de tiempo prolongado. El aumento de los precios de la energía y de los alimentos, el debilitamiento de la moneda y efectos de segunda vuelta sobre los precios añadirían mayor presión al IPC en 2022, aunque se suavizaría en 2023. El descenso gradual del IPC en 2023 abriría un margen para que el Banco Central redujera gradualmente la tasa de interés.

Es crucial prestar atención a algunos riesgos que podrían afectar negativamente a la evolución de algunos factores económicos para la industria bancaria. Algunos de ellos son: (i) la evolución de la actividad global (principalmente de los principales socios comerciales de Chile), dado su potencial impacto sobre la actividad y los términos de intercambio, (ii) la guerra en Europa del Este que podría tensionar aún más las condiciones de oferta global, (iii) el ritmo de ajuste de las tasas de interés globales, particularmente en Estados Unidos, (iv) el camino que siga el proceso constituyente en el frente local, incluyendo el resultado y los próximos pasos tras el referéndum previsto para el 4 de septiembre, y (v) las diversas reformas impulsadas por el gobierno, incluyendo modificaciones a los sistemas tributario, de salud y de pensiones, todas con expectativa de discutirse el congreso este año.

Economía Chilena ⁽¹⁾	2022e	2023e
Crecimiento del PIB	+1,7%	(1,0)%
Variación de IPC (FdP)	~11,0%	~5,5%
Tasa de Política Monetaria (FdP)	~10,75%	~6,0%

En relación con el sector bancario, esperamos que:

- El crecimiento de colocaciones continúe desacelerándose en base a: (i) la ralentización estimada para la economía, (ii) requisitos más estrictos para otorgamiento de créditos, como ya advirtió el Banco Central para el 2T22, y (iii) la política contractiva emprendida por el Banco Central para controlar la inflación a través del aumento de la tasa de interés de política monetaria, que se unió a tasas de interés a largo plazo también más altas.
- Desde el punto de vista del financiamiento, dado que se espera que las tasas de interés sigan elevadas durante un tiempo y que el excedente de liquidez siga disminuyendo, los depósitos a la vista continuarían disminuyendo en 2022 y siendo reemplazados por depósitos a plazo y deuda.
- En términos de resultados, el MNI de la industria debería continuar siendo positivamente impactado en el corto plazo por una inflación por encima del promedio, dada la exposición neta mantenida por la industria en activos indexados a UF, que puede ser compensada por alzas adicionales de tasas de interés a corto plazo, dependiendo de las estrategias de financiamiento desplegadas por cada banco en términos de exposición a tasas fijas/flotantes.
- En cuanto a riesgo de crédito, en función del contexto económico, el fin de las medidas extraordinarias de apoyo a personas y PYMES, y –más recientemente– los elevados niveles de tasas de interés e inflación, se espera que el comportamiento de pago de los clientes bancarios vuelva gradualmente a los niveles de mediano plazo, lo que conllevaría a un aumento de la mora. En consecuencia, las pérdidas crediticias esperadas (PCE) como porcentaje de colocaciones promedio deberían aumentar gradualmente, excluyendo el efecto de las provisiones adicionales.

Sistema Bancario ⁽¹⁾	2022e
Crecimiento Nominal Colocaciones	En línea con la inflación
DaV / Colocaciones Totales	~30%
Marge Neto de Intereses	Disminución gradual
PCE / Colocaciones Promedio	~1,3%
Cartera Vencida (>90d)	~1,5%

(1) Basado en estimaciones propias de Banco de Chile.

(1) Basado en estimaciones propias de Banco de Chile y proyecciones provistas por el Banco Central de Chile en el último Informe de Política Monetaria a Jun-22.



Análisis de la Administración



Resumen de Avances Estratégicos

Pilar Estratégico	Indicador	A Jun-22	Cumplimiento Objetivo Mediano Plazo
Cliente en el Centro de Nuestras Decisiones	Indicador de Recomendación	74,7%	▲4,7%
	Participación Mercado Coloc. Totales	Top 2	✓
Eficiencia y Productividad	Indicador de Eficiencia	30,7%	▼15,3%
Sostenibilidad y Compromiso con Chile	Retorno sobre Capital y Reservas Promedio	Top 1	✓
	Reputación ⁽¹⁾	Top 2	✓

(1) Basado en el Ranking Merco para 2021, última información disponible.



Análisis de Resultados

2T22 y a Jun-22

(En Millones de Ch\$)

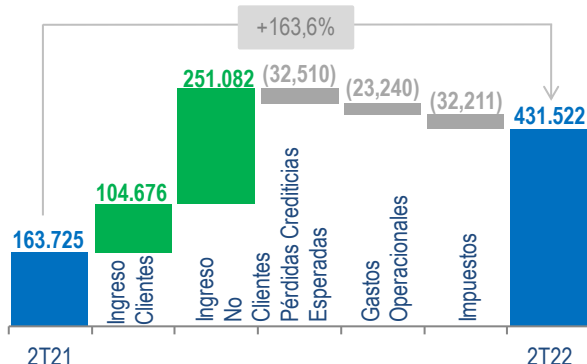
Utilidad Neta

2T22 vs. 2T21

Durante el 2T22, nuestra utilidad neta ascendió a Ch\$431.522 millones, lo que representa un importante avance de Ch\$267.797 millones o +163,6%, en comparación con los Ch\$163.725 millones registrados en el 2T21. Por segundo trimestre consecutivo, superamos nuestro propio récord histórico al alcanzar el monto más alto registrado. Esta cifra también nos permitió ocupar el primer lugar de la industria en generación de utilidad neta en el 2T21, superando en Ch\$142.035 millones o 49,1% el desempeño de nuestro competidor más cercano.

Utilidad Neta – 2T22

(En Millones de Ch\$)



El principal factor que explica el desempeño de nuestra utilidad neta en el 2T22 en comparación con el 2T21 fue un sobresaliente avance anual de Ch\$355.758 millones o +72,5% en ingresos operacionales, como resultado de que los ingresos de no clientes crecieron en Ch\$251.082 millones o +218,3% y los ingresos de clientes aumentaron en Ch\$104.676 millones o +27,8%, al comparar con el año anterior. Los ingresos no relacionados con clientes, se vieron influenciados principalmente por: (i) una mayor contribución de nuestra exposición neta estructural en UF como resultado de un fuerte aumento de la inflación, unido a una mayor exposición en UF, y (ii) positivos resultados de tesorería, explicados por cambios favorables en los factores de mercado, en particular la inflación y las tasas de interés, que beneficiaron a las posiciones gestionadas por las mesas de ALM,

Inversiones y Negociación. A su vez, el aumento de los ingresos de clientes se sustentó casi en su totalidad en: (i) una mayor contribución de los depósitos a la vista a nuestro costo de financiamiento debido a las mayores tasas de interés en Chile y en el extranjero, y a mayores ingresos por comisiones.

El aumento en ingresos operacionales fue parcialmente compensado por:

- Un moderado incremento anual de las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs) de Ch\$32.510 millones, que está en línea con los indicadores de calidad crediticia que parecen estar normalizándose tras beneficiarse de los efectos transitorios en la capacidad de pago de los clientes. Este efecto se vio compensado en cierta medida por la constitución de un menor monto en provisiones adicionales.
- Un mayor impuesto a la renta de Ch\$32.211 millones en el 2T22 en comparación con el año anterior, debido al aumento de la utilidad antes de impuestos por mayores ingresos operacionales, el cual fue parcialmente compensado por el efecto de una mayor deducción de la base imponible debido a mayor inflación.
- Una expansión anual de Ch\$23.240 millones en los gastos operacionales, la cual está bastante alineada con la inflación y con nuestro compromiso de control de gastos y avances en productividad.

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

En los seis meses terminados al 30 de junio de 2022, logramos una utilidad de Ch\$723.249 millones, que superó en Ch\$397.560 millones o +122,1% el nivel alcanzado en el mismo período de 2021. Una vez más, a Jun-22 fuimos –con distancia– el primer banco en generación de utilidad neta, superando a nuestro competidor más cercano en Ch\$194.056 millones o 36,7%.

La causa subyacente más importante de este desempeño fue un aumento anual de Ch\$563.477 millones o +58,2% en ingresos operacionales, debido tanto a un aumento anual de Ch\$363.439 millones en ingresos de no clientes como a mayores ingresos de clientes por Ch\$200.038 millones en el mismo período. Como en el caso de las cifras trimestrales, los ingresos de no clientes se beneficiaron significativamente por el efecto de: (i) un fuerte aumento de la inflación en 2022 en lo que va de año en comparación con el mismo período de 2021, que impactó positivamente la contribución de nuestra exposición estructural en UF, y (ii) mejores resultados de

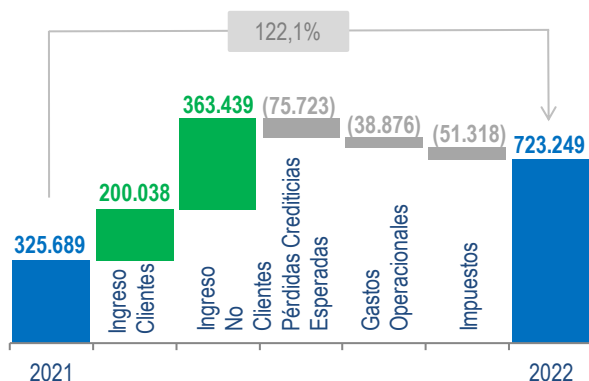


Análisis de la Administración

Tesorería en la gestión de descalce de activos y pasivos y de las carteras de Negociación e Inversiones, todo ello beneficiado por las tendencias favorables seguidas por la inflación, las tasas de interés, los *spreads* de crédito y el tipo de cambio. Por su parte, los principales factores que explican el aumento de los ingresos de clientes tuvieron que ver principalmente con la mayor contribución de los depósitos a la vista en un entorno de aumento de tasas de interés locales y externas, (ii) un aumento de ingresos por colocaciones, que se alineó con el repunte observado en algunos productos, en particular en colocaciones de consumo, y (iii) mayores ingresos por comisiones.

Utilidad Neta – A Jun-22

(En Millones de Ch\$)



Estos efectos fueron contrarrestados en cierta medida por:

- Un aumento anual de Ch\$75.723 millones de PCEs, que es explicado por un entorno menos favorable en términos de calidad crediticia que parece empezar a normalizarse tras un periodo de altísimos niveles de liquidez en la economía que llevó los indicadores de morosidad a niveles inferiores al promedio de largo plazo. Aunque el incremento anual también incluyó un aumento de las provisiones adicionales, la mayor parte del incremento tuvo que ver con un entorno más riesgoso en términos relativos.
- Un mayor impuesto a la renta por Ch\$51.318 millones a Jun-22 en comparación con el año anterior debido a los mismos factores mencionados anteriormente.
- Una expansión anual de Ch\$38.876 millones en gastos operacionales en línea con la inflación. Las principales fuentes de incremento estuvieron relacionadas con gastos de personal, en base a partidas con importante indexación a la inflación, en conjunto con un moderado aumento de gastos de administración.

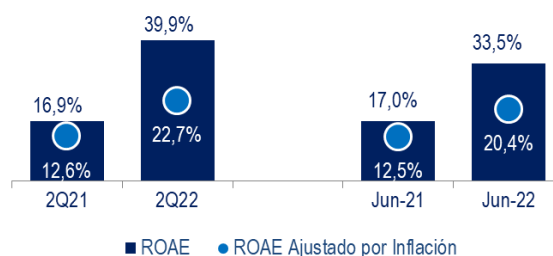
Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROAE)

En base a los factores anteriores, logramos registrar un ROAE de 39,9% en el 2T22 y de 33,5% a Jun-22. Estas cifras superan significativamente nuestras propias métricas para los mismos periodos de 2021, cuando alcanzamos ROAEs de 16,9% en el 2T21 y de 17,0% a Jun-21. Sin duda, el entorno de negocios actual es diferente al de 2021 y hemos tomado ciertas medidas para aprovechar el nuevo escenario, aunque esta tendencia sólo representa un efecto transitorio y no cifras a mediano plazo.

En efecto, nuestro ROAE en 2022 se ha visto significativamente influido por la mejora del MNI y del margen financiero neto, dado el efecto de una inflación superior a lo normal y la fuerte alza experimentada por las tasas de interés, ambos beneficiando a nuestro ingreso neto por intereses. En este sentido, creemos que, dado que una alta inflación afecta negativamente a nuestra utilidad neta, puede ser útil proporcionar a los inversionistas una medida no-GAAP, como el ROAE ajustado por inflación, para evaluar nuestro desempeño de mejor manera, dado el efecto de disminución del poder adquisitivo en nuestro patrimonio. De esta manera, una vez ajustado por el efecto acumulado de la inflación en el patrimonio, nuestro ROAE habría alcanzado 22,7% en el 2T22 y 20,4% en el al 30 de junio de 2022.

Retorno sobre Patrimonio Promedio ⁽¹⁾⁽²⁾

(En porcentaje, anualizado)



- (1) Indicadores de la Industria para el 2T21 y a Jun-21 en base proforma para el Nuevo Compendio de Normas Contables. Indicadores de la Industria para 2T22 y a Jun-22 corresponden a Mayo-22 (última información disponible).
- (2) ROAE ajustado por inflación es calculado como la utilidad neta menos la corrección monetaria del patrimonio (ambos para el periodo) dividido por patrimonio promedio.

Nuestros sólidos resultados también nos han permitido superar a la industria en términos de ROAE en aproximadamente 1.254 pb. en el 2T22 y 995 pb. en el acumulado a Jun-22.

Proyecciones

Para el resto de 2022, esperamos que nuestro ROAE se reduzca gradualmente desde los niveles actuales, en base a un MNI que disminuirá a medida que la inflación decline como resultado de las acciones del Banco Central en materia de tasa de política monetaria y la intervención en el mercado de divisas. Asimismo, prevemos una normalización en PCEs, excluyendo provisiones adicionales, hacia niveles promedio de mediano plazo, aunque no descartamos niveles mayores si la capacidad de pago de los clientes se deteriora más en un escenario de inflación de dos dígitos y altas tasas de interés.

Banco de Chile

Año 2022

Crecimiento de Colocaciones (Nominal)	Alineado con Inflación
Margen Neto de Intereses (MNI)	~5,2%
Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones Promedio	~1,2%
Indicador de Eficiencia	~35,0%
Retorno sobre Patrimonio Promedio	~28,0%

Para los siguientes años, en ausencia de factores no recurrentes, esperamos que nuestro ROAE retorne a niveles pre-pandemia en el rango de 16% a 18%.



Análisis de la Administración

Desglose de Ingresos Operacionales (En Millones de Ch\$)

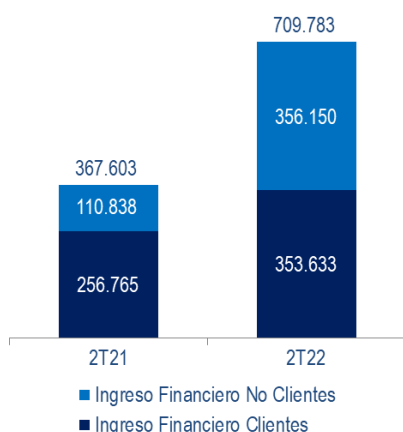
En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 2T22/2T21		A la Fecha		Var. Jun-22/Jun-21	
	2T21	2T22	Ch\$	%	Jun-21	Jun-22	Ch\$	%
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	334.941	633.064	298.123	+89,0 %	666.184	1.126.433	460.249	+69,1 %
Resultado Financiero ⁽¹⁾	32.662	76.719	44.057	+134,9 %	62.860	132.698	69.838	+111,1 %
Ingreso Financiero Neto	367.603	709.783	342.180	+93,1 %	729.044	1.259.131	530.087	+72,7 %
Ingreso Neto por Comisiones	119.236	127.044	7.808	+6,5 %	230.368	257.284	26.916	+11,7 %
Otros Ingresos Operacionales	4.821	6.102	1.281	+26,6 %	8.791	9.188	397	+4,5 %
Resultado por Inversión en Sociedades	-1.837	3.754	5.591	(304,4)%	-2.494	5.288	7.782	(312,0)%
Resultado por Activos No Corrientes para Venta	1.185	83	-1.102	(93,0)%	2.765	1.060	-1.705	(61,7)%
Total Ingresos Operacionales	491.008	846.766	355.758	+72,5 %	968.474	1.531.951	563.477	+58,2 %
Indicadores Claves	2T21	2T22	pb.		Jun-21	Jun-22	pb.	
Margen Neto de Intereses y Reajustes	3,35%	6,21%	286		3,37%	5,56%	219	
Margen Financiero Neto	3,64%	6,46%	282		3,66%	5,78%	212	
Comisiones Netas sobre Colocaciones Promedio	1,49%	1,45%	-4		1,46%	1,49%	3	

(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

2T22 vs. 2T21

Desglose Ingreso Financiero Neto (En Millones de Ch\$)



En el 2T22, nuestros ingresos financieros netos alcanzaron los Ch\$709.783 millones, lo que representó un 83,8% de nuestros ingresos operativos totales en el mismo período. Esta cifra denota un importante avance anual de Ch\$342.180 millones o 93,1% en comparación con el 2T21.

El principal factor explicativo fue el alto desempeño exhibido por nuestros ingresos financieros no procedentes de clientes que alcanzaron Ch\$356.150 millones, lo que representa una expansión

anual de Ch\$245.312 millones o 221,3% en comparación con el 2T21. Del mismo modo, los ingresos financieros de clientes también aumentaron en Ch\$96.868 millones durante el trimestre, lo que supone un incremento del 37,7%.

Estas cifras fueron el resultado de:

- Un aumento anual de Ch\$161.067 millones en la contribución de nuestra exposición activa neta estructural en UF que cubre nuestro patrimonio del efecto de la inflación, explicado principalmente por una mayor inflación (medida como variación de la UF) que aumentó de 1,07% en el 2T21 a 4,28% en el 2T22.
- Una expansión anual de Ch\$109.332 millones en la contribución de los depósitos a la vista (DaV) a nuestro costo de financiamiento. Este avance anual se vio influido principalmente por la tendencia al alza de las tasas de interés desde el 2S21 como resultado del enfoque restrictivo implementado por el Banco Central en cuanto a la tasa de interés de política monetaria que persiguió para hacer frente a una inflación mayor a la esperada. Este factor se vio parcialmente contrarrestado por una disminución anual del 2,0% en los saldos promedio de la DaV, en un contexto de menor superávit de liquidez, de aumento de las tasas de interés y de incremento de la inflación.
- Un incremento anual de los ingresos del negocio de Tesorería en Ch\$59.104 millones. Esta cifra fue consecuencia de: (i) un crecimiento anual de Ch\$54.981 millones en nuestra mesa de gestión de activos y pasivos debido principalmente a la gestión proactiva del gapping de plazos e inflación, (ii) un aumento anual de Ch\$3.859 millones en nuestra unidad de Ventas y Estructuración debido al mayor número de operaciones de compra y venta spot de divisas y de derivados realizadas en el 2T22 en un contexto de mayor volatilidad en las divisas y las tasas de interés durante todo el año 2022, y (iii) los ingresos de nuestras carteras de Inversiones y Negociación aumentaron en Ch\$1.566 millones



Análisis de la Administración

en términos interanuales, debido principalmente a los cambios favorables en factores de mercado que afectan a nuestras posiciones de renta fija y de derivados, lo que se vio parcialmente compensado por los menores resultados del ajuste del valor por riesgo de contraparte por derivados, debido al aumento de las probabilidades de incumplimiento y a la fuerte depreciación del dólar.

- Un crecimiento anual de Ch\$6.136 millones en los resultados de nuestra posición activa en USD que cubre algunos gastos denominados en USD (PCEs de créditos transfronterizos y provisiones de comisiones asociadas al programa de lealtad) dada una depreciación del 17,7% del peso chileno en el 2T22 frente a una depreciación del 2,1% en el 2T21.
- Los ingresos financieros netos de las filiales crecieron Ch\$4.550 millones en el 2T22 en comparación con el 2T21, como consecuencia de cambios positivos en la cartera de renta fija de nuestra filial de corretaje de valores.

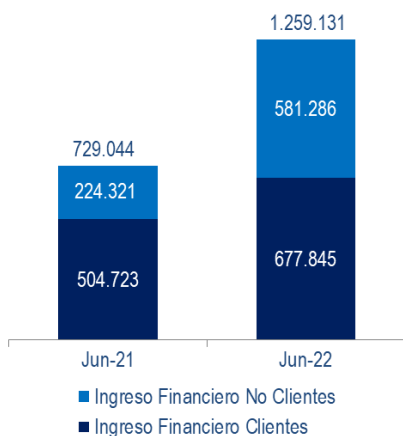
Estos efectos se vieron parcialmente compensados por una disminución anual de Ch\$4.667 millones relacionada con la venta de una cartera de créditos en el 2T21.

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

A Jun-22, nuestros ingresos financieros netos ascendieron a Ch\$1.259.131 millones, lo que representó un aumento anual de Ch\$530.087 millones o 72,7% en comparación con los Ch\$729.044 millones alcanzados a Jun-21. El principal factor que explica esta cifra fue el avance anual de Ch\$356.965 millones o 159,1% en los ingresos financieros no procedentes de clientes, seguido de la expansión anual de Ch\$173.122 millones en los ingresos financieros procedentes de clientes, equivalente a un 34,3% interanual.

Desglose Ingreso Financiero Neto

(En Millones de Ch\$)



La variación anual de los ingresos financieros netos se basó principalmente en:

- El efecto positivo de una mayor inflación en lo que va de año (medida como variación de la UF), que pasó del 2,20% en 2021

al 6,76% en 2022, sobre la contribución de nuestra exposición activa neta estructural en UF que cubre nuestro patrimonio de la inflación, todo lo cual se traduce en un aumento anual de Ch\$239.252 millones en ingresos financieros netos.

- Una mayor contribución de nuestros depósitos a la vista a nuestro financiamiento en Ch\$182.495 millones en lo que va de año en 2022 en comparación con el mismo período de 2021. Este efecto se vio beneficiado por: (i) el aumento de las tasas de interés promedio locales en 2022 en comparación con 2021, explicado principalmente por las sucesivas subidas aplicadas por el Banco Central a la tasa de referencia desde mediados de 2021 (del 0,5% en Jun-21 al 9,00% en Jun-22), y (ii) un aumento del 5,3% en los saldos promedio de los DaV a Jun-22 en comparación con Jun-21.
- Los ingresos de gestión de la tesorería aumentaron en Ch\$93.962 millones, debido principalmente a: (i) la mejora de los márgenes de la gestión de activos y pasivos debido a una gestión proactiva de la inflación y del gapping de plazos que se tradujo en mayores ingresos por Ch\$79.852 millones interanuales, (ii) un aumento anual de Ch\$8.744 millones en la gestión de carteras de inversiones y negociaciones, relacionadas con instrumentos renta fija y derivados, que se beneficiaron de los cambios favorables en la inflación y las tasas de interés y de una baja base de comparación dada por el fuerte aumento de las tasas de interés a largo plazo observado durante el 1S21, todo lo cual nos permitió compensar los menores resultados del ajuste del valor por riesgo de contraparte por derivados debido a las mayores probabilidades de incumplimiento, y (iii) una expansión anual de Ch\$6.244 millones de nuestra unidad de Ventas y Estructuración como resultado de una mayor actividad comercial con clientes en divisas spot y derivados en un contexto de alta volatilidad tanto de los tipos de cambio como de las tasas de interés.
- Un avance anual de Ch\$7.103 millones en ingresos por colocaciones a Jun-22 en comparación con el mismo período del año anterior. Este resultado se asoció principalmente a un aumento de 9,1% en los saldos promedio de colocaciones en base anual, sostenido particularmente por la expansión de las colocaciones de consumo (13,7%).
- Los ingresos financieros netos de filiales registraron un incremento anual de Ch\$7.008 millones como resultado de cambios favorables en los factores de mercado que afectaron positivamente a los resultados financieros de nuestra filial de corretaje de valores.
- Un crecimiento anual de Ch\$2.319 millones de nuestra posición de activos en USD que cubre gastos denominados en USD (PCEs sobre préstamos en el exterior y gastos de programas de lealtad) asociados a una depreciación del 8,2% del peso chileno a Jun-22 comparado con una depreciación del 3,1% a Jun-21.

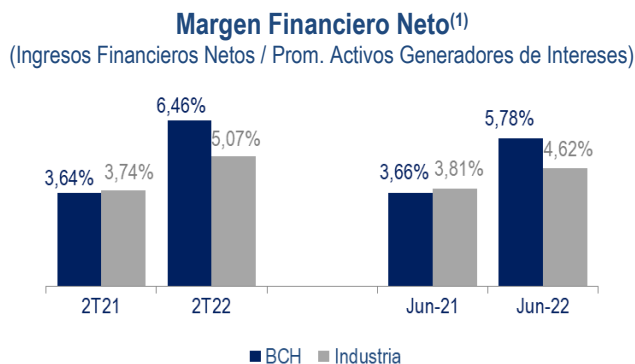
Estos efectos se vieron parcialmente compensados por la disminución anual de Ch\$4.667 millones debida a la venta de una cartera de créditos realizada en el primer semestre de 2021.



Análisis de la Administración

Margen Financiero Neto

Como resultado de los factores antes mencionados, pero sobre todo debido a la gestión proactiva de nuestros descargos de balance que nos permitió beneficiarnos del efecto de la mayor inflación y del aumento de la contribución de DaV a nuestro costo de financiamiento, hemos alcanzado márgenes financieros netos de 6,46% durante el 2T22 y de 5,78% a Jun-22, lo que denota aumentos anuales de 282 pb. y 212 pb., cuando se comparan con los ratios de 3,64% y 3,66% registrados en el 2T21 y a Jun-21.



(1) Indicadores de la Industria para el 2T21 y a Jun-21 en base proforma para el Nuevo Compendio de Normas Contables. Indicadores de la Industria para 2T22 y a Jun-22 corresponden a Mayo-22 (última información disponible).

Estos factores también nos permitieron superar significativamente a la industria bancaria en términos de margen financiero neto en 139 pb. en el 2T22 y en 116 pb. a Jun-22.

Ingresos Netos por Comisiones

2T22 vs. 2T21

Los ingresos por comisiones crecieron Ch\$7.808 millones en términos anuales, pasando de Ch\$119.236 millones en el 2T21 a Ch\$127.044 millones en el 2T22.

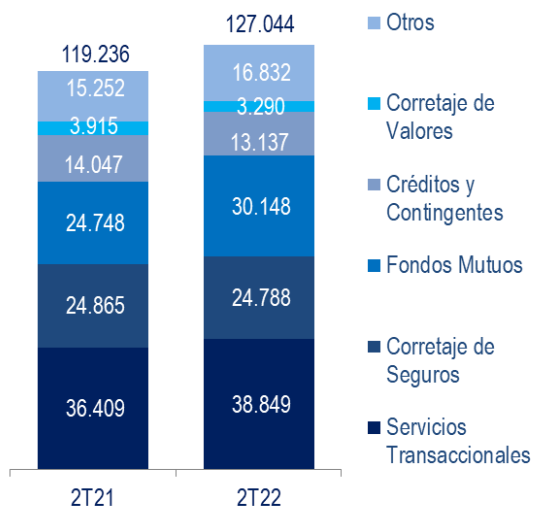
Las causas subyacentes a esta cifra pueden resumirse como:

- Las comisiones provenientes de fondos mutuos aumentaron en Ch\$5.400 millones en el 2T22 en comparación con el 2T21, lo que se debió mayormente al rebalanceo en el mix de cartera hacia fondos de renta variable local a internacional, una vez que los efectos del COVID19 en los mercados de capitales parecen estar superados, los cuales generan comisiones más altas que los fondos de renta fija.
- Las comisiones por servicios transaccionales crecieron de Ch\$36.409 millones en el 2T21 a Ch\$38.849 millones en el 2T22, lo que representa un avance anual de Ch\$2.440 millones. Como se mencionó en trimestres anteriores, desde mediados de 2021 hemos visto una fuerte recuperación en el consumo global, lo que llevó a un repunte en la actividad comercial y, por lo tanto, un aumento de la transaccionalidad después de la pandemia COVID19. Sobre la base de estos factores, las

comisiones anuales por transaccionabilidad aumentaron debido a: (i) ingreso por comisiones de cuentas corrientes y sobregiros avanzando Ch\$1.902 millones, dada la mejora en el consumo entre clientes, y (ii) un aumento anual de Ch\$1.665 millones en comisiones relacionadas con cuentas a la vista y cajeros automáticos asociado con un aumento anual en el número de transacciones en el contexto del repunte económico visto desde mediados de 2021, que dio lugar a un mayor uso de éstos. Estos efectos fueron contrarrestados en parte por una disminución anual de Ch\$1.127 millones en ingresos de comisiones por uso de tarjetas de crédito durante el 2T22, muy influenciada por mayores gastos de comisiones denominadas en USD, dada la fuerte depreciación chilena durante el 2T22 en comparación con el 2T21.

- Un crecimiento anual de Ch\$1.644 millones o un 22,0% en comisiones relacionadas con cartas de crédito, garantías, colaterales y otros créditos contingentes, de Ch\$7.473 millones en el 2T21 a Ch\$9.117 millones en el 2T22. Esto fue principalmente el resultado de una fuerte depreciación del 17,7% del peso chileno durante el 2T22 en comparación con la depreciación del 2,1% vista en el 2T21, pues parte de las colocaciones subyacentes están denominados en moneda extranjera. En menor medida, el aumento de los créditos de comercio exterior provocado por la recuperación del comercio internacional también explica el aumento de comisiones.

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



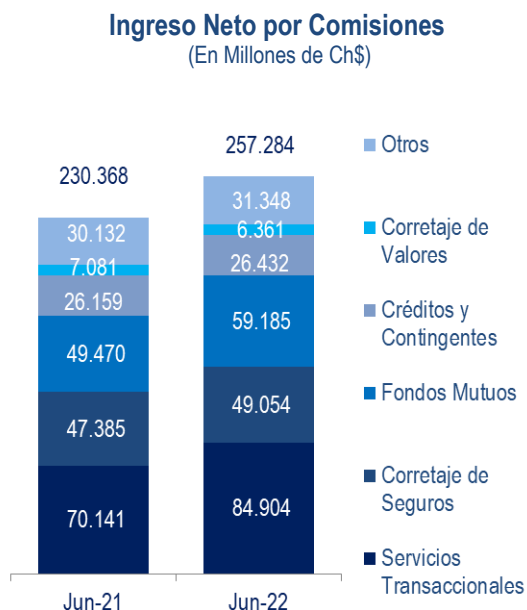
Estos efectos fueron contrarrestados en cierta medida por una disminución anual de Ch\$ 2.289 millones en comisiones de prepagos de crédito, de Ch\$4.739 millones en el 2T21 a Ch\$2.450 millones en el 2T22, que fue consecuencia de ambos: (i) un entorno de tasas de interés más altas en el 2T22 en comparación con el 2T21, tendencia que desalentó a deudores a refinanciar colocaciones, y (ii) una base de comparación más alta dada por el exceso de liquidez entre los clientes que -en parte- se utilizaba para prepagar créditos.



Análisis de la Administración

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

Nuestros ingresos de comisiones ascendieron a Ch\$257.284 millones a Jun-22, lo que representa una expansión anual de Ch\$26.916 millones o 11,7% en comparación con los Ch\$230.368 millones alcanzados a Jun-21.



Este aumento se explica principalmente por:

- Las comisiones transaccionales crecieron Ch\$14.763 millones, desde Ch\$70.141 millones a Jun-21 a Ch\$84.904 millones a Jun-22, como resultado de un aumento de la cantidad de transacciones debido al repunte económico observado durante el primer semestre de 2022 en comparación con el mismo período del año anterior. El aumento anual fue el resultado de: (i) un avance anual de Ch\$7.700 millones en comisiones de tarjetas de crédito, dado los avances anuales del 37% y 40% en el número y volumen de transacciones realizadas durante este año en comparación con el 1S21, (ii) comisiones de cuentas a la vista y cajeros automáticos subiendo interanualmente Ch\$3.868 millones a Jun-22, sostenido principalmente por una base de comparación baja en el contexto de la pandemia de COVID19 que afectó parte de 2021 en términos de transaccionalidad, como se refleja en el aumento anual del 56% en las transacciones de tarjetas de débito, y (iii) un crecimiento de YoY de Ch\$3.195 millones en comisiones de cuentas corrientes y sobregiros dados los mismos factores explicados en las cifras trimestrales.
- Comisiones de fondos mutuos expandiendo Ch\$9.715 millones sobre una base anual, de Ch\$49.470 millones a Jun-21 a Ch\$59.185 millones a Jun-22, como resultado del cambio en el mix de cartera desde fondos de renta fija a fondos de renta variable desde el 2S21 en la medida que inversores buscaban una mayor rentabilidad. Este efecto compensó con creces la disminución anual del 13,0% de los activos bajo administración (AUM).

→ Comisiones de cartas de crédito, garantías, colaterales y otros créditos contingentes aumentando Ch\$2.596 millones o 17,8% sobre una base anual, totalizando Ch\$17.157 millones a Jun-22 en comparación con Ch\$14.561 millones a Jun-21. Este comportamiento fue consecuencia de: (i) una depreciación del 8,2% del peso chileno a Jun-22 en comparación con la depreciación del 3,1% a Jun-21, y (ii) una recuperación del comercio internacional ya que este negocio continuó siendo afectado por la pandemia en el 1S21.

→ Un avance anual de Ch\$1.669 millones o 3,5% en comisiones provenientes de nuestra filial de corretaje de seguros, principalmente explicado por el repunte en la actividad crediticia desde el 2S21. Esto se asoció con una mayor originación de crédito de consumo (+16,5% sobre una base anual), lo que explica en parte la expansión anual de 14,1% en las primas suscritas a Jun-22.

Estos efectos fueron compensados en parte por una disminución anual de Ch\$3.109 millones en comisiones por prepagos de créditos, desde Ch\$7.981 millones a Jun-21 a Ch\$4.872 millones a Jun-22. Como se mencionó, esta caída anual estuvo vinculada a un contexto de tasas de interés más altas en 2022 y al anormal superávit de liquidez en la economía durante 2021. La combinación de estos factores condujo a una disminución general de la refinanciación y prepagos de créditos.

Otros Ingresos Operacionales

2T22 vs. 2T21

Otros ingresos operacionales (incluyendo los ingresos por inversiones en sociedades, ingresos por activos no corrientes mantenidos para la venta y otros ingresos operacionales) aumentaron Ch\$5.770 millones anuales, de Ch\$4.169 millones en el 2S21 a Ch\$9.039 millones en el 2T22. Este incremento se debió principalmente a un crecimiento anual de Ch\$5.591 millones vinculado a inversiones en sociedades, que a su vez estuvo influenciado por mayores ganancias de Transbank, la compañía que gestiona la operación de pago de tarjetas de crédito y débito para la mayoría de los bancos locales, ya que se permitió ajustar las tarifas a finales de 2021 para reflejar adecuadamente la alineación con los costos operacionales, de lo cual nos beneficiamos durante el 2T22 en comparación con las pérdidas económicas en el 2T21. Además, otros ingresos operacionales crecieron Ch\$1.281 millones en base anual debido a los ingresos por arriendos de propiedades pertenecientes al Banco. Estos efectos se compensaron en parte con una reducción anual de Ch\$1.102 millones en ingresos por activos no corrientes mantenidos para la venta, explicada por una disminución anual de los ingresos por activos recibidos en pago, de un resultado positivo de Ch\$924 millones en el 2T21 en comparación con una pérdida de Ch\$720 millones en el 2T22.



Análisis de la Administración

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

En base hasta la fecha, otros ingresos operacionales (incluidos los ingresos por inversiones en sociedades, los ingresos por activos no corrientes mantenidos para la venta y otros ingresos operacionales) aumentaron Ch\$6.474 millones en 2022 hasta la fecha, en comparación con el mismo período de 2021. Este desempeño se relacionó con las inversiones en sociedades que crecieron Ch\$7.782 millones como consecuencia de resultados más altos de Transbank, ya que se le permitió ajustar las tarifas para fines de 2021 para reflejar adecuadamente la alineación con los costos operacionales. A la inversa, los ingresos por activos no corrientes mantenidos para la venta disminuyeron Ch\$1.705 millones en el 2T22, lo que se explica principalmente por los menores resultados de los activos recibidos en pago.

Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs)

2T22 vs. 2T21

Nuestras Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs) aumentaron Ch\$32.510 millones anualmente, creciendo de Ch\$73.617 millones en el 2T21 a Ch\$106.127 millones en el 2T22. El segmento de banca minorista fue la principal fuente de incremento al crecer Ch\$31.320 millones anuales, mientras que el segmento de banca mayorista registró un aumento anual de Ch\$11.189 millones durante el mismo período.

Pérdidas Crediticias Esperadas

(En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 2T22/2T21	
	2T21	2T22	Ch\$	%
Saldo de Provisiones				
Saldo Inicial	719.347	709.830	(9.517)	(1,3)%
Castigos	(58.623)	(51.579)	7.044	(12,0)%
Venta Cartera	(14.457)	-	14.457	(100,0)%
Provisiones FX	2.051	14.999	12.948	+631,3 %
Provisiones Netas	39.034	76.501	37.467	+96,0 %
Saldo Final	687.352	749.751	62.399	+9,1 %
Gasto por Pérdida Crediticia Esperada				
Provisiones Netas Créditos	39.034	76.501	37.467	+96,0 %
Provisiones Netas Bancos	(71)	263	334	(470,4)%
Provisiones por Contingentes	1.740	(589)	(2.329)	(133,9)%
Prov. por Riesgo País	1.018	7.936	6.918	+679,6 %
Deterioro Inst. Financieros	(1.847)	767	2.614	(141,5)%
Provisiones Adicionales	50.000	40.000	(10.000)	(20,0)%
Recuperos	(16.257)	(18.751)	(2.494)	+15,3 %
Pérdidas Crediticias Esperadas	73.617	106.127	32.510	+44,2 %

Los principales factores subyacentes que impulsaron esta cifra fueron:

- Un aumento anual de Ch\$28.267 millones en gastos por riesgo, explicado por la normalización gradual de las principales métricas de riesgo de crédito y calidad de activos. Como hemos

observado en los últimos trimestres, las PCEs siguen estando muy por debajo de los niveles medios, particularmente en 2021 debido a las diversas medidas adoptadas por el Gobierno y el Congreso para ayudar a las personas y las empresas en el contexto de la COVID19, todos conduciendo a efectos temporales sobre la morosidad, a pesar de un entorno macroeconómico deteriorado, en particular en el segmento de la banca minorista, como resultado de los niveles sin precedentes de liquidez en la economía. El efecto de estas medidas ha comenzado a desaparecer a medida que el superávit de liquidez ha comenzado a suavizarse, lo que se está traduciendo en métricas de calidad de los activos que comienzan a converger moderadamente a niveles de mediano plazo. De hecho, nuestra tasa de morosidad (90 días o más) alcanzó el 0,97% a Jun-22, lo cual está por encima del 0,85% y el 0,88% alcanzado a Dec-21 y Mar-22, principalmente explicado por las colocaciones en la banca minorista. Esta tendencia está en línea con el repunte que previmos para la morosidad el año pasado y que ha resultado en un aumento de las PCEs de los modelos de provisiones, particularmente concentrados en el segmento de banca minorista, que contribuyó con un avance anual de ~Ch\$28.400 millones en PCEs, mientras que el segmento de banca mayorista permaneció constante, ambos en el 2T22 vs. el 2T21.

- Un avance anual de Ch\$6.918 millones en provisiones por riesgo de crédito en créditos transfronterizos, que a su vez estuvo muy influenciado por la fuerte depreciación de 17,7% del peso chileno en el 2T22, en comparación con la depreciación del 2,1% en el 2T21.
- Un incremento anual de Ch\$4.711 millones en PCEs como resultado de un crecimiento anual del 9,4% en los saldos promedio de colocaciones, explicado por ambos: (i) un aumento de Ch\$2.893 millones del segmento de la banca minorista sobre la base de una expansión anual del 5,9% en los saldos promedio de colocaciones y, más importante aún, un crecimiento anual del 16,1% en los saldos promedio de las colocaciones de consumo, y (ii) un incremento de Ch\$1.817 millones interanuales del segmento de la banca mayorista respaldado por una expansión anual del 15,6% en los saldos promedio de las colocaciones comerciales.
- Un aumento anual de Ch\$2.614 millones por el deterioro de activos financieros, principalmente como resultado de la mejora de los spreads de crédito, además del aumento de las exposiciones en instrumentos en instituciones distintas al Banco Central.

Estos efectos fueron compensados en cierta medida por una disminución de Ch\$10.000 millones en provisiones adicionales, de Ch\$50.000 millones en el 2T21 a Ch\$40.000 millones en el 2T22. Dado que los efectos rezagados de la crisis de COVID19 y el sobrecalentamiento de la economía local probablemente seguirán vigentes, hemos seguido fortaleciendo nuestra cobertura con criterios prudentes y anticíclicos para hacer frente a un mayor deterioro de la capacidad de pago de clientes dada la incertidumbre económica imperante. Como resultado, nuestro ratio de cobertura (incluidas provisiones adicionales) mejoró del 326% en el 2T21 al 403% en el 2T22.



Análisis de la Administración

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

Nuestras PCEs pasaron de Ch\$129.808 millones a Jun-21 a Ch\$205.531 millones a Jun-22, lo que denota un avance anual de Ch\$75.723 millones. Casi 52% de este aumento, equivalente a Ch\$39.382 millones, se concentró en el segmento de banca minorista a Jun-22 en comparación a Jun-21. En menor medida, el segmento bancario mayorista contribuyó con 22% de esta cifra subiendo Ch\$16.342 millones anualmente, mientras que las provisiones adicionales más altas explicaron aproximadamente 26% del cambio anual.

Pérdidas Crediticias Esperadas

(En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	A la Fecha		Var. Jun-22/Jun-21	
	Jun-21	Jun-22	Ch\$	%
Saldo de Provisiones				
Saldo Inicial	746.431	718.249	(28.182)	(3,8)%
Castigos	(118.350)	(96.180)	22.170	(18,7)%
Venta Cartera	(14.457)	-	14.457	(100,0)%
Provisiones FX	3.079	8.073		
Provisiones Netas	70.649	119.609	48.960	+69,3 %
Saldo Final	687.352	749.751	62.399	+9,1 %
Gasto por Pérdida Crediticia Esperada				
Provisiones Netas Créditos	70.649	119.609	48.960	+69,3 %
Provisiones Netas Bancos	(261)	210	471	(180,5)%
Provisiones por Contingentes	(1.596)	(1.352)	244	(15,3)%
Prov. por Riesgo País	3.139	8.483	5.344	+170,2 %
Deterioro Inst. Financieros	(1.123)	973	2.096	(186,6)%
Provisiones Adicionales	90.000	110.000	20.000	+22,2 %
Recuperos	(31.000)	(32.392)	(1.392)	+4,5 %
Pérdidas Crediticias Esperadas	129.808	205.531	75.723	+58,3 %

El cambio anual en las PCEs a Jun-22 se basó principalmente en:

- Un aumento anual de Ch\$41.428 millones procedentes de modelos de provisionamiento. En consonancia con la explicación de las cifras trimestrales, la normalización gradual de la morosidad en los últimos trimestres debido a la disminución del superávit de liquidez en clientes, ha repercutido en el nivel general de provisión sobre una base interanual, reflejando el deterioro relativo del perfil de riesgo de los clientes debido al empeoramiento del entorno de negocios. Esto resultó en: (i) un aumento anual de Ch\$34.781 millones en PCEs del segmento de banca minorista a Jun-22 cuando se compara con el mismo período de 2021, y (ii) un incremento anual de Ch\$6.647 millones en provisiones en el segmento de banca mayorista a Jun-22 en comparación con el año anterior.
- Un aumento neto de Ch\$20.000 millones debido al establecimiento de mayores provisiones adicionales, basado en nuestro prudente enfoque del riesgo, en vista del potencial efecto retardado que el COVID19 y el sobre calentamiento económico experimentado el año pasado podrían tener en la morosidad en los próximos trimestres.
- Un aumento anual de Ch\$6.856 millones en las PCEs se explica por el crecimiento de colocaciones, que se alineó con una expansión anual del 9,1% en las colocaciones promedio a Jun-

22. Esta cifra se debió en gran medida a la importante renovación de colocaciones de consumo, representada por un crecimiento del 13,7% en los saldos promedio a Jun-22, en comparación con el mismo período de 2021. Como resultado, el segmento de banca minorista explicó Ch\$4.601 millones del avance total en PCEs causado por el crecimiento de colocaciones. Comparativamente, el segmento de banca mayorista explicó un incremento de Ch\$2.255 millones, asociado a una expansión anual del 13,8% en el saldo promedio de colocaciones comerciales.

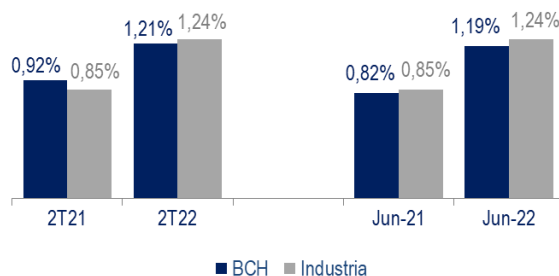
- Un aumento anual de Ch\$5.344 millones en PCEs vinculados a colocaciones transfronterizas como resultado de: (i) una depreciación del peso chileno de 8,2% a Jun-22 en comparación con una depreciación del 3,1% del peso chileno a Jun-21, y (ii) una mayor exposición a contrapartes en el exterior sobre una base anual.

- Un incremento de Ch\$2.096 millones en el deterioro de activos financieros, debido a las razones mencionadas para el 2T22.

En base a lo anterior, nuestra razón de PCEs sobre colocaciones promedio subió al 1,21% en el 2T22 desde 0,92% en el 2T21, y desde 0,82% a Jun-21 al 1,19% a Jun-22. A pesar de que los niveles alcanzados este trimestre y hasta la fecha están en línea con nuestro promedio a mediano plazo, es importante destacar que porciones significativas de ellos (~38% en el 2T22 y ~54% a Jun-22) se explican por el establecimiento de provisiones adicionales (Ch\$40.000 millones en el 2T22 y Ch\$110.000 millones en 2022 hasta la fecha), por lo que todavía vemos espacio para una mayor normalización en los próximos trimestres convergiendo a niveles de ~1,2%, excluyendo provisiones adicionales.

Indicador de Pérdidas Crediticias

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



(1) Los ratios de la industria para el 2T21 y Jun-21 sobre la base proforma para el nuevo Compendio de Normas Contables locales.

Indicador de Cartera Vencida

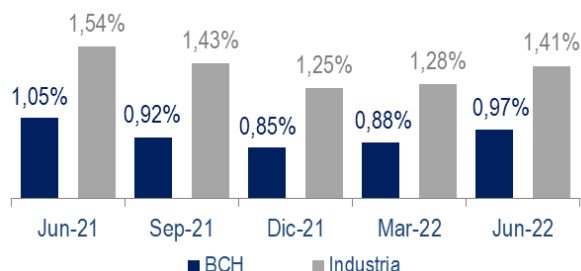
Como se mencionó, nuestra morosidad (>90 días) alcanzó el 0,97% a Jun-22, lo que representa una disminución anual de 7 pb. cuando se compara con el 1,05% de Jun-21. Sin embargo, hemos notado una tendencia al alza después de un mínimo de 0,85% en Dec-21, tal como anticipamos en los últimos trimestres. De hecho, esperamos



Análisis de la Administración

que esta tendencia continúe en los próximos trimestres tanto para nosotros como para la industria hasta llegar a cifras intermedias de ~1,4% y ~1,6%, respectivamente, siempre que los efectos temporales de liquidez mencionados anteriormente desaparezcan definitivamente y se materialicen algunos riesgos económicos. En cuanto al sector bancario, seguimos estando muy por debajo de la tasa de morosidad del 1,41% lograda por la industria (a Jun-22).

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



Gastos Operacionales

2T22 vs. 2T21

Nuestros gastos operacionales aumentaron Ch\$23.240 millones en términos anuales, pasando de Ch\$212.626 millones en el 2T21 a Ch\$235.866 millones en el 2T22.

Gastos Operacionales
(En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 2T22/2T21	
	2T21	2T22	Ch\$	%
Gastos de Personal	110.896	122.911	12.015	+10,8 %
Gastos de Administración	78.878	86.590	7.712	+9,8 %
Depreciaciones y Amort.	19.149	21.088	1.939	+10,1 %
Deterioros	91	-2	-93	-
Otros Gastos Oper.	3.612	5.279	1.667	+46,2 %
Total Gastos Operacionales	212.626	235.866	23.240	+10,9 %
Información Adicional	2T21	2T22	pb. / %	
Gastos / Ingresos	43,3%	27,9%	(1545)bp	
Gastos / Activos Promedio	1,8%	1,8%	+0bp	
Dotación (#) - FdP	12.404	12.340	(0,5)%	
Sucursales (#) - FdP	277	270	(2,5)%	

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

- Gastos de personal que aumentaron Ch\$12.015 millones en base anual, pasando de Ch\$110.896 millones en el 2T21 a Ch\$122.911 millones en el 2T22, principalmente como resultado de: (i) un aumento en salarios de Ch\$6.073 millones o 9,9% en el 2T22 asociado principalmente al reconocimiento del efecto de la inflación en los salarios (según lo establecido en los convenios

colectivos), lo que fue parcialmente compensado por una menor dotación (-0,5%), (ii) un aumento anual de Ch\$4.535 millones en bonos debido a mayores provisiones de bonos por desempeño asociados un mayor resultado en 2022, (iii) un alza anual de Ch\$1.392 millones en indemnizaciones asociadas al proceso de optimización de dotación antes mencionado como resultado del aumento de productividad, y (iv) otros beneficios del personal que tuvieron un alza de Ch\$975 millones anuales.

- Un aumento anual de Ch\$1.956 millones en gastos de tecnología, incluyendo: (i) un incremento de Ch\$1.492 millones relacionados con soporte TI, licencias y servicios de datos en el 2T22 en comparación con el 2T21, y (ii) mayores gastos derivados de servicios subcontratados para desarrollo, certificación y pruebas de proyectos internos de TI. Esto está en concordancia con nuestro objetivo de acelerar las soluciones digitales y mejorar las capacidades tecnológicas.
- Depreciaciones y amortizaciones aumentaron en Ch\$1.939 millones en el 2T22, en comparación con el 2T21, como resultado de: (i) una mayor depreciación de los activos fijos por Ch\$1.052 millones, y (ii) una mayor amortización de los activos intangibles debido a actualizaciones de software por un total de Ch\$906 millones.
- Un aumento anual de Ch\$1.667 millones en otros gastos operacionales, explicado principalmente por el alza de castigos operacionales por fraude externo, producto de mayor transaccionalidad en tarjetas de crédito en 2022 en relación a 2021 que se tradujo en mayores siniestros declarados por clientes.
- Gastos de marketing que aumentaron Ch\$1.218 millones en el 2T22, en comparación con el 2T21, principalmente debido al despliegue de campañas de marketing relacionados con el aumento de la actividad comercial y los esfuerzos para reforzar nuestra estrategia de ESG. A ello se suma el aumento de precios asociados a estos servicios como consecuencia de la inflación y la depreciación del Ch\$.
- Un aumento de las provisiones relacionadas con futuros desembolsos en servicios generales de asesoría externa que se tradujo en un aumento anual temporal de Ch\$1.174 millones. Lo anterior, forma parte de asesorías expertas relacionadas a nuestras iniciativas estratégicas de eficiencia y productividad, colaboración y gestión del talento, así como evolución tecnológica (ciberseguridad).
- Un aumento anual de Ch\$1.131 millones en materiales de oficina, lo cual se vio sustentado en su mayor parte por gastos relacionados con clientes, que aumentaron Ch\$765 millones en el periodo, asociado a dispositivos de generación de contraseñas, así como a tarjetas de crédito y materiales relacionados a cuentas corrientes.



Análisis de la Administración

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

En términos acumulados, nuestros gastos operacionales aumentaron Ch\$38.676 millones, pasando de Ch\$431.397 millones a Jun-21 respecto a Ch\$470.273 millones a Jun-22.

Gastos Operacionales (En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	A la Fecha		Var. Jun-22/Jun-21	
	Jun-21	Jun-22	Ch\$	%
Gastos por Empleados	224.594	244.978	20.384	+9,1 %
Gastos de Administración	161.767	173.424	11.657	+7,2 %
Depreciaciones y Amort.	37.768	41.013	3.245	+8,6 %
Deterioros	-330	-100	230	(69,7)%
Otros Gastos Oper.	7.598	10.958	3.360	+44,2 %
Total Gastos Operacionales	431.397	470.273	38.876	+9,0 %
Información Adicional	Jun-21	Jun-22	pb. / %	
Gastos / Ingresos	44,5%	30,7%	(1384)bp	
Gastos / Activos Promedio	1,9%	1,9%	(4)bp	
Dotación (#) - FdP	12.404	12.340	(0,5)%	
Sucursales (#) - FdP	277	270	(2,5)%	

Los principales factores explicativos de estas cifras anuales fueron:

- Gastos de personal que aumentaron Ch\$20.384 millones (o 9,1%) a Jun-21, en comparación con los Ch\$224.594 millones registrados a Jun-22. Esto se debió a: (i) un aumento anual de Ch\$10.035 millones o 8,2% en salarios, explicado principalmente por el reconocimiento de la inflación, que en parte fue compensado por la reestructuración organizacional que hemos realizado en los últimos trimestres en el contexto de nuestras iniciativas de eficiencia, (ii) una expansión anual de Ch\$5.631 millones en indemnizaciones, como se mencionó anteriormente, y (iii) provisiones por bonos que crecieron Ch\$6.155 millones a Jun-22 en comparación con Jun-21, una vez más, asociadas al mejor desempeño financiero en 2022.
- Un aumento anual de Ch\$4.027 millones en gastos relacionados a tecnología, atribuibles principalmente soporte TI, licencias y servicios de datos, en el contexto de nuestro esfuerzo por acelerar la transformación digital en toda la organización.
- Otros gastos operacionales que aumentaron Ch\$3.360 millones en base anual, explicado principalmente por castigos operacionales relacionadas con fraude externo como se mencionó anteriormente, que tuvieron un avance anual de Ch\$2.493 millones, incluyendo castigos y los gastos legales.
- Depreciaciones y amortizaciones que aumentaron Ch\$3.245 millones en base anual influenciadas por: (i) una mayor amortización relacionada con mejoras de software por Ch\$1.657 millones, y (ii) una mayor depreciación asociada a activos fijos por Ch\$1.640 millones.
- Mayores gastos de publicidad por Ch\$2.334 millones relacionados con el despliegue de diversas campañas de marketing orientadas a mejorar la valoración de nuestra marca y apoyar nuestra estrategia ESG y el compromiso con la comunidad.

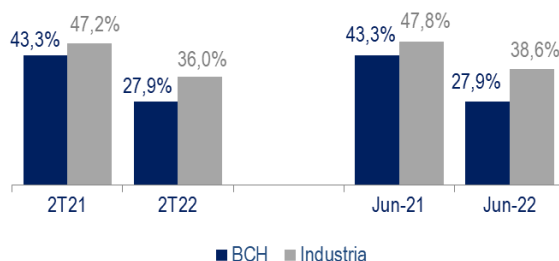
→ Aumento de gastos de asesoría externo por Ch\$1.997 millones por los mismos motivos mencionados anteriormente.

→ Mayores gastos en suministros de oficina por Ch\$1.298 millones relacionados con la compra de materiales y dispositivos para los clientes, incluyendo tarjetas de crédito, cheques y dispositivos generadores de contraseñas.

Indicador de Eficiencia

En base a gastos operacionales que han crecido en línea con la inflación y la positiva evolución de los ingresos operacionales, nuestro indicador de eficiencia ha mejorado desde 43,3% en el 2T21 a un significativo 27,9% en el 2T22 y del 44,5% a Jun-21 al 30,7% a Jun-22, lo que supone una mejora de 1.545 pb y de 1.384 pb en las cifras trimestrales y en el acumulado del año, respectivamente.

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



(1) Los ratios de la industria para el 2T21 y Jun-21 sobre la base proforma para el nuevo Compendio de Normas Contables locales.

Además, si se aísla el efecto de la inflación en los ingresos operacionales, la eficiencia parece mantenerse estable en términos anuales, como demuestra el indicador de gastos sobre activos, el que se mantuvo sin variación entre el 2T22 en comparación con el 2T21 con un ratio de 1,8%, y a Jun-22 en relación con el mismo periodo del año anterior con un ratio de 1,9%, lo que refleja nuestro compromiso con el control de gastos.

Nuestras exitosas iniciativas en materia de eficiencia y productividad nos permitieron superar a la industria en términos de eficiencia en 811 pb. en el 2T22 y en 789 pb. en el acumulado a Jun-22.



Análisis de la Administración

Impuesto a la Renta

2T22 vs. 2T21

Nuestro impuesto a la renta ascendió a Ch\$73.251 millones en el 2T22, lo que representó un aumento anual de Ch\$32.211 millones en comparación con los Ch\$41.040 millones registrados en el 2T21. Este incremento se explica principalmente por un avance anual de los ingresos antes de impuesto a la renta de Ch\$300.008 millones en el 2T22, en comparación con el 2T21, que explica un aumento del impuesto a la renta de Ch\$81.002 millones bajo tasa corporativa del 27%. Este factor fue compensado en parte por el efecto de una mayor inflación en el 2T22 (4,3%) en comparación con el 2T21 (1,1%) sobre el capital de nuestros accionistas, que se deduce de nuestros ingresos antes de impuestos a la renta para efectos de impuestos, lo que resulta en un menor impuesto a la renta por Ch\$52.780 millones en el 2T22 en comparación con el 2T21. Como resultado de estos efectos conjuntos, nuestra tasa de impuestos efectiva disminuyó del 20,0% en el 2T21 al 14,5% en el 2T22.

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

Nuestro impuesto a la renta ascendió a Ch\$132.898 millones a Jun-22, que fue Ch\$51.318 millones por encima del impuesto a la renta de Ch\$81.580 millones logrados a Jun-21. Similar al análisis para el 2T22, el aumento en el impuesto a la renta del año hasta la fecha fue apoyado por un incremento anual de Ch\$448.878 millones en ingresos antes de impuesto a la renta, desde Ch\$407.269 millones a Jun-21 a Ch\$856.147 millones a Jun-22, lo que explica un aumento de impuesto a la renta de Ch\$121.197 millones bajo tasa corporativa del 27%. Este incremento fue compensado en parte por el efecto de una mayor inflación anual en 2022 (6,8%) que el mismo período de 2021 (2,2%) sobre el capital de nuestros accionistas, lo que explica una reducción del impuesto a la renta en Ch\$74.375 millones anuales. En conjunto se tradujo en una disminución de la tasa de impuestos efectiva desde 20,0% a Jun-21 al 15,5% en el mismo período de 2022.

Otros Resultados Integrales

Al 30 de junio de 2022, nuestro Resultado Integral (RI) ascendió a Ch\$612.578 millones, lo que representa una disminución de Ch\$110.671 millones respecto de la utilidad neta registrada para el período.

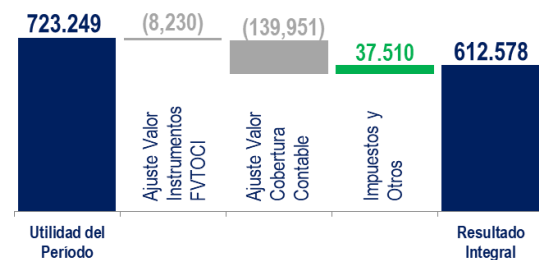
Los principales factores explicativos de este desempeño fueron:

- Un ajuste negativo de valor razonable de Ch\$139.951 millones en coberturas contables de derivados, dado el efecto de tasas de interés en el exterior más altas –las cuales han ido aumentando progresivamente durante los últimos meses– en la pata activa de los contratos de *swaps* que más compensó el efecto de mayores tasas de interés locales en la pata pasiva de instrumentos derivados mantenidos para efectos de cobertura contable.
- Un ajuste negativo de valor razonable de Ch\$8.230 millones en el valor razonable de los instrumentos de renta fija valorados a FVTOCI, explicado principalmente por las variaciones de las tasas de interés locales.

Estos factores se compensaron en parte por una variación positiva de Ch\$37.510 millones en el impuesto a la renta de las partidas ORI y otros efectos

Desglose de Resultados Integrales

(En millones de Ch\$ a Jun-22)





Análisis de la Administración

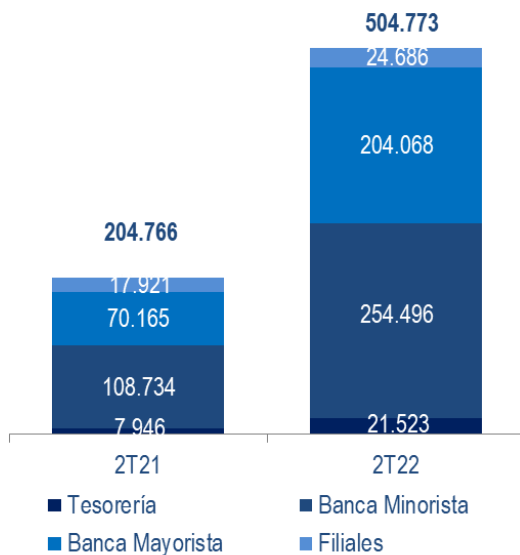


Desempeño Segmentos de Negocios 2T22 y Acumulado 2022 (En Millones de Ch\$)

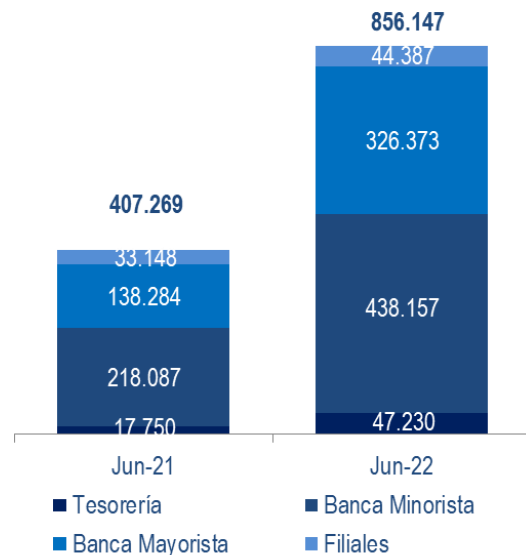
En el 2T22, nuestra utilidad antes de impuestos registró un aumento anual de Ch\$300.007 millones, o 146,5%, pasando desde Ch\$204.766 millones en el 2T21 a Ch\$504.773 millones en este trimestre. Al analizar por segmento de negocio, el 50,4% de nuestra utilidad antes de impuestos se concentró en el segmento de banca minorista, seguido por el segmento de banca mayorista, que contribuyó en casi un 40,4% nuestra utilidad consolidada antes de impuestos. En menor medida, nuestras filiales representaron el 4,9%, mientras que la Tesorería explicó aproximadamente el 4,3% de nuestra utilidad antes de impuestos.

En cuanto a los resultados del año hasta la fecha, nuestra utilidad antes de impuestos ascendió a Ch\$856.147 millones a Jun-22, lo que representa un avance anual de Ch\$448.878 millones en comparación a los Ch\$407.269 millones alcanzados Jun-21. Al igual que las cifras mencionadas anteriormente, los segmentos de Banca Minorista y Mayorista representaron un 51,2% y 38,1% de nuestra utilidad consolidada antes de impuestos, respectivamente, a Jun-22. El segmento de Tesorería y las Filiales, por su parte, contribuyeron con un 5,5% y 5,2% respectivamente.

Utilidad Trimestral antes de Impuesto por Segmento de Negocios
(En Millones de Ch\$)



Utilidad Acumulada antes de Impuesto por Segmentos de Negocio
(En Millones de Ch\$)





Análisis de la Administración



Segmento Minorista

El segmento de Banca Minorista alcanzó una utilidad antes de impuestos de Ch\$254.496 millones en el 2T22, aumentando Ch\$145.762 millones o 134,1% comparado a los Ch\$108.734 millones registrados el 2T21. Este desempeño estuvo influenciado por un incremento anual de Ch\$180.403 millones en ingresos operacionales, que a su vez se produjo por: (i) la contribución positiva de una mayor inflación sobre la exposición activa neta en UF asignada al segmento, explicada por una mayor variación UF de 4,28% en el 2T22 frente a 1,07% en el 2T21, y (ii) una mayor contribución de saldos a la vista a nuestro fondeo por ~Ch\$56.000 millones fomentada por mayores tasas de interés de corto y largo plazo en relación al 2021. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) un aumento anual de Ch\$20.063 millones en PCEs asociado a la normalización de los indicadores de calidad crediticia dados los factores mencionados anteriormente en este informe, y (ii) un aumento en gastos operacionales de Ch\$14.578 millones o 9,7% impulsado principalmente por el reconocimiento del efecto de la inflación en salarios y otros factores relacionados con el personal, así como mayores castigos operacionales debido a fraudes externos en el 2T22.

En términos acumulados a la fecha, el segmento registró un aumento anual de Ch\$220.070 millones en utilidad antes de impuestos, pasando de Ch\$218.087 millones a Jun-21 a Ch\$438.157 millones a Jun-22. Como se ha explicado, el principal factor subyacente fue el aumento de Ch\$288.432 millones en ingresos operacionales, influido por: (i) la contribución positiva de una mayor inflación en la exposición activa neta en UF asignada al segmento, (ii) una mayor contribución anual de saldos a la vista a nuestro fondeo por ~Ch\$99.000 millones debido a mayores tasas de interés, (iii) un crecimiento anual de Ch\$16.536 millones o 12,5% en comisiones explicado por una mayor transaccionalidad en comparación con el 1S21. Esto se compensó en parte por: (i) mayores PCEs a Jun-22 por Ch\$43.269 millones, debido al impacto conjunto de mayores provisiones (asignadas al segmento), la gradual normalización de la morosidad y el crecimiento de los préstamos centrado en créditos de consumo (+13,6 anual), y (ii) un incremento de Ch\$25.093 millones en gastos operacionales ligados tanto al efecto de la inflación en los salarios como a mayores indemnizaciones por despido.

Segmento Mayorista

El segmento de Banca Mayorista registró una utilidad antes de impuestos de Ch\$204.068 millones en el 2T22, lo que denota un incremento anual de Ch\$133.903 millones o 190,8% comprado con los Ch\$70.165 millones del 2T21. Las principales causas de este comportamiento fueron: (i) la contribución positiva de la mayor inflación en la posición activa en UF asignada al segmento, debido a los cambios mencionados anteriormente en la variación de UF en el 2T22 en relación al 2T21, (ii) la mayor contribución de depósitos a la vista por ~Ch\$41.600 millones dado tanto el aumento de las tasas de interés como la expansión de 6,0% anual en saldos promedio, y (iii) un aumento anual de Ch\$1.120 millones en comisiones asociadas principalmente a servicios de asesoría financiera, cartas de crédito y préstamos contingentes. Estas tendencias se vieron parcialmente compensadas por: (i) un descenso de Ch\$9.833 millones en PCEs debido a los mismos factores explicados para Banca Minorista y al efecto de una mayor depreciación del Ch\$ en las provisiones de los préstamos transfronterizos, y (ii) un aumento de Ch\$6.337 millones en gastos operacionales debido al efecto de la inflación en los salarios y otros factores diversos.

A Jun-22, la utilidad antes de impuestos del segmento fue de Ch\$326.373 millones, frente a Ch\$138.284 millones registrados a Jun-21, lo que representa un aumento de Ch\$188.089 millones, o 136,0%. Esta variación se debió principalmente a: (i) una mayor contribución por aumento de la inflación sobre la posición activa neta en UF asignada al segmento, (ii) mayor contribución anual de saldos a la vista por ~Ch\$65.200 millones, dados los cambios en el escenario de tasas de interés y un aumento de 11,6% en saldos promedio, (iii) ingreso por colocaciones que aumentó Ch\$11.700 millones en base a un crecimiento de 13,8% en saldos promedio, y (v) mayores ingresos por intermediación de divisas realizada por clientes del segmento. Estos efectos se vieron parcialmente compensados por: (i) aumento en PCEs por Ch\$30.359 millones por provisiones adicionales y cambios en el comportamiento crediticio de ciertos clientes, y (ii) mayores gastos operacionales por Ch\$10.200 millones, debido a factores antes mencionados.





Análisis de la Administración



Segmento Tesorería

Nuestra Tesorería registró una utilidad antes de impuestos de Ch\$21.523 millones durante el 2T22, lo que denota un avance anual de Ch\$13.577 millones o 170,9% comparado a los Ch\$7.946 millones registrados en el 2T21. Este desempeño se explica por mejores resultados de los portafolios de Inversiones y Negociación debido a: (i) el efecto positivo de una mayor inflación en el devengo de instrumentos de renta fija denominados en UF, y (ii) un efecto de baja base de comparación debido a cambios desfavorables en tasas de interés locales de largo plazo durante el 2T21 que impactaron negativamente en el valor razonable de los instrumentos de deuda. Estos efectos se vieron parcialmente compensados por: (ii) menores resultados del ajuste de valor por contraparte (CVA/DVA) por derivados debido al aumento de las probabilidades de incumplimiento (PI) y a la fuerte depreciación del Ch\$ durante el 2T22 en comparación al año anterior, y (ii) mayor deterioro de activos financieros de renta fija debido a las mayores probabilidades de incumplimiento mencionadas previamente.

A Jun-22, el segmento de Tesorería obtuvo una utilidad antes de impuestos de Ch\$47.230 millones, frente a los Ch\$17.750 millones obtenidos a Jun-21. El incremento anual de Ch\$29.480 millones se explica principalmente por: (i) el efecto positivo de una mayor inflación en el 1S22 en comparación con el 1S21 sobre el devengo de los instrumentos denominados en UF, (ii) el aumento de ingresos por activos financieros para negociación debido a cambios favorables en tasas de interés locales de corto plazo para posiciones mantenidas en bonos y, particularmente, en derivados, y (iii) un efecto de baja base de comparación como se mencionó anteriormente. Estos factores se vieron moderadamente compensados por: (i) menores resultados del CVA/DVA por derivados como consecuencia de una mayor depreciación del Ch\$ a Jun-22 y cambios en las PI, y (ii) mayores deterioros de activos financieros de renta fija según lo mencionado en el análisis trimestral.

Filiales

Nuestras filiales registraron un aumento anual de Ch\$6.765 millones en utilidad antes de impuestos, pasando de Ch\$17.921 millones en el 2T21 a Ch\$24.686 millones en el 2T22. Este monto fue consecuencia de: (i) un incremento anual de aproximadamente Ch\$3.130 millones en utilidad antes de impuestos de nuestra filial Administradora General de Fondos, explicada en su mayor parte por un cambio en el mix de portfolio por parte de los inversionistas a partir de mediados de 2021, desde fondos de renta fija a fondos de renta variable que poseen mayores márgenes, (ii) un aumento anual de ~Ch\$2.980 millones en nuestra filial Corredora de Bolsa, que se explica por un aumento en el ingreso financiero debido a cambios favorables en factores de mercado, en particular en tasas de interés locales, en comparación con el año anterior, y (iii) un aumento de utilidad antes de impuestos por ~Ch\$1.080 millones en nuestra filial de banca de inversión, impulsado principalmente por un incremento en comisiones netas asociadas a operaciones específicas realizadas durante el 2T22.

A Jun-22, nuestras filiales registraron una utilidad antes de impuestos de Ch\$44.387 millones, que estuvo Ch\$11.239 millones o 33,9% por sobre los Ch\$33.148 millones registrados a Jun-21. Este aumento anual se sustentó en un crecimiento anual de Ch\$15.337 millones en ingresos operacionales, lo que tuvo que ver con: (i) un incremento anual de ~Ch\$6.600 millones en utilidad antes de impuestos de nuestra filial Administradora General de Fondos, debido al rebalanceo del mix de portfolio hacia fondos de renta variable, con inversionistas buscando una mayor rentabilidad, (ii) un aumento anual de ~Ch\$6.400 millones en nuestra filial Corredora de Bolsa, explicado principalmente por ingresos financieros netos antes mencionados, y (iii) un aumento de ~Ch\$750 millones en nuestra filial Asesoría Financiera, debido a los mismos factores explicados anteriormente. Estos efectos se vieron compensados en cierta medida por un aumento en gastos operacionales globales por Ch\$4.098 millones, que se concentró en nuestra filial Corredora de Bolsa en aproximadamente un 50%, dado el crecimiento anual en salarios y compensación variable debido a la mejora de la actividad comercial.





Análisis de Balance

A Junio 2021, Diciembre 2021 y Junio 2022

(En Millones de Ch\$)

Portafolio de Colocaciones

A pesar del proceso de enfriamiento que está experimentando la economía local, nuestra cartera de colocaciones ha seguido creciendo a un ritmo similar al de la industria. Sin embargo, tal como lo advertimos en nuestro informe trimestral anterior, la expansión ha estado muy influenciada por cambios en los factores de mercado, como la inflación y la depreciación del peso chileno, más que por la dinámica del negocio, con excepción del repunte real que hemos evidenciados para las colocaciones de consumo, generado tanto por la disminución del excedente de liquidez de las personas como por esfuerzos comerciales particulares que persiguieron reactivar algunos productos y sub-segmentos.

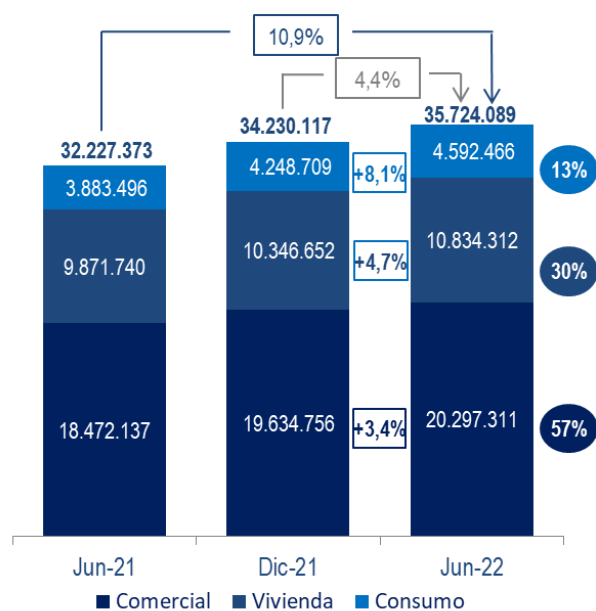
Así, el comportamiento de nuestras colocaciones comerciales e hipotecarias para la vivienda está bastante alineado con los datos revelados por el Banco Central para el 2T22, que destacaban condiciones de oferta más restrictivas y una demanda atenuada en un contexto de mayor inflación, desaceleración económica y alza de tasas de interés. Asimismo, el Banco Central observó una desaceleración de la demanda por créditos de consumo, a la vez que detectó una oferta más restrictiva por parte de los bancos.

En términos anuales, nuestras colocaciones totales anotaron un aumento anual de 10,9% o Ch\$3.496.716 millones, pasando de Ch\$32.227.373 millones en Jun-21 a Ch\$35.724.089 millones en Jun-22, como consecuencia de crecimientos anuales de 18,3% en colocaciones de consumo, de 9,9% en colocaciones comerciales y de 9,8% en colocaciones hipotecarias para la vivienda. Las colocaciones de consumo mostraron un claro repunte anual aumentando Ch\$708.970 millones, explicado tanto por los créditos en cuotas como por tarjetas de crédito y alineado con el menor excedente de liquidez de las personas, presente durante todo el 2021, para solventar el consumo de bienes durables. Este comportamiento también está en línea con diversas métricas de industria, como las ventas de autos nuevos que según el Banco Central aumentaron 24,4% en base anual a Jun-22. Además, estas tendencias se sumaron a campañas que desplegamos para uso de nuestras tarjetas de crédito a través de un programa de lealtad reforzado y también la oferta de créditos en cuotas que se tradujo en una originación de Ch\$515.221 millones en el 2T22, que es un nivel comparable a los máximos históricos. De esta manera, logramos revertir la tendencia observada por el Banco Central en cuanto a la demanda por colocaciones de consumo. Los préstamos hipotecarios para la vivienda, en cambio, crecieron Ch\$962.572

millones en Jun-22 en comparación con Jun-21, lo que está por debajo de la inflación de 11,4% 12 meses. Este comportamiento estuvo alineado tanto con un menor apetito por el riesgo en este producto, debido a su ecuación riesgo-retorno, como con la desaceleración observada en el mercado inmobiliario, afectado por el nivel de tasas de interés y de inflación que se supone se mantendrá alta en el mediano plazo. Por lo tanto, el aumento del saldo total de colocaciones hipotecarias para la vivienda fue propiciado por el efecto de la inflación, ya que esta cartera está denominada casi en su totalidad en UF. En el caso de las colocaciones comerciales, el saldo total aumentó Ch\$1.825.174 millones en base anual, lo que se sustentó en gran medida en una expansión de Ch\$1.100.664 millones o 7,3% en créditos comerciales y en préstamos de comercio exterior que crecieron Ch\$427.153 millones o 35,5%. Mientras el crecimiento de los créditos comerciales se vio influenciado por el efecto de la inflación sobre los créditos denominados en UF, los créditos de comercio exterior se vieron impulsados tanto por la depreciación de 25,7% del peso chileno como por la reactivación del comercio internacional.

Evolución Portafolio de Colocaciones

(En Millones de Ch\$ y %)

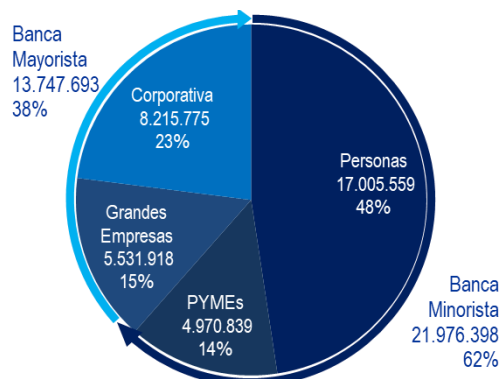




Análisis de la Administración

En lo que va del año, nuestra cartera de préstamos registró un aumento de Ch\$1.493.972 millones o 4,4% en comparación con los Ch\$34.230.117 millones registrados a Dic-21. Esta expansión se sustentó en el aumento de las colocaciones comerciales, que representan un 44% del aumento total, y en menor medida, en incrementos similares en los préstamos hipotecarios y de consumo, que representaron un 33% y un 23% del monto total, respectivamente. Las colocaciones comerciales registraron un crecimiento nominal en lo que va del año de 3,4% o Ch\$662.555 millones, lo que se explica en gran medida por un incremento de Ch\$357.983 millones en créditos de comercio exterior, equivalente a un aumento de 28,2% en lo que va del año, que se explica tanto por el mayor dinamismo de los sectores de importación y exportación como, en menor medida, por una depreciación de 8,2% del peso chileno. Esto representa un crecimiento real negativo, en particular en las colocaciones comerciales, que está alineado tanto con la menor actividad económica como con la incertidumbre que rodea al panorama económico local y mundial, que aparentemente está promoviendo una estrategia de “esperar y ver” entre los clientes mayoristas a la hora de planificar las inversiones de capital. Asimismo, las colocaciones hipotecarias para la vivienda avanzaron en Ch\$487.660 millones, es decir, el 4,7% en lo que va del año. Nuevamente, este crecimiento fue altamente atribuible al efecto de la inflación, que ascendió a 6,8% en lo que va del año (medido como variación en UF), sobre los saldos denominados en UF y a un crecimiento real negativo asociado a la ya mencionada dinámica del negocio por el lado de la demanda y a nuestra visión estratégica sobre este producto. Por otro lado, las colocaciones de consumo registraron un aumento de Ch\$343.757 millones o 8,1% en lo que va del año, lo que se debe principalmente al refuerzo de las campañas comerciales para préstamos en cuotas y tarjetas de crédito, así como a la mayor demanda de nuestros clientes en un contexto de menor renta disponible de las personas en comparación con 2021.

Colocaciones por Segmento
(En Millones de Ch\$ y %)



A nivel de segmentos, nuestra cartera de colocaciones se compone principalmente de: (i) préstamos de Banca Minorista por un monto de Ch\$21.976.398 millones concedidos a personas y PYME que concentran conjuntamente un 62% del total de colocaciones, y (ii) colocaciones de Banca Mayorista por un monto de Ch\$13.747.693 millones, que representaron el 38% del total de colocaciones. Los préstamos concedidos a personas ascendieron a Ch\$17.005.559

millones, lo que implica el 48% de la cartera total de colocaciones, de las cuales el 49% está asociado a colocaciones hipotecarias para la vivienda y el 21% a colocaciones de consumo.

Las colocaciones gestionadas por el segmento de Banca Minorista crecieron un 7,9% en Jun-22 en comparación con los Ch\$20.370.067 millones registrados en Jun-21 y aumentaron un 3,4% en relación con los Ch\$21.253.441 millones de Dic-21.

Estas tendencias fueron principalmente el resultado de:

→ Colocaciones de Banca Personas que aumentaron un 10,5% en base anual, pasando de Ch\$15.384.788 millones en Jun-21 a Ch\$17.005.559 millones en Jun-22. En comparación con Dic-21, las colocaciones a personas registraron un aumento del 4,8%, desde los Ch\$16.230.965 millones.

En este segmento, las colocaciones de consumo alcanzaron Ch\$4.376.733 millones, lo que equivale a un aumento de 18,1% respecto a Jun-21 y de 8,1% respecto a Dic-21. Es importante mencionar que, a pesar de la desaceleración de la economía y de la débil demanda reportada por el Banco Central, logramos avanzar como consecuencia del fortalecimiento de las campañas comerciales para promover los préstamos en cuotas y el uso de tarjetas de crédito, entregando sofisticadas ofertas de valor para los individuos del segmento de ingresos medios.

Además, las colocaciones hipotecarias para la vivienda registraron un total de Ch\$10.012.520 millones Jun-22, registrando un incremento de 9,5% respecto a Jun-21 y de 4,6% respecto a Dic-21. Estas cifras se comparan negativamente con la inflación del periodo (11,4% anual y 6,8% en el 1S22) y están en línea con un contexto de tasas de interés más altas y nuestro menor apetito por este producto como se mencionó anteriormente.

→ Colocaciones a PYMEs que alcanzaron los Ch\$4.970.839 millones a Jun-22, lo que representa una ligera disminución de 0,3% en comparación con los Ch\$4.985.279 millones registrados a Jun-21 y un descenso de 1,0% en comparación con los Ch\$5.022.476 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, tal como refleja la evolución del Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC), 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 gestionada por el segmento de Banca Mayorista registró un notable aumento de 15,6% en comparación con los Ch\$11.894.680 millones registrados en Jun-21, y un aumento de 5,7% en relación con los Ch\$13.002.745 millones registrados en Dic-21. Las principales causas subyacentes de estos cambios fueron:

→ Colocaciones gestionadas por nuestras unidades de banca Corporativa que ascendieron a Ch\$8.215.775 millones en Jun-22, lo que representa un aumento anual de 23,4% en relación a los Ch\$6.658.085 millones registrados en Jun-21. En comparación con Dic-21, las colocaciones administradas por estas unidades registraron un incremento de 6,5% desde

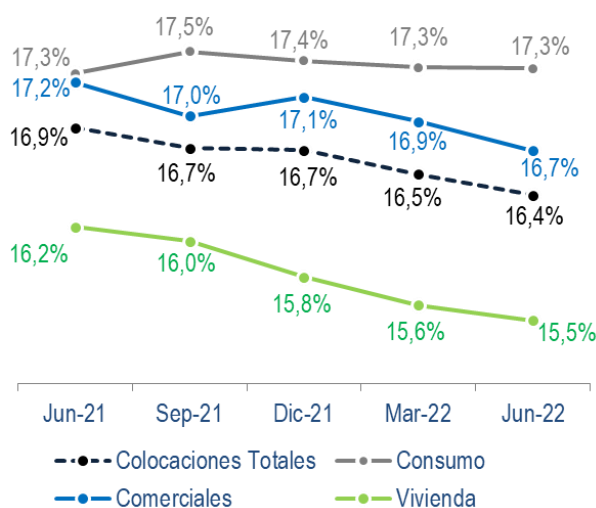


Análisis de la Administración

Ch\$7.716.528 millones. Estas expansiones se explican principalmente por el crecimiento de colocaciones a clientes pertenecientes a los sectores de las concesiones, recursos naturales e inmobiliario, a la luz de proyectos específicos retomados tras la pandemia y del efecto de la inflación y el tipo de cambio en colocaciones específicas.

- Colocaciones a Grandes Empresas que ascendieron a Ch\$5.531.918 millones en Jun-22, lo que denota un incremento anual de 5,6% en comparación a los Ch\$5.236.595 millones alcanzados en Jun-21. Con respecto a Dic-21, las colocaciones administradas por esta unidad registraron un incremento de 4,6% desde Ch\$5.286.217 millones alcanzados a fin de año. El comportamiento mostrado por este segmento está relacionado principalmente con el efecto del tipo de cambio en los créditos denominados en USD.

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



(1) Excluye operaciones de filiales en el exterior.

A Jun-22, alcanzamos una participación de mercado de 16,4% en colocaciones totales, que se compara con un 16,7% alcanzado en Dic-21 y un 16,9% de participación logrado en Jun-21. En términos anuales, la disminución de la cuota de mercado total se debió principalmente a la menor participación de mercado en colocaciones hipotecarias para la vivienda, que pasó del 16,2% en Jun-21 a 15,5% en Jun-22.

Esta cuota de mercado está en consonancia con nuestros objetivos estratégicos y nuestra constante orientación hacia las PYME y las colocaciones de consumo por sobre otros productos crediticios. Nuestro objetivo es mantener o ganar cuota de mercado en colocaciones comerciales y de consumo, manteniendo nuestra actual participación de mercado en colocaciones totales.

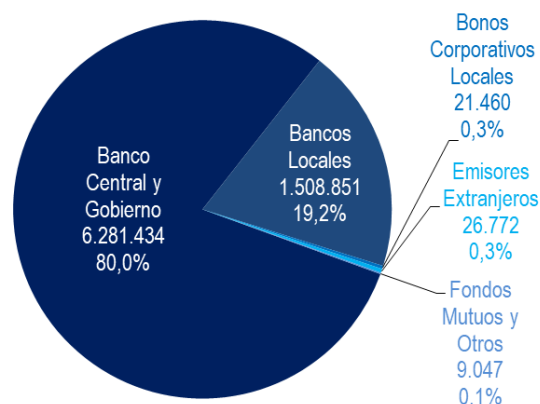
En cuanto al crecimiento previsto para colocaciones en el futuro, seguimos considerando una expansión por debajo de promedio de largo plazo de los multiplicadores reales sobre el PIB para 2022. Así, prevemos un crecimiento nominal en línea con la inflación para toda

nuestra cartera de colocaciones este año, a la luz del entorno macroeconómico imperante y de un mayor deterioro.

Portafolio de Instrumentos de Deuda

Nuestra cartera de instrumentos de deuda ascendió a Ch\$7.847.564 millones al 30 de junio de 2022 y seguía estando compuesta principalmente por bonos del Banco Central y de Gobierno, que representaban el 80,0% del total de la cartera, seguidos por instrumentos emitidos por bancos locales que representaban el 19,2% del total. Las posiciones en instrumentos de renta fija emitidos por empresas locales, emisores extranjeros y fondos mutuos representaban conjuntamente menos del 1% a la misma fecha. Después de muchos trimestres sin tener posiciones en instrumentos de renta fija de emisores extranjeros, hemos vuelto a tomar posiciones en función de nuestra visión sobre los *spread* crediticios corporativos, en particular los bonos emitidos por bancos estadounidenses de primera clase y clasificados como parte de la cartera medida a valor razonable en otros resultados integrales.

Portafolio de Instrumentos de Deuda por Tipo de Instrumento
(En Millones de Ch\$ y %)

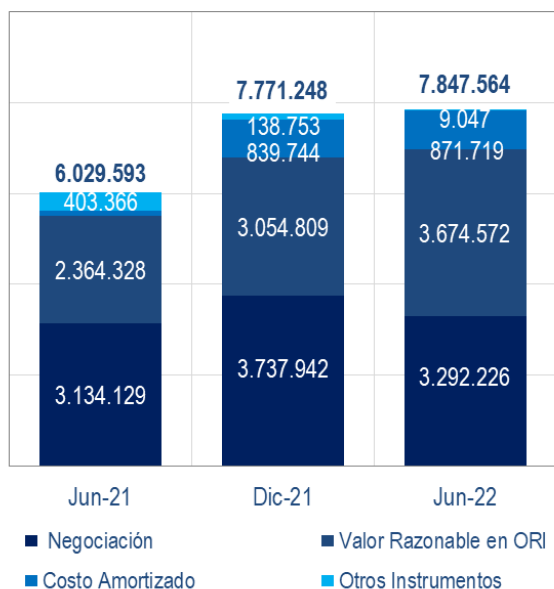


En cuanto al propósito de inversión, a Jun-22 nuestra cartera instrumentos de deuda se componía principalmente de instrumentos medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales o FVTOCI (46,8%) como inversión direccional a la luz de nuestra visión de tasas de interés a mediano plazo. También gestionamos instrumentos mantenidos para negociación (que representan el 42,0% de la cartera total), que se componen principalmente de instrumentos a corto plazo –concentrados básicamente en pagarés del Banco Central– que buscan dar cumplimiento a las necesidades de “reservas técnica” derivadas de los saldos de depósitos a la vista, por lo que la exposición financiera vinculada a esta cartera es ciertamente no significativa, como se explica en la sección de Riesgo de Mercado de este informe. En menor medida, también tenemos instrumentos medidos a costo amortizado (11,1%), que forman parte de nuestro colchón de liquidez de alta calidad.



Análisis de la Administración

Portafolio de Instrumentos de Deuda por Propósito (En Millones de Ch\$)



Al 30 de junio de 2022, nuestra cartera de instrumentos de deuda tenía un saldo total que superaba en Ch\$1.817.971 millones el nivel registrado en Jun-21. Esta expansión estuvo impulsada por diversos factores, entre ellos:

- Un aumento de Ch\$1.310.244 millones en instrumentos FVTOCI, desde Ch\$2.364.328 millones en Jun-21 a Ch\$3.674.572 millones en Jun-22. El incremento fue principalmente el resultado de mayores posiciones en valores emitidos por el Gobierno de Chile y el Banco Central de Chile, explicando conjuntamente un aumento anual de Ch\$1.046.264 millones, desde Ch\$1.405.998 millones en Jun-21 a Ch\$2.452.262 millones en Jun-22. Además, aumentamos nuestra exposición en depósitos a plazo fijo emitidos por bancos locales desde Ch\$1.083.432 millones a Ch\$1.508.851 millones en el mismo periodo. Como mencionamos en nuestro reporte anterior, los cambios en nuestra cartera de FVTOCI han estado sustentados por nuestras expectativas de tasas de interés locales, que deberían tender a normalizarse en la medida en que la inflación se suavice en los próximos trimestres mientras converge al rango meta del Banco Central. En el intertanto, esperamos seguir beneficiándonos de la alta rentabilidad de los instrumentos de renta fija asociados a la inflación, ya que la mayoría de ellos están denominados en UF.
- Las posiciones tomadas en instrumentos de Gobierno como parte de nuestra cartera de instrumentos medidos a costo amortizado por Ch\$743.949 millones. Tomamos esta decisión a mediados de 2021 con el objetivo de aprovechar un mayor devengo en un entorno de aumento de tasas de interés de largo plazo y bajo costo de fondos. Además, esto representó una alternativa comercial en un contexto de crecimiento moderado de los préstamos y de altos niveles de depósitos a la vista.

- Un aumento de los saldos mantenidos en nuestra cartera de negociación por Ch\$158.097 millones, pasando desde Ch\$3.134.129 millones en Jun-21 a Ch\$3.292.226 millones en Jun-22. Este aumento se debió principalmente al incremento de las posiciones en bonos emitidos por bancos locales, como parte de la cartera de negociación gestionada por nuestra filial de corretaje de valores, que aprovechó los cambios en los factores del mercado.

Estos factores se vieron parcialmente compensados por una disminución de Ch\$394.318 millones en otros instrumentos, atribuible en gran medida a la reducción de las posiciones en fondos mutuos que se mantenían con fines de gestión de liquidez en Jun-21 y a la no exposición a este tipo de instrumentos en Jun-22, dado el cambio en las tasas de interés a corto plazo, propiciado por el sesgo contractivo adoptado por el Banco Central desde fines de 2021, que nos proporcionaron alternativas de inversión más atractivas.

En comparación con Dic-21, nuestra cartera de instrumentos de deuda se ha mantenido prácticamente estable, al registrar un aumento global de Ch\$76.316 millones, frente a los Ch\$7.771.248 millones registrados a fines de ese periodo. Este cambio se debió principalmente a:

- Un incremento de Ch\$619.763 millones en instrumentos FVTOCI, que pasaron de Ch\$3.054.809 millones en Dic-21 a Ch\$3.674.572 millones en Jun-22, concentrados principalmente en depósitos a plazo emitidos por bancos locales con vencimientos de hasta un año, como parte de nuestras estrategias de gestión de liquidez y para aprovechar nuestra visión de tasas de interés.
- Un incremento de Ch\$31.975 millones en instrumentos medidos a costo amortizado, explicado totalmente por el efecto de devengo de intereses e inflación de los bonos de Gobierno y Banco Central, denominados tanto en pesos como en UF.

Estos factores fueron parcialmente compensados por:

- Una disminución de Ch\$445.716 millones en instrumentos mantenidos para negociación desde Ch\$3.737.942 millones en Dic-21 a Ch\$3.292.226 millones en Jun-22, principalmente debido a la disminución de las posiciones en pagarés del Banco Central por Ch\$451.507 millones, como resultado de menores requerimientos de "reserva técnica" sustentados tanto en una fuerte disminución en el total de los depósitos a la vista dado el marcado aumento en la tasa de interés de política monetaria y, en menor medida, por el fortalecimiento del capital regulatorio.
- Una reducción de posiciones en otros instrumentos, que pasó desde Ch\$129.706 millones en Dic-21 a cero en Jun-22, que se debe principalmente a la evolución de las necesidades de liquidez.

En los próximos trimestres, deberíamos disminuir gradualmente las posiciones en pagarés del Banco Central para efectos de "reserva técnica", en base a nuestra expectativa de una tendencia a la baja en depósitos a la vista. Asimismo, todo lo demás constante, nuestro objetivo es seguir evaluando nuevas exposiciones en instrumentos de deuda en el extranjero en nuestra cartera FVTOCI, en la medida que veamos atractivos spreads de crédito.



Análisis de la Administración

Tasas de Interés Locales (Tasas Nominales y Reales en %)



Fuente: Risk America y Banco Central de Chile

En cuanto a las tasas de interés locales, éstas han seguido superando las expectativas, especialmente en plazos más cortos de la curva de tasas. De hecho, la curva de tasas en pesos se ha invertido, comportamiento que ha sido propiciado por los esfuerzos desplegados por el Banco Central para hacer frente en el corto plazo a una inflación por sobre el promedio y anclar las expectativas en el mediano plazo.

Así, mientras las tasas de interés overnight finalizaron el 1S22 en torno a 9,0%, las tasas de interés de largo plazo en pesos (representadas por bonos del Banco Central a cinco y diez años) se han estabilizado en el rango de 6,0% a 7,0% a fines de Jun-22, niveles comparables a los observados un trimestre antes. El comportamiento mostrado por las tasas de interés overnight ha sido causado por dos alzas adicionales de 1,25% y 0,75% en la tasa de interés de política monetaria durante el 2T22, pasando desde 7,0% en Mar-22 a 9,0% en Jun-22. Este nivel se compara con el 0,5% y el 4,0% vigentes en Jun-21 y Dic-21, respectivamente. Por su parte, las tasas de interés a largo plazo reflejan una compensación inflacionaria implícita que se sitúa en niveles de 4,0-4,5%, según refleja el diferencial entre los bonos a cinco y diez años denominados en pesos y en UF.

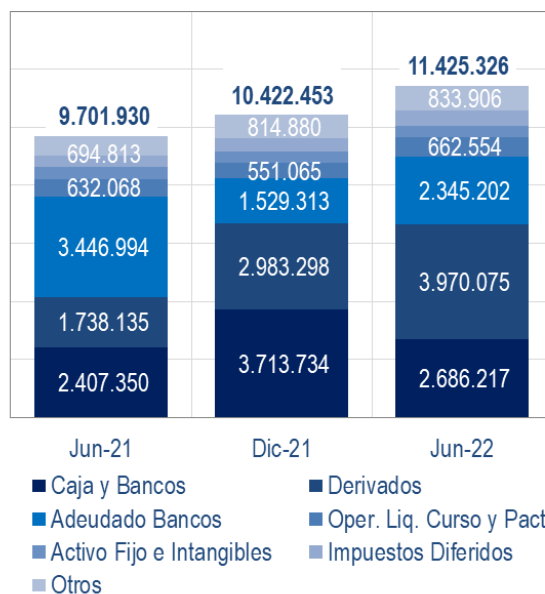
Creemos que en los próximos trimestres las tasas de interés locales deberían seguir siendo influenciadas por la inflación de corto plazo y la capacidad del Banco Central para anclar las expectativas en el largo plazo. En este sentido, el Banco Central ha advertido que se esperan nuevos ajustes al alza de la TPM, aunque en niveles más bajos en la medida que la inflación se suavice. Con todo, esperamos que la TPM suba a niveles de 10,5%–11,0% en el próximo trimestre y se mantenga en ese punto durante el resto del año. Asimismo, la incertidumbre política relacionada con las reformas presentadas por la actual administración en varios ámbitos, incluyendo el tributario y

los cambios en el sistema de pensiones y de salud, además del referéndum de salida del proceso constitucional en septiembre de 2022, podría imprimir cierta volatilidad en las tasas de interés locales en el corto plazo.

Otros Activos

Nuestros otros activos registraron un aumento anual de Ch\$1.723.396 millones al pasar desde Ch\$9.701.930 millones en Jun-21 a Ch\$11.425.326 millones en Jun-22. Este aumento se explicó en gran medida por factores de mercado más que por cambios estructurales en nuestro balance. Así, la variación se explicó por: (i) un aumento de Ch\$2.231.940 millones en derivados (incluyendo tanto los mantenidos para negociación como los de cobertura), en el que influyó tanto la fuerte depreciación del peso chileno que alcanzó el 25,7% durante el periodo debido a múltiples factores, entre ellos los cambios en la política monetaria desplegada por la Reserva Federal de los Estados Unidos, así como la incertidumbre política y económica local, además de los conflictos geopolíticos en curso, que se sumaron a nociones más altos asociados a mayores transacciones realizadas por clientes y contrapartes institucionales en un contexto de mayor volatilidad de moneda y tasas de interés, y (ii) un aumento anual de Ch\$278.867 millones en efectivo y depósitos en bancos, principalmente relacionados con depósitos en el Banco Central. Estos factores se vieron parcialmente compensados por una disminución de Ch\$1.101.792 millones en Adeudado por Bancos, sustentada por la disminución de depósitos en el Banco Central con fines de liquidez, ya que las menores exigencias de "reserva técnica" se han satisfecho principalmente con instrumentos de renta fija (portafolio de negociación).

Otros Activos (En Millones de Ch\$)





Análisis de la Administración

En comparación con Dic-21, nuestros otros activos registraron un aumento de Ch\$1.002.873 millones. El aumento en lo que va del año se explica principalmente por: (i) un aumento de Ch\$986.777 millones en derivados, que una vez más se sustentó tanto en la depreciación de 8,2% del peso chileno durante el 1S22 y la reactivación de la demanda por instrumentos derivados entre clientes y contrapartes institucionales para gestionar el riesgo de mercado que afecta a su actividad en un contexto de alta volatilidad, lo que provocó un aumento de los nocionales, (ii) un incremento de Ch\$815.889 millones en Adeudado por Bancos, principalmente como resultado de mayores depósitos de liquidez en el Banco Central por Ch\$910.000 millones para administrar más eficientemente los excedentes de liquidez. Esto último también explica una disminución de Ch\$1.027.517 millones en lo que va del año en Efectivo y Depósitos en Bancos (cuentas corrientes propias del Banco), que se explica por un menor monto en nuestra cuenta en el Banco Central para fines transaccionales y de pagos.

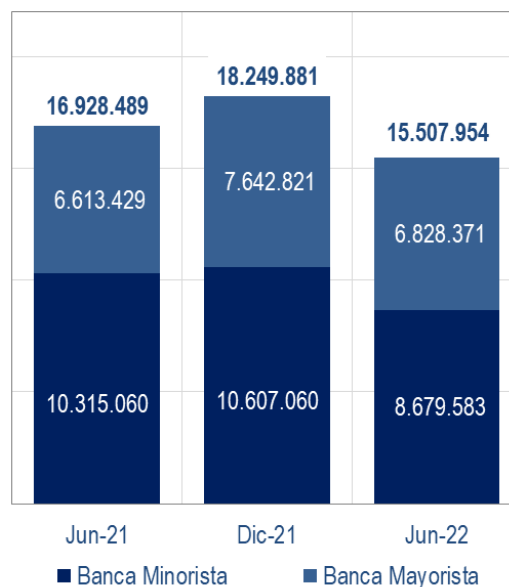
Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista

Los depósitos a la vista (DaV) han continuado evolucionando en línea con los cambios en el entorno macroeconómico, experimentando un importante descenso respecto a los niveles observados en 2021 como consecuencia del exceso de liquidez que prevaleció en la economía durante los últimos trimestres. Esta evolución ha estado propiciada tanto por la extinción de excesos de liquidez mantenidos particularmente por personas asociadas a las medidas de ayuda durante la crisis de la COVID, como –más recientemente– por el efecto de la inflación en las preferencias de las personas y en el sesgo agresivo adoptado por el Banco Central de Chile para enfrentarla, lo que se ha traducido en un fuerte incremento de las tasas de interés de corto plazo.

Como consecuencia de lo anterior, nuestros DaV alcanzaron Ch\$15.507.954 millones a Jun-22, lo que representó una disminución anual de Ch\$1.420.535 millones u 8,4% en comparación a los Ch\$16.928.489 millones registrados a Jun-21 y una disminución de Ch\$2.741.927 millones o 15,0% en relación a los Ch\$18.249.881 millones registrados a Dic-21.

Los cambios en los DaV totales se han reflejado tanto en el segmento de Banca Minorista como en el de Banca Mayorista, aunque mostrando una intensidad diferente. En este sentido, el segmento de la Banca Minorista ha experimentado una disminución en 12 meses de Ch\$1.635.477 millones o 15,9% y una caída de Ch\$1.927.477 millones o 18,2% en lo que va de año desde los Ch\$10.315.060 millones y los Ch\$10.607.060 millones registrados en Jun-21 y Dic-21, respectivamente. En el caso del segmento de la Banca Mayorista, los DaV también han disminuido, pero en menor medida, como lo demuestra el ligero aumento de saldos en términos anuales por Ch\$214.942 millones o 3,3%, mientras que en lo que va de año han disminuido Ch\$814.450 millones, lo que representa una caída de 10,7%, demostrando que el excedente de liquidez se ha concentrado más en el segmento de la Banca Minorista que en el de la Banca Mayorista, ya que este último normalmente tiene enfoques más sofisticados para gestionar su liquidez.

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



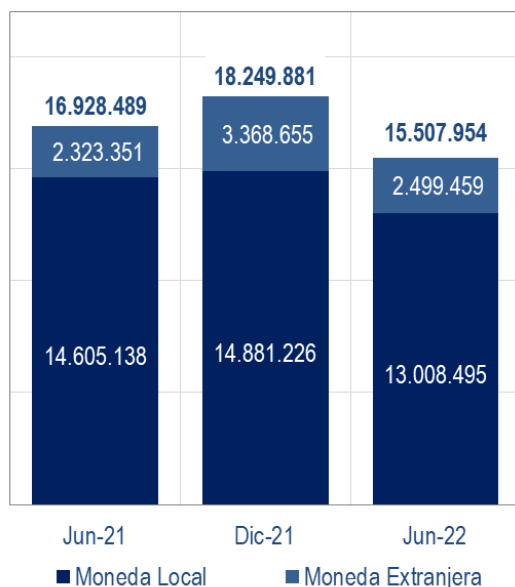
Como se ha mencionado en informes anteriores, la tendencia seguida por DaV se ha visto favorecida por:

- El fuerte aumento de las tasas de interés de corto plazo desde fines de 2021, dada la agresiva política emprendida por el Banco Central de Chile para controlar la inflación. Este enfoque se ha traducido en sucesivas alzas que han llevado la tasa de política monetaria desde 0,5% en Jun-21 hasta 9,0% en Jun-22, todo lo cual se traduce en un mayor costo de oportunidad para los inversionistas, que los motiva a trasladarse desde los DaV a depósitos a plazo o fondos mutuos en busca de rentabilidad en lugar de liquidez.
- Una tasa de inflación en 12 meses que se situó en niveles de 11,4% en jun-22 (medida como variación UF), lo que también desincentiva a los depositantes a mantener DaV que –en general– no devengan intereses.
- Una disminución de los excedentes de liquidez en la economía local observados en el último año, particularmente entre personas, propiciados por tres retiros de fondos de pensiones (y uno de rentas vitalicias) y el importante paquete de ayuda fiscal desplegado por el gobierno en los últimos dos años.



Análisis de la Administración

Depósitos a la Vista Totales por Moneda
(En Millones de Ch\$)



En consonancia con la disminución experimentada los DaV la Banca Minorista, debido a las razones mencionadas anteriormente, la contracción se ha concentrado en DaV en moneda local más que en moneda extranjera. A Jun-22, los DaV en moneda local habían disminuido Ch\$1.596.643 o 10,9% en comparación a Jun-21 y en Ch\$1.872.732 millones o 12,6% en relación a Dic-21. Asimismo, como señalamos en nuestro último informe, los DaV en moneda extranjera han seguido representando una proporción superior a los niveles promedio de largo plazo como porcentaje de nuestros DaV totales. Sin embargo, en Jun-22 hemos observado una ralentización de esta tendencia, ya que los DaV en moneda extranjera pasaron de Ch\$3.368.655 millones en Dic-21 a Ch\$2.499.459 millones en Jun-22, aunque aumentaron moderadamente respecto a los Ch\$2.323.351 millones de Jun-21. Esto está en línea con la medida tomada por la Reserva Federal de EE.UU. en Jun-22 que incrementó la tasa de interés overnight en 75 pb. para hacer frente a la inflación, lo que tiene un efecto en el costo de oportunidad de este tipo de depósitos. Así, si bien la proporción de DaV en moneda extranjera se redujo de 18,5% en Dic-21 a 16,1% en Jun-22, se espera que se mantenga por encima de la proporción de largo plazo de los DaV totales mientras persista la incertidumbre respecto al entorno económico y político local, la inflación local siga estando por encima del rango meta del Banco Central y persista la alta depreciación del peso chileno.

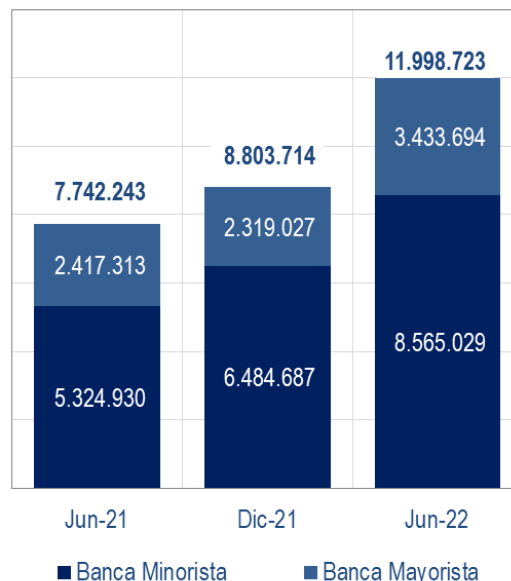
En cuanto al posicionamiento de mercado, continuamos liderando la industria en DaV, como lo refleja una participación de mercado de 21,0% a Jun-22. Asimismo, a pesar de la disminución DaV en la Banca Minorista, seguimos siendo el banco preferido para mantener DaV para nuestros clientes de Banca Personas, como lo demuestra una cuota de mercado de 24,5% en saldos de cuentas corrientes a Jun-22. Esperamos mantener este nivel de participación de mercado durante el resto del año, a pesar de la dinámica observada en el sector.

De cara al futuro, reafirmamos lo señalado en el último informe trimestral en cuanto a la consolidación de la tendencia a la baja de los DaV en lo que resta del año, en función del panorama económico local y global, marcado por la inflación y el aumento de tasas de interés que debería desincentivar a personas y a empresas a mantener depósitos no remunerados. Este comportamiento se hace evidente en la relación entre DaV y colocaciones totales, que ha disminuido desde 52,5% en Jun-21 a 43,4% en Jun-22. Esperamos que esta tendencia se consolide durante el resto del año, convergiendo a un ratio de ~30% de DaV sobre colocaciones totales, tal como preveíamos en el 1T22. Sin embargo, ahora estamos viendo una corrección en cuanto a la trayectoria que seguirán los DaV en moneda local y en moneda extranjera, ya que los próximos cambios de la política de la Reserva Federal de EE.UU. deberían también llevar a una disminución en los DaV en moneda extranjera, a menos que puedan utilizarse como refugio para los depositantes locales en momentos de mayor incertidumbre.

Depósitos a Plazo y Cuentas de Ahorro

La tendencia mostrada por los depósitos a plazo ha estado inversamente correlacionada a la trayectoria seguida por los DaV, ya que ambos representan el financiamiento a corto plazo de nuestras operaciones y siguen relaciones opuestas respecto a las tasas de interés. En consecuencia, los depósitos a plazo han seguido creciendo de forma constante a la luz tanto de una inflación superior a la normal como a tasas de interés crecientes que han incentivado a los depositantes a pasar gradualmente desde DaV a los a plazo, especialmente en moneda local.

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





Análisis de la Administración

De hecho, los depósitos a plazo aumentaron Ch\$4.256.480 millones en base anual, pasando desde Ch\$7.742.243 millones en Jun-21 a Ch\$11.998.723 millones en Jun-22, lo que representa un incremento anual de 55,0%. Asimismo, si se compara con Dic-21, el total de depósitos a plazo aumentó en Ch\$3.195.009 millones o 36,3% en lo que va de año desde Ch\$8.803.714 millones alcanzados a fines de 2021.

El mayor crecimiento en lo que va de año, en comparación con el incremento anual, ha estado sin duda influenciado por el fuerte aumento de la tasa de interés de política monetaria, que pasó del 4,0% en Dic-21 al 9,0% en Jun-22, junto con una tasa de inflación en 12 meses que superó los dos dígitos, particularmente en el 2T22. Así, como mencionamos en nuestro último informe trimestral, los depósitos a plazo se han convertido en la principal herramienta de las personas para proteger sus ahorros del impacto de la inflación. Además, en periodos de mayor volatilidad en los mercados de capitales y de alza de tasas de interés a corto plazo, los depósitos a plazo se consideran una atractiva inversión ajustada por riesgo.

En cuanto a los segmentos de negocios, los depósitos a plazo fijo han seguido creciendo tanto en el segmento de la Banca Minorista como Mayorista, aunque a un ritmo diferente. El segmento de Banca Minorista, por ejemplo, ha presentado un aumento constante, como lo demuestra el avance anual del 60,8% en comparación con Jun-21, pasando desde Ch\$5.324.930 millones a Ch\$8.565.029 millones en Jun-22, en consonancia con el descenso en DaV. En lo que va de año, la tendencia es la misma, como demuestra el aumento de 32,1% en comparación con Dic-21, equivalente a un incremento de Ch\$2.080.342 millones.

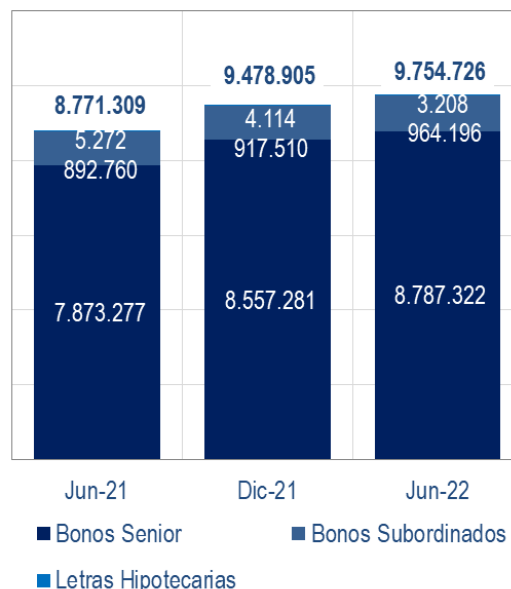
Del mismo modo, los depósitos a plazo tomados por clientes de la Banca Mayorista aumentaron significativamente, pasando de Ch\$2.417.313 millones en Jun-21 y Ch\$2.319.027 millones en Dic-21 a Ch\$3.433.694 millones en Jun-22. El crecimiento más rápido de los clientes de la Banca Mayorista también está correlacionado con un aumento de los depósitos a plazo en moneda extranjera, desde Ch\$1.146.472 millones en Jun-21 y Ch\$1.188.497 millones en Dic-21 hasta Ch\$1.632.828 millones en Jun-22, lo que podría explicarse tanto por los recientes y esperados movimientos de la Fed de EE.UU. en términos de tasa de política monetaria como por la tendencia seguida por el tipo de cambio en Chile y el panorama político que podría impulsar aún más al dólar a nivel local.

Esperamos que la tendencia al alza de los depósitos a plazo y de las cuentas de ahorro continúe durante los próximos trimestres en un entorno económico marcado por el aumento de tasas de interés –principalmente motivado por acciones de contracción del Banco Central– y una inflación a 12 meses que rondaría entre 11% a 12% durante el resto del año.

Deuda de Largo Plazo

Como se mencionó en el 1T22, dada nuestra expectativa de una tendencia a la baja en DaV y el aumento de tasas de interés, nos enfocamos en reactivar nuestro programa de deuda de largo plazo a fines de 2021. Esta estrategia ha continuado durante 2022, con colocaciones en Chile y en el extranjero.

Deuda Emitida
(En Millones de Ch\$)



Estas acciones, tanto en Chile como en el exterior, explican el crecimiento anual de la deuda de largo plazo, que pasó desde Ch\$8.771.309 millones en Jun-21 a Ch\$9.754.726 millones en Jun-22, lo que implica un 11,2% o Ch\$983.417 millones anual. Este aumento se concentró principalmente en bonos *senior*, impulsado por colocaciones de Ch\$473.538 millones en Chile y de Ch\$736.341 millones en el extranjero entre Jun-21 y Jun-22. Asimismo, el aumento anual de 11,4% en la inflación (medida como variación UF) y la fuerte depreciación de 25,7% del peso chileno frente al dólar (y frente a otras monedas) tuvieron un efecto de conversión en los bonos denominados en UF y en los bonos denominados en moneda extranjera, respectivamente. Estos efectos fueron parcialmente compensados por amortizaciones de bonos, en particular por el menor uso de *commercial paper*, que pasaron desde Ch\$329.959 millones en Jun-21 a Ch\$121.585 millones en Jun-22, dado el uso de otro tipo de financiamiento en moneda extranjera, particularmente con bancos. Nuestros bonos subordinados, en cambio, subieron un 8,0% en lo que va de año, principalmente por la inflación, ya que están denominados en UF.

En lo que va de año, nuestra deuda a largo plazo aumentó en Ch\$275.821 millones, es decir, en 2,9% desde los Ch\$9.478.905 millones registrados en Dic-21. Este aumento se debió principalmente a las siguientes colocaciones de bonos:



Análisis de la Administración

- 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 bonos en moneda extranjera emitidos en el extranjero a plazo de 20 años.

La emisión de más deuda en el 1S22 (toda realizada en el 1T22) se sumó al impacto de una mayor inflación (6,8% en lo que va de año, medida como variación UF) y la depreciación del peso chileno (8,2% en lo que va de año frente al dólar) en los bonos denominados en UF y en moneda extranjera, respectivamente. En cambio, redujimos la utilización de *commercial paper* desde Ch\$348.819 millones en Dic-21 a Ch\$121.585 millones en Jun-22, los que han sido reemplazados por financiamiento con bancos en condiciones más competitivas para financiar operaciones de comercio exterior.

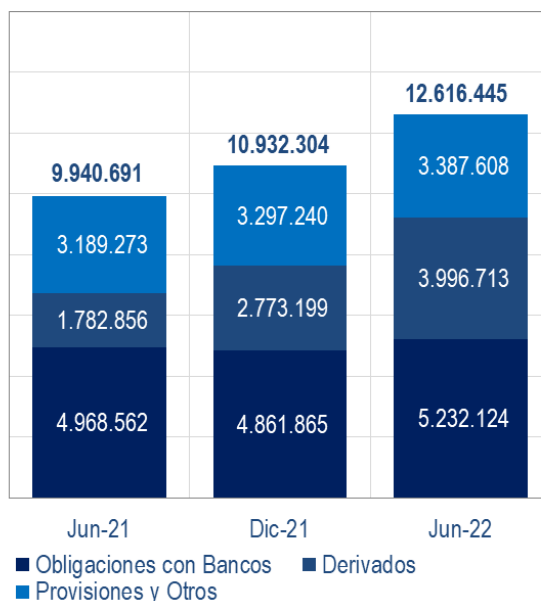
En el 1T22 señalamos que esperábamos seguir emitiendo deuda de largo plazo tanto en UF como en moneda extranjera (con *swap* a UF) para manejar los descalces de plazo y de UF. No obstante, dado que la incertidumbre ha dominado el escenario durante todo este año, estamos evaluando continuamente los pasos que daremos en materia de financiamiento, particularmente por los recientes cambios en las perspectivas de la economía chilena, el crecimiento de las colocaciones y los factores de mercado, que determinarán los plazos y monedas en que financiaremos nuestro balance en los próximos trimestres.

Otros Pasivos

La evolución de otros pasivos tuvo mucha relación con cambios en factores de mercado. A Jun-22, nuestros otros pasivos representaban Ch\$12.616.445 millones, lo que implicó un aumento anual de Ch\$2.675.754 millones o 26,9% respecto de los Ch\$9.940.691 millones informados en Jun-21 y un incremento de Ch\$1.684.141 millones o 15,4% si se compara con los Ch\$10.932.304 millones registrados en Dic-21.

La variación anual se sustentó principalmente en un aumento en derivados, ítem que aumentó en Ch\$2.213.857 millones en Jun-22 en comparación con Jun-21, lo que se unió a un moderado aumento de Ch\$263.562 millones en financiamiento con bancarios. El aumento en derivados se explica en parte por la depreciación anual de 25,7% del peso chileno frente al dólar, pero sobre todo por la mayor volatilidad en el mercado local, que ha propiciado el uso de derivados entre clientes y contrapartes financieras para gestionar su exposición a factores de mercado. El aumento del financiamiento con bancos se ha concentrado principalmente en bancos extranjeros, que aumentaron Ch\$265.231 millones en base anual, que nos permitió sustituir el financiamiento de *commercial paper* para financiar créditos de comercio exterior de forma más competitiva.

Otros Pasivos (En Millones de Ch\$)



Asimismo, el aumento en otros pasivos en lo que va de año tuvo que ver principalmente con el aumento en derivados por Ch\$1.223.514 millones y con el aumento de financiamiento con bancos por un monto de Ch\$370.259 millones, ambos en Jun-22, en comparación con los Ch\$2.773.199 millones y Ch\$4.861.865 millones en Jun-21 y Dic-21, respectivamente. Nuevamente, el aumento de los derivados se explica por el efecto de la depreciación del peso chileno de 8,2% frente al dólar, en lo que va de año, que afecta al valor razonable de los instrumentos derivados y, en mayor medida, por la intensificación de la actividad de cobertura por parte de clientes y contrapartes financieras, en un entorno marcado por una mayor volatilidad de las tasas de interés y, particularmente, en el mercado de monedas. En cuanto al financiamiento con bancos, el aumento en lo que va de año se explica también por la sustitución del financiamiento con *commercial paper* para financiar los créditos de comercio exterior.

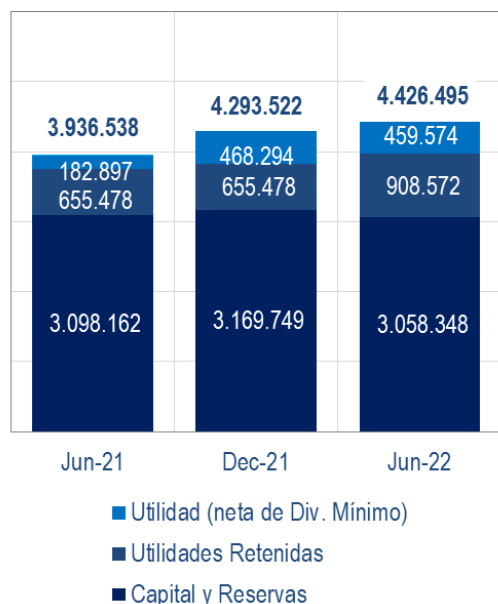


Análisis de la Administración

Patrimonio

Nuestro patrimonio ascendió a Ch\$4.426.495 millones en Jun-22, lo que denota un aumento de Ch\$489.957 millones o 12,4% en comparación con los Ch\$3.936.538 millones registrados un año antes. En lo que va de año, el nivel registrado en Jun-22 representó un incremento de Ch\$132.973 millones o 3,1% en comparación con los Ch\$4.293.522 millones registrados en Dic-21.

Patrimonio Total
(En Millones de Ch\$)



La variación anual en patrimonio se basó en:

- Un incremento anual de Ch\$276.677 millones en utilidad neta en lo que va de año hasta Jun-22 en comparación con Jun-21, una vez deducidas las provisiones por dividendos mínimos, en base a una razón de pago de dividendos del 60% sobre la utilidad neta distribuable (es decir, descontando el efecto de la inflación sobre el patrimonio de nuestros accionistas).
- Retención de Ch\$253.094 millones asociada a la capitalización del efecto de la inflación sobre el patrimonio de nuestros accionistas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

Estos factores positivos fueron parcialmente compensados por una disminución anual de Ch\$49.756 millones en las cuentas de patrimonio relacionadas con ajuste a valor de mercado tanto de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de ORI como de derivados mantenidos para cobertura contable de flujos de efectivo, como consecuencia de las ya mencionadas variaciones al alza de las tasas interés locales e internacionales sobre en base anual. De hecho, el ajuste de valor razonable por derivados de

cobertura contable disminuyó Ch\$29.162 millones, debido principalmente al efecto del aumento de tasas de interés en moneda extranjera para la pata activa de los contratos *swap*, especialmente en 2022, que compensó con creces el efecto del aumento de tasas de interés locales en 2021 para la pata pasiva de los contratos *swap*. Asimismo, el ajuste de valor razonable de instrumentos de renta fija medidos a valor razonable a través de otros ingresos integrales también disminuyó Ch\$20.457 millones, pasando de una pérdida neta de Ch\$33.205 millones en Jun-21 a una pérdida neta de Ch\$53.662 millones en Jun-22.

En comparación con Dic-21, el aumento del patrimonio neto se debió principalmente a 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 el 31 de diciembre de 2021. Este factor fue compensado, en cierta medida por:

- Una disminución de Ch\$110.671 millones en las cuentas patrimoniales relacionadas con valoración a precios de mercado tanto de instrumentos de renta fija medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales como de derivados de cobertura contable. Este importe se explica en gran medida por una disminución de Ch\$102.163 millones en el ajuste de valor razonable de derivados de cobertura contable, dado el impacto de un fuerte aumento de tasas de interés en moneda extranjera en la pata activa de los contratos *swap* y de tasas de interés locales (que afectan la pata pasiva), que no han mostrado una tendencia marcada en lo que va de año. En menor medida, la valoración a precios de mercado de los instrumentos de renta fija también disminuyó Ch\$8.646 millones en lo que va de año debido a la volatilidad en el corto plazo de tasas de interés locales para determinados plazos.
- Una disminución de Ch\$8.720 millones en la utilidad neta registrada a Jun-22, en comparación con el monto obtenido a Dic-21, una vez deducidas las provisiones para dividendos mínimos.



Gestión de Riesgos y Capital



Enfoque para la Gestión de Riesgos

Principios de Gestión de Riesgos

Banco de Chile busca mantener un perfil de riesgo que asegure el crecimiento sustentable y que esté alineado con sus objetivos estratégicos, maximizando la creación de valor y garantizando la solvencia de largo plazo. La gestión global de riesgos tiene en consideración los diferentes segmentos de negocios atendidos por el Banco, siendo abordada desde una perspectiva integral y diferenciada.

Para contar con una adecuada gestión en esta materia, el Gobierno Corporativo del Banco considera la participación activa del Directorio, ya sea de manera directa o bien a través de distintos comités integrados por Directores y Alta Administración, cuya descripción se presenta en la sección de Gobierno Corporativo de este reporte.

Junto con ello, el Directorio establece las políticas de riesgo, el marco de apetito por riesgo, los lineamientos para el desarrollo, validación y seguimiento de modelos. De igual manera aprueba los modelos de provisiones y se pronuncia anualmente acerca de la suficiencia de provisiones. Por su parte, la Administración es responsable tanto del establecimiento de normas y procedimientos asociados, como del control y cumplimiento de lo dispuesto por el Directorio.

El Banco desarrolla su proceso de planificación de capital de manera integrada con su planificación estratégica, en línea con los riesgos inherentes a su actividad, el entorno económico y competitivo, su estrategia de negocios, valores corporativos, así como con sus sistemas de gobierno, gestión y control de riesgos. Como parte del proceso de planificación del capital y, en línea con lo requerido por el regulador, ha incorporado los nuevos cálculos de Activos Ponderados por Riesgo y pruebas de tensión en las dimensiones de riesgo de crédito, mercado y operacional, así como la Medición Integral de Riesgos financieros y no financieros.

La Administración de Riesgos es desarrollada en conjunto por la División Riesgo Crédito Mayorista, la División Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos y la División Ciberseguridad, que constituyen la estructura de Gobierno Corporativo de riesgos, que al contar con equipos de alta experiencia y especialización y un robusto marco normativo, permiten la gestión óptima y eficaz de las materias que abordan. Las dos primeras divisiones son responsables del riesgo de crédito en las fases de admisión, seguimiento y recuperación para los distintos segmentos de negocios. La División Riesgo Crédito Mayorista cuenta con un área de Riesgo de Mercado responsable de la medición, limitación, control y reporte de dicho riesgo junto con la definición de estándares de valoración y de gestión de activos y pasivos del Banco.

El Directorio es responsable de definir y evaluar continuamente sistemas de control interno para asegurar una administración conservadora y una auditoría efectiva. Para garantizar la independencia de la auditoría, el banco cuenta con una estructura jerárquica y mecanismos de validación para abordar hallazgos identificados.

Modelo de control interno





Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito considera la probabilidad de que la contraparte en la operación de crédito no pueda cumplir su obligación contractual por razones de incapacidad o insolvencia financiera, y de ello derive una potencial pérdida crediticia.

El Banco busca una adecuada relación riesgo-retorno y un apropiado balance de los riesgos asumidos, a través de una gestión del riesgo de crédito de carácter permanente, considerando los procesos de admisión, seguimiento y recuperación de los créditos otorgados. Asimismo, gestiona continuamente el conocimiento de riesgo, desde un enfoque integral, de manera de contribuir al negocio y anticipar amenazas que puedan dañar la solvencia, calidad del portafolio, permeando una cultura de riesgo única hacia la Corporación.

Lo anterior tiene el permanente desafío de establecer el marco de gestión de riesgos para los distintos segmentos de negocios que atiende el Banco, responder a las exigencias normativas y al dinamismo comercial, ser parte de la transformación digital, y contribuir desde la perspectiva de riesgos a los diversos negocios abordados, a través de una visión del portafolio que permita gestionar, resolver y controlar el proceso de aprobación de los negocios de manera eficiente y proactiva.

El Banco integra los criterios socioambientales en sus evaluaciones para el otorgamiento de financiamientos destinados al desarrollo de proyectos, ya sean de alcance nacional o regional y que puedan generar un impacto de este tipo, donde sean ejecutados. Para el financiamiento de proyectos, estos deben tener los respectivos permisos, autorizaciones, patentes y estudios que corresponda, de acuerdo con el impacto que estos generen. Adicionalmente, el Banco cuenta con unidades especializadas de atención a grandes clientes, por medio de las cuales se concentra el financiamiento de desarrollo de proyectos, incluidos los de concesiones de Obras Públicas que contemplan la construcción de infraestructura, desarrollos mineros, eléctricos e inmobiliarios que pueden generar un impacto ambiental.

Las políticas y procesos de crédito se materializan en los siguientes principios de gestión, los que son abordados con un enfoque especializado acorde a las características de los diferentes mercados y segmentos atendidos, reconociendo las singularidades de cada uno de ellos:

- Aplicar una rigurosa evaluación en el proceso de admisión
- Contar con procesos permanentes y robustos de seguimiento de cartera
- Desarrollar lineamientos de modelación del riesgo de crédito, tanto en aspectos regulatorios y de gestión
- Disponer de una estructura de cobranza con procesos oportunos, ágiles y eficaces
- Mantener una eficiente administración en la organización de equipos, herramientas y disponibilidad de información

Nuestras dos divisiones de riesgo de crédito utilizan estos principios de gestión para contribuir al negocio y anticiparse a las amenazas que pueden afectar a la solvencia y a la calidad de la cartera, basándose en una segmentación por negocios, como se indica a continuación:

- **Segmento Banca Minorista**

En estos segmentos la gestión de admisión se realiza principalmente a través de una evaluación de riesgo que utiliza herramientas de scoring y un adecuado modelo de atribuciones crediticias para aprobar cada operación. Estas evaluaciones tienen en consideración el nivel de endeudamiento, la capacidad de pago y la exposición máxima aceptable para el cliente.

- **Segmento Banca Mayorista**

En este segmento la gestión de admisión se realiza a través de una evaluación individual del cliente y se considera además la relación del resto del grupo con el Banco si este pertenece a un grupo de empresas. Esta evaluación individual considera entre otras, la capacidad de generación de ingresos, la capacidad financiera con énfasis en la solvencia patrimonial, los niveles de exposición, variables de la industria, evaluación de los socios y de la administración, y aspectos propios de la operación, tales como estructura de financiamiento, plazo, productos y eventuales garantías.



Gestión de Riesgos y Capital

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado puede definirse como el riesgo de pérdidas en las posiciones dentro y fuera de balance, incluyendo el libro de negociación y de banca, derivadas de movimientos adversos en los factores de mercado.

El Banco separa este riesgo en función de tres tipos de variables financieras: precios spot, tasas de interés y volatilidad de opciones. El Banco dispone de la política de administración de riesgos de mercado, que el Directorio aprueba anualmente, donde se establecen los tipos de límites y alertas de carácter interno, en adición a los normativos, para la medición de exposiciones financieras y/o de riesgos de precio.

La medición y control del riesgo de precio, para efectos de gestión, se realiza mediante varias métricas y reportes de carácter interno que difieren entre sí, dependiendo de si son utilizadas para las exposiciones del Libro de Negociación y Monedas o para aquellas del Libro de Devengo.

Respecto a las herramientas internas diseñadas para el Libro de Negociación y Monedas, la administración del riesgo de precio se implementa a través del cálculo y reporte de las exposiciones financieras mediante sus sensibilidades o griegas, y del riesgo del portafolio completo mediante el modelo VaR.

Adicionalmente, el Banco ha establecido métricas internas para la gestión del riesgo de precio del Libro de Devengo, definiendo límites y alertas para las exposiciones de tasas de interés. El Banco mide las exposiciones de tasa de interés a través de la métrica Interest Rate Exposure (IRE), y el riesgo de tasa de interés para el Libro de Devengo utilizando la metodología EaR 12M (Earnings at Risk 12 meses).

Además, las políticas internas establecen la realización periódica de ejercicios de tensión de las posiciones del Libro de Negociación y Monedas, y del Libro de Devengo, los que son utilizados para contrastarlos contra la máxima tolerancia al riesgo de precio definido por el Directorio.

Los usos de límites y el estado de alertas son reportados regularmente a las unidades de negocios respectivas. Asimismo, la Alta Administración del Banco es notificada inmediatamente en el caso de excesos de límites o activación de alertas, incluyendo el seguimiento de planes de acción correctivos en caso de ser necesarios. Esta información es reportada mensualmente al Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo de Mercado y trimestralmente al Directorio.

Riesgo de Liquidez

Puede ocurrir por una disminución de la capacidad de fondeo del Banco (riesgo de liquidez de fondeo), o por menores montos transados de sus activos posibles de ser liquidados o de los factores de mercado de los derivados que mantiene en sus portafolios (riesgo de liquidez de transacción o negociación).

El Banco dispone de una política de administración de riesgo de liquidez, que el Directorio aprueba anualmente, en donde se establecen límites y alertas según metodologías internas y complementarias a los límites de liquidez establecidos por los reguladores. La liquidez de fondeo se mide, controla y gestiona, mediante métricas internas, entre las que se destaca el MAR (Market Access Report), cuyos límites son establecidos de tal forma de asegurar la obtención y/o renovación de fondos en mercados profesionales, en condiciones normales de funcionamiento, en diferentes horizontes de tiempo y en distintas monedas.

Complementariamente, el Banco utiliza otras métricas para gestionar la liquidez, como son el monto mínimo de activos líquidos o buffer de liquidez, el financiamiento cruzado de monedas, montos de concentración de vencimientos y ratios financieros, y otras requeridas por el regulador, como la razón de cobertura de liquidez (RCL) y razón de financiamiento estable neto (RFEN). A estas últimas se agregan otras, como el Índice C46, que simula el flujo de caja neto resultante en un cierto periodo de tiempo. Adicionalmente, se hace seguimiento y monitoreo continuo al nivel de variables de mercado y/o a hechos relevantes que podrían incidir en la evolución del estado de liquidez de la institución.

De acuerdo a la política de administración de riesgo de liquidez, el Banco realiza periódicamente ejercicios de tensión, con el fin de cuantificar las necesidades de caja frente a escenarios de distintos grados de severidad, y contrastándolos con planes de acción potencialmente disponibles. Estos resultados son monitoreados y controlados respecto de la máxima tolerancia al riesgo de liquidez definida por el Directorio.

Por otra parte, la liquidez de transacción se asegura con el establecimiento de límites a plazos específicos, y de acuerdo a los montos que normalmente se transan en mercados profesionales, para las exposiciones de tasas de interés generadas por instrumentos de deuda y derivados. De igual forma, se limita la exposición global que el Banco mantiene en monedas y en volatilidad de tipo de cambio a diferentes plazos.

Las unidades de negocios responsables de gestionar el riesgo de liquidez son informadas regularmente de métricas internas y normativas. Asimismo, la Alta Administración es notificada inmediatamente en caso de excesos de límites o alertas, incluyendo seguimiento de planes de acción en caso de ser necesarios. Las mediciones y el estado general del riesgo de liquidez son informados mensualmente al Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo de Mercado, y trimestralmente al Directorio.



Gestión de Riesgos y Capital

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas resultantes de una falta de adecuación o de una falla de los procesos, del personal y/o de los sistemas internos, o bien por causa de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal y excluye el riesgo estratégico y reputacional.

El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos y sistemas, y es transversal a toda la organización tanto en sus procesos estratégicos como de negocio y de soporte. Todos los colaboradores del Banco son responsables, desde su respectivo ámbito de acción, de la gestión y control del riesgo operacional inherente a las actividades que realizan, ya que su materialización puede derivar en pérdidas financieras directas o indirectas.

Para llevar a cabo el control y gestión del riesgo operacional, el Banco cuenta con un marco normativo y de gobierno acorde a la complejidad de las actividades realizadas. La Política de Riesgo Operacional define un marco de gestión integral que considera la identificación, evaluación, control, mitigación, monitoreo y reportes de estos riesgos. Lo anterior, implica la ejecución de una serie de actividades estructuradas en los siguientes ámbitos de acción:

- Evaluación de procesos
- Gestión de proveedores
- Gestión de fraude
- Gestión de eventos y pérdidas operacionales
- Evaluación de riesgo operacional para proyectos
- Control interno
- Cumplimiento de Basilea III
- Creación de cultura de riesgo operacional

Continuidad de Negocios

Distintas situaciones que podrían afectar la continuidad de la organización o del país y frente a lo cual se requiere estar constantemente preparado para mantener, ante todo, la operación de los productos y servicios críticos para los clientes.

Estar preparados para enfrentar cualquier emergencia es primordial para la continua entrega de un servicio de excelencia a los clientes. Es por ello que se ha desarrollado un robusto y consistente Plan de Continuidad de Negocios para resguardar al Banco y sus filiales, con el objetivo de establecer los lineamientos generales para resguardar a los colaboradores, proteger el patrimonio de la organización ante escenarios catastróficos, mantener y actualizar la documentación, realizar entrenamientos y ejecutar pruebas.

Para dar cumplimiento a lo anterior, el Banco desarrolla permanentemente una estrategia que da cobertura a estos objetivos, la cual se puede representar fundamentalmente en los siguientes ámbitos de gestión:

- Gestión documental
- Pruebas de continuidad de negocios
- Gestión de crisis
- Gestión de proveedores críticos
- Gestión de sitios alternos
- Relación con filiales
- Apoyo a procesos internos y de gestión
- Actividades de control interno

Riesgo Tecnológico, Ciberseguridad y Protección de la Información

Banco de Chile, a través de sus políticas de seguridad de la información y ciberseguridad, establece los lineamientos referentes a la responsabilidad, protección y resguardo de los datos e información, así como también sobre la gestión de los riesgos en esta materia, considerando tanto aspectos regulatorios como estándares internacionales. Estas políticas son revisadas y actualizadas anualmente y aplican a los colaboradores, personal externo, proveedores y subcontratistas de servicios que acceden a las instalaciones o tengan acceso a los activos de información del Banco y sus filiales. Los controles necesarios para la protección de la información y de sus activos informáticos se definen mediante las normativas, procesos y procedimientos.

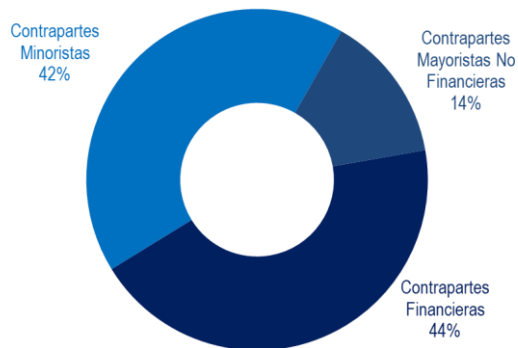


Concentración de Financiamiento y Posición de Liquidez

Desde la perspectiva de concentración de financiamiento, nuestra estructura de pasivos continúa equilibrada, como refleja la participación de 44% en contrapartes financieras, un 42% en contrapartes minoristas y un 14% en contrapartes mayoristas no financieras.

Como anticipamos el trimestre pasado, la composición ha cambiado moderadamente en función de la trayectoria seguida por los DaV y el aumento de la deuda a largo plazo. De hecho, en comparación con Dic-21, las contrapartes financieras aumentaron del 42% al 44%, mientras que las contrapartes minoristas disminuyeron su participación en la misma cantidad.

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



Como se comentó en el último reporte, esta composición debería seguir cambiando moderadamente en los próximos trimestres, en la medida en que se consolide la tendencia esperada para los DaV, que llevaría a sustituir dicho fondeo con contrapartes no minoristas.

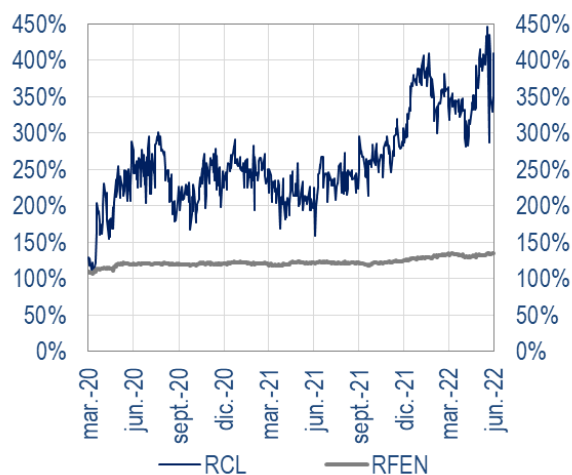
Cabe destacar que alrededor de dos tercios de los pasivos con contrapartes financieras se concentran en bonos a largo plazo y préstamos del Banco Central (relacionados con el programa FCIC), representando ambos en conjunto un 28,3% de nuestros pasivos totales a Jun-22.

En cuanto a liquidez, seguimos manteniendo una posición sólida, como lo reflejan el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) y el Ratio de Financiamiento Estable Neto (RFEN), que alcanzaron un promedio de 356% y 131%, respectivamente, en lo que va de año, a Jun-22. Estos niveles están muy por encima de los límites regulatorios vigentes de 100% para el RCL y de 60% para el RFEN,

de acuerdo a las recientes modificaciones introducidas por el Banco Central en la normativa de liquidez bancaria.

Ratios de Liquidez: RCL y RFEN

(En porcentaje a cada fecha, en base a reporte C49 CMF)



En base a un colchón de liquidez reforzado desde el comienzo de la crisis del COVID19, hemos aumentado nuestro RCL de forma significativa, manteniendo al mismo tiempo un RFEN estable. En este sentido, nuestro stock de activos líquidos de alta calidad aumentó de Ch\$3.022 miles de millones en Jun-21 a Ch\$4.587 miles de millones en Dic-21 y a Ch\$8.071 mil millones en Jun-22, compuesto principalmente por instrumentos de renta fija emitidos por el Banco Central y el Gobierno de Chile que conforman nuestra cartera de instrumentos de deuda. Por otra parte, la salida neta de efectivo a 30 días se ha mantenido razonablemente estable durante el periodo, lo que explica la tendencia seguida por el ratio. En el caso del RFEN, en cambio, dada la estructura de nuestro balance y la sólida gestión de los descalses de liquidez, la relación entre el financiamiento disponible y el requerido se mantiene estable.

Como advertimos en el 1T22, los cambios recientes introducidos por el Banco Central en el tratamiento de la "reserva técnica" (asociada a los DaV) en el cálculo tanto del RCL como del RFEN generarán una disminución en el rango de 120 a 150 puntos básicos en el RCL desde los niveles actuales. La nueva metodología entrará en vigor en Agosto de 2022. No obstante, en base a los niveles de ALAC, esperamos seguir cumpliendo con creces los requisitos regulatorios.



Riesgo de Mercado

Aunque hemos aumentado el notional de instrumentos de deuda para negociación en el último año, la mayoría de las posiciones se asocian a instrumentos de renta fija a corto plazo, como los pagarés del Banco Central, que buscan cumplir con requerimientos de "reserva técnica". Asimismo, gestionamos nuestro portafolio de derivados para mantener el riesgo global de precio en niveles acotados. Así, la sensibilidad a los factores de mercado en portafolio global de negociación se ha mantenido baja.

Valor en Riesgo: Libro Negociación

(Impacto a 1 día / 99% nivel de confianza)

En Millones de Ch\$	Al 30 de Junio de		Variación	
	2021	2022	Ch\$	%
Promedio	871	1.115	245	28,1%
Máximo	1.507	1.700	193	12,8%
Mínimo	425	640	215	50,5%

El Valor en Riesgo (VaR) de nuestra cartera de negociación se situó en un promedio de Ch\$1.115 millones los seis meses finalizados el 30 de junio de 2022, lo que representó un aumento de 28,1% en comparación con el VaR registrado al 30 de junio de 2021. Este cambio se debió a una mayor volatilidad de los factores de mercado en el periodo de 260 días que finalizó el 30 de junio de 2022, en comparación con el año anterior, más que a mayores exposiciones, dados los drásticos cambios en las tasas de interés locales, sobre todo en plazos más cortos, debido a las alzas en la tasa de interés de la política monetaria, a lo que se ha unido también una fuerte depreciación del Ch\$ que afecta a nuestra posición de moneda.

Ganancias en Riesgo: Libro de Banca

(Impacto 12 meses / 99% nivel de confianza / periodo cierre 3 meses)

En Millones de Ch\$	Al 30 de Junio de		Variación	
	2021	2022	Ch\$	%
Promedio	108.916	213.420	104.504	95,9%
Máximo	116.037	237.932	121.895	105,0%
Mínimo	102.504	179.379	76.875	75,0%

En lo que respecta al libro de banca, tal y como se muestra en la métrica de Ganancias en Riesgo (EaR) a 12 meses, el riesgo de tasa de interés ha aumentado en 2022, pasando de una media de Ch\$108.916 millones al 30 de junio de 2021 a Ch\$213.420 millones en el mismo periodo de 2022.

Este incremento de 95,9% estuvo gatillado por mayores volatilidades en la muestra de 3 años terminada el 30 de Junio de 2022 en casi todos los factores de mercado cuando se compara con el mismo periodo para Junio de 2021. Sin embargo, la mayor parte del impacto estuvo asociada a la mayor volatilidad de las tasas de interés de corto plazo en pesos, dados los cambios en la tasa de interés de política monetaria, como se mencionó anteriormente, que afectaron significativamente los plazos más cortos de la curva de rendimiento.

Cabe señalar también que, en base a nuestras expectativas sobre el aumento de la inflación, ampliamos nuestra exposición neta indexada inflación en el libro de banca desde Jun-21, pasando de Ch\$6.622 miles de millones a Ch\$7.802 miles de millones en Jun-22, que se compone tanto de nuestra posición estructural que cubre el efecto de la inflación en patrimonio como de la posición de gestión gestionada por nuestro segmento de Tesorería. Esta expansión anual, junto con una inflación superior al promedio registrado desde fines de 2021, ha beneficiado significativamente a nuestros ingresos operacionales, como se menciona en la sección de Análisis de la Administración.

Posición Indexada a Inflación en el Libro de Banca

(En Miles de Millones de Ch\$, Fin de Periodo)



Basándonos en los ingresos acumulados por inflación, creemos que nuestra estrategia ha compensado con creces el riesgo asumido. Lo importante es que estamos evaluando continuamente la trayectoria prevista para la inflación para reducir nuestra exposición si es necesario mediante una estructura de financiamiento flexible y la gestión de nuestro portafolio de inversiones.



Riesgo Operacional

En cuanto a Riesgo Operacional, nuestro objetivo es mantener un nivel razonable de pérdidas, mediante la supervisión y el control del correcto funcionamiento de nuestros procesos, personal y sistemas internos, teniendo en cuenta también los elementos externos.

Para lograr este objetivo, operamos a través de un Marco de Gestión Integral de Riesgos, así como de una estructura de gobierno que se adapta a la complejidad de nuestro negocio.

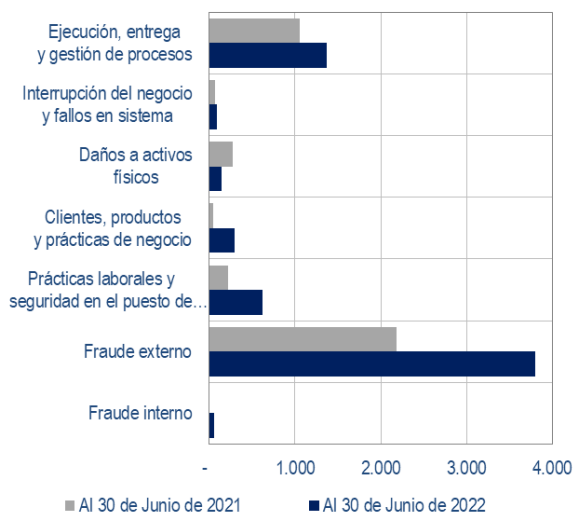
A 30 de junio de 2022, registramos pérdidas operacionales netas por Ch\$6.381 millones, que se compuestas principalmente de: (i) pérdidas asociadas a fraudes externos, que representaron 59,6%, (ii) pérdidas relacionadas con ejecución, entrega y procesos de negocio, que concentraron 21,4%, y (iii) otros efectos, que ascendieron a 19,0%, compuestos principalmente por pérdidas relacionadas con prácticas laborales y seguridad laboral, así como con clientes, productos y prácticas comerciales.

El monto registrado al 30 de junio de 2022 representó un incremento anual de 65,6% o Ch\$2.528 millones en comparación al monto de Ch\$3.853 millones registrado en el mismo periodo del año anterior.

El incremento anual se debió en gran medida a:

- Un incremento de Ch\$1.621 millones en pérdidas operacionales netas asociadas a Fraude Externo en canales remotos. Hemos debido enfrentar un aumento de devoluciones a clientes, debido a la entrada en vigencia de la nueva Ley de Fraude, promulgada en mayo de 2020 y un aumento en la transaccionalidad con medios de pago en canales digitales con la normalización del consumo en 2022 en relación a 2021.
- Pérdidas operacionales netas por Prácticas Laborales y Seguridad Laboral que aumentaron Ch\$398 millones, principalmente por temas relacionados a la pandemia.
- Mayores pérdidas operacionales netas por Ejecución, Entrega y Procesos de Negocio por Ch\$308 millones, relacionadas con la normalización de la actividad de negocios en 2022 en comparación con 2021.

Pérdidas Operacionales Netas por Tipo
(En Millones de Ch\$ / Netas de Recuperos)



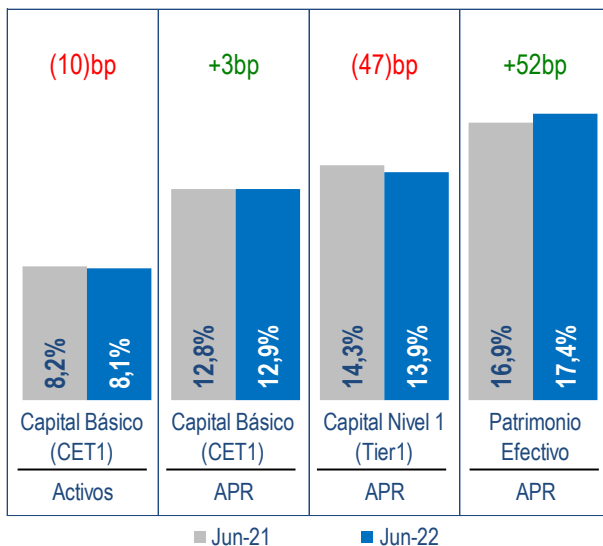


Adecuación de Capital y Calificaciones Crediticias

Adecuación de Capital

A Jun-22, nuestro indicador de Capital Total alcanzó un 17,4%, lo que refleja una sólida base de capital y una mejora en comparación con el indicador registrado a Jun-21 al mostrar un aumento de 52 pb. A pesar de que los APR registraron un incremento del 12,3% basado en el crecimiento del balance, nuestra base de capital tuvo una expansión del 15,7%, principalmente explicada por una mayor utilidad neta, provisiones adicionales y el efecto de inflación en bonos subordinados.

Indicadores de Adecuación de Capital BCH
(En Porcentaje a cada fecha)



En línea con el indicador de Basilea III, nuestro índice CET 1 registró un incremento anual de 3 pb. mientras que el índice Tier 1 registró un descenso de 47 pb. En cuanto al índice de apalancamiento, éste tuvo un ligero descenso de 10 pb. dado un incremento de 13,9% en el total de activos.

En comparación con Dic-21, se observó un aumento de 13 pb. en el índice de Basilea III desde el 17,3% alcanzado al final del año 2021. Este cambio también se explica por una expansión de

los APR y un capital total más fuerte, reforzado con provisiones adicionales y una mayor utilidad neta.

En cuanto a los índices CET 1 y Tier 1, ambos indicadores registraron una disminución de 10 pb. debido principalmente al efecto de un menor capital Tier 2 que sustituye a AT1 como resultado del calendario regulatorio.

Con base en estas cifras, al 30 de junio de 2022 cumplíamos plenamente con 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.

Calificaciones Crediticias

Nuestras calificaciones crediticias actuales determinan el coste y las condiciones en las que podemos obtener financiación. Las agencias de calificación nos evalúan teniendo en cuenta diversos factores, como nuestra solidez financiera, el entorno empresarial y el contexto económico en el que operamos.

Calificaciones Crediticias Internacionales

MOODY'S		
	Largo Plazo	Corto Plazo
Moneda Extranjera	A1	P-1
Perspectiva	Negativa	Negativa

STANDARD & POOR'S		
	Largo Plazo	Corto Plazo
Moneda Extranjera	A	A-1
Perspectiva	Negativa	Negativa

Calificaciones Crediticias Locales

FITCH RATINGS		
	Largo Plazo	Corto Plazo
Depósitos	AAA	Nivel 1+
Outlook	Estable	Estable

FELLER RATE		
	Largo Plazo	Corto Plazo
Depósitos	AAA	Nivel 1+
Outlook	Estable	Estable



Estado de Resultados Consolidado

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

	Trimestres			Var. % 2T22/2T21	A la Fecha			Var. % Jun-22/Jun-21
	2T21 MCh\$	2T22 MCh\$	2T22 MUS\$		Jun-21 MCh\$	Jun-22 MCh\$	Jun-22 MUS\$	
Ingresos por Intereses	323.886	540.993	586,3	67,0 %	645.056	990.511	1.073,4	53,6 %
Gastos por Intereses	(57.418)	(223.147)	(241,8)	288,6 %	(116.207)	(366.450)	(397,1)	215,3 %
Ingreso Neto por Intereses	266.468	317.846	344,4	19,3 %	528.849	624.061	676,3	18,0 %
Ingresos por Reajustes	159.930	697.338	755,7	336,0 %	322.890	1.083.556	1.174,2	235,6 %
Gastos por Reajustes	(91.457)	(382.120)	(414,1)	317,8 %	(185.555)	(581.184)	(629,8)	213,2 %
Ingreso Neto por Reajustes	68.473	315.218	341,6	360,4 %	137.335	502.372	544,4	265,8 %
Ingreso por Comisiones	145.159	166.236	180,1	14,5 %	285.277	326.945	354,3	14,6 %
Gastos por Comisiones	(25.923)	(39.192)	(42,5)	51,2 %	(54.909)	(69.661)	(75,5)	26,9 %
Ingreso Neto por Comisiones	119.236	127.044	137,7	6,5 %	230.368	257.284	278,8	11,7 %
Resultados de Activos/Pasivos para Negociación	16.657	22.648	24,5	36,0 %	17.779	50.019	54,2	181,3 %
Resultados de Activos a VR en ORI y Activos/Pasivos a Costo Amortizado	5.605	(34)	(0,0)	-	9.408	474	0,5	(95,0) %
Resultados por Cambios y Reajustes en Moneda Extranjera	10.400	54.105	58,6	420,2 %	35.673	82.205	89,1	130,4 %
Resultado Financiero Neto	32.662	76.719	83,1	134,9 %	62.860	132.698	143,8	111,1 %
Resultado por Inversiones en Sociedades	(1.837)	3.754	4,1	-	(2.494)	5.288	5,7	-
Resultados por Activos No Corrientes para la Venta	1.185	83	0,1	(93,0) %	2.765	1.060	1,1	(61,7) %
Otros Ingresos Operacionales	4.821	6.102	6,6	26,6 %	8.791	9.188	10,0	4,5 %
Total Ingresos Operacionales	491.008	846.766	917,6	72,5 %	968.474	1.531.951	1.660	58,2 %
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(110.896)	(122.911)	(133,2)	10,8 %	(224.594)	(244.978)	(265,5)	9,1 %
Gastos de administración	(78.878)	(86.590)	(93,8)	9,8 %	(161.767)	(173.424)	(187,9)	7,2 %
Depreciación y amortización	(19.149)	(21.088)	(22,9)	10,1 %	(37.768)	(41.013)	(44,4)	8,6 %
Deterioro de activos no financieros	(91)	2	0,0	(102,2) %	330	100	0,1	(69,7) %
Otros gastos operacionales	(3.612)	(5.279)	(5,7)	46,2 %	(7.598)	(10.958)	(11,9)	44,2 %
Total Gastos Operacionales	(212.626)	(235.866)	(255,6)	10,9 %	(431.397)	(470.273)	(509,6)	9,0 %
Provisiones por Riesgo de Crédito: Bancos y Colocaciones	(38.963)	(76.765)	(83,2)	97,0 %	(70.388)	(119.820)	(129,8)	70,2 %
Provisiones Especiales por Riesgo de Crédito	(52.758)	(47.346)	(51,3)	(10,3) %	(91.543)	(117.130)	(126,9)	28,0 %
Recuperación de Créditos Castigados	16.257	18.751	20,3	15,3 %	31.000	32.392	35,1	4,5 %
Deterioro de Activos Financieros	1.847	(767)	(0,8)	-	1.123	(973)	(1,1)	-
Gasto por Pérdidas Crediticias	(73.617)	(106.127)	(115,0)	44,2 %	(129.808)	(205.531)	(222,7)	58,3 %
Resultado Operacional	204.765	504.773	547,0	146,5 %	407.269	856.147	927,8	110,2 %
Impuesto a la Renta	(41.040)	(73.251)	(79,4)	78,5 %	(81.580)	(132.898)	(144,0)	62,9 %
Utilidad Consolidada del Período	163.725	431.522	467,6	163,6 %	325.689	723.249	783,8	122,1 %
Interés Minoritario	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-
Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales	163.725	431.522	467,6	163,6 %	325.689	723.249	783,8	122,1 %
Ajuste Valor Razonable Activos a Valor Razonable a través de ORI	(50.624)	(2.794)	(3,0)	(94,5) %	(49.392)	(8.230)	(8,9)	(83,3) %
Ajuste Valor Razonable Coberturas Contables	80.834	(75.325)	(81,6)	-	82.373	(139.951)	(151,7)	(269,9) %
Impuesto a la Renta ORI y Otros	(8.671)	20.501	22,2	-	(9.228)	37.510	40,6	(506,5) %
Resultado Integral del Período	185.264	373.904	405,2	101,8 %	349.442	612.578	663,8	75,3 %

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 Ch\$922.8 por USD 1 al 30 de junio 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	Jun-21	Mar-22	Jun-22	Jun-22	% Cambio	
	MCh\$	MCh\$	MCh\$	MUS\$	Jun-22/Jun-21	Jun-22/Mar-22
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.407.350	3.713.734	2.686.217	2.911,0	11,6 %	(27,7) %
Operaciones con Liquidación en curso	539.271	486.700	634.704	687,8	17,7 %	30,4 %
Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados	5.189.122	6.582.190	7.109.830	7.705	37,0 %	8,0 %
Instrumentos Derivados	1.651.627	2.705.495	3.808.557	4.127,2	130,6 %	40,8 %
Instrumentos de Deuda	3.134.129	3.737.942	3.292.226	3.567,7	5,0 %	(11,9) %
Otros	403.366	138.753	9.047	9,8	(97,8) %	(93,5) %
Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	2.364.328	3.054.809	3.674.572	3.982	55,4 %	20,3 %
Instrumentos de Deuda	2.364.328	3.054.809	3.674.572	3.982,0	55,4 %	20,3 %
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	86.508	277.803	161.518	83.646	86,7 %	(41,9) %
Activos Financieros a Costo Amortizado	35.207.582	35.945.290	38.219.109	41.417	8,6 %	6,3 %
Pactos de Retroventa y Préstamos de Valores	92.797	64.365	27.850	30,2	(70,0) %	(56,7) %
Instrumentos de Deuda	127.770	839.744	871.719	944,7	582,3 %	3,8 %
Adeudado por Bancos	3.446.994	1.529.313	2.345.202	2.541,4	(32,0) %	53,4 %
Colocaciones Comerciales	18.472.137	19.634.756	20.297.311	21.995,6	9,9 %	3,4 %
Colocaciones de Vivienda	9.871.740	10.346.652	10.834.312	11.740,8	9,8 %	4,7 %
Colocaciones de Consumo	3.883.496	4.248.709	4.592.466	4.976,7	18,3 %	8,1 %
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito	(687.352)	(718.249)	(749.751)	(812,5)	9,1 %	4,4 %
Inversiones en Sociedades	47.726	52.757	57.115	61,9	19,7 %	8,3 %
Intangibles	66.798	72.532	79.755	86,4	19,4 %	10,0 %
Activo Fijo	221.297	222.320	214.086	232,0	(3,3) %	(3,7) %
Activos por Derecho a usar Bienes en Arrendamiento	112.273	100.188	102.417	111,0	(8,8) %	2,2 %
Impuestos Corrientes	1.515	846	47.391	51,4	3.028,1 %	5.501,8 %
Impuestos Diferidos	380.687	434.277	483.723	524,2	27,1 %	11,4 %
Otros	694.813	814.880	833.906	903,7	20,0 %	2,3 %
Total Activos	47.319.270	51.758.326	54.304.343	58.848,0	14,8 %	4,9 %

PASIVOS Y PATRIMONIO	Jun-21	Mar-22	Jun-22	Jun-22	% Cambio	
	MCh\$	MCh\$	MCh\$	MUS\$	Jun-22/Jun-21	Jun-22/Mar-22
Pasivos						
Operaciones con Liquidación en Curso	631.990	369.980	532.663	577,2	(15,7) %	44,0 %
Pasivos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados	1.746.419	2.782.113	3.977.837	4.310,7	127,8 %	43,0 %
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	37.352	696	25.862	28,0	(30,8) %	3.615,8 %
Pasivos Financieros a Costo Amortizado	37.862.187	40.812.258	42.035.637	45.552,8	11,0 %	3,0 %
Depósitos y otras obligaciones a la Vista	16.928.489	18.249.881	15.507.954	16.805,5	(8,4) %	(15,0) %
Depósitos y otras Captaciones a Plazo	7.742.243	8.803.714	11.998.723	13.002,7	55,0 %	36,3 %
Pactos de Retroventa y Préstamos de Valores	149.270	85.399	224.921	243,7	50,7 %	163,4 %
Obligaciones con Bancos	4.968.562	4.861.865	5.232.124	5.669,9	5,3 %	7,6 %
Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos	7.878.549	8.561.395	8.790.530	9.526,0	11,6 %	2,7 %
Otras obligaciones financieras	195.074	250.004	281.385	304,9	44,2 %	12,6 %
Obligaciones por contratos de arrendamiento	108.185	95.670	97.606	105,8	(9,8) %	2,0 %
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	892.760	917.510	964.196	1.044,9	8,0 %	5,1 %
Provisiones	761.951	1.069.329	1.117.191	1.210,7	46,6 %	4,5 %
Impuestos corrientes	24.218	113.129	238	0,3	(99,0) %	(99,8) %
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	1.317.670	1.304.119	1.126.618	1.220,9	(14,5) %	(13,6) %
Total Pasivos	43.382.732	47.464.804	49.877.848	54.051,1	15,0 %	5,1 %
Patrimonio de los Propietarios						
Capital	2.420.538	2.420.537	2.420.538	2.623,1	0,0 %	0,0 %
Reservas	699.800	710.473	709.742	769,1	1,4 %	(0,1) %
Otro Resultado Integral Acumulado	(22.176)	38.739	(71.932)	(78,0)	224,4 %	(285,7) %
Utilidades (pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores	655.478	655.478	908.572	984,6	38,6 %	38,6 %
Utilidad del periodo	325.689	792.191	723.249	783,8	122,1 %	(8,7) %
Provisiones para Dividendos Mínimo y Otros	(142.792)	(323.897)	(263.675)	(285,7)	84,7 %	(18,6) %
Interés no Controlador	1	1	1	0	0,0 %	0,0 %
Total Patrimonio	3.936.538	4.293.522	4.426.495	4.796,9	12,4 %	3,1 %
Total Pasivos y Patrimonio	47.319.270	51.758.326	54.304.343	58.848,0	14,8 %	4,9 %

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 Ch\$922.8 por USD 1 al 30 de junio 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	
	2T21	2T22	Jun-21	Jun-22
Utilidad por Acción ^{(1) (2)}				
Utilidad neta por acción (Ch\$)	1,62	4,27	3,22	7,16
Utilidad neta por ADS (Ch\$)	324,15	854,35	644,82	1.431,93
Utilidad neta por ADS (US\$)	0,44	0,93	0,88	1,55
Valor libro por acción (Ch\$)	38,97	43,82	38,97	43,82
Acciones en circulación (Millones)	101.017	101.017	101.017	101.017
Indicadores de Rentabilidad ^{(3) (4)}				
Margen neto de intereses y reajustes	3,35%	6,21%	3,37%	5,56%
Margen neto financiero	3,64%	6,46%	3,66%	5,78%
Comisiones / Activos productivos promedio	1,18%	1,16%	1,16%	1,18%
Ingresos operacionales / Activos productivos promedio	4,88%	7,67%	4,88%	7,01%
Retorno sobre el total de activos promedio	1,42%	3,36%	1,43%	2,84%
Retorno sobre el patrimonio promedio	16,90%	39,93%	17,04%	33,51%
Retorno sobre capital y reservas promedio	17,52%	43,16%	17,47%	34,08%
Retorno sobre el patrimonio promedio - ajustado por inflación	12,61%	22,72%	12,50%	20,36%
Índices de Capital				
Capital básico (CET1) / Activos totales	8,16%	8,06%	8,16%	8,06%
Capital Básico (CET1) / Activos ponderados por riesgo (APR)	12,84%	12,87%	12,84%	12,87%
Capital Tier1 / Activos ponderados por riesgo (APR)	14,34%	13,87%	14,34%	13,87%
Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo (APR)	16,91%	17,43%	16,91%	17,43%
Indicadores de Calidad Crediticia				
Mora total (>90d) / Colocaciones totales	1,05%	0,97%	1,05%	0,97%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d)	203,97%	215,95%	203,97%	215,95%
Total Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d) ⁽⁶⁾	325,70%	403,23%	325,70%	403,23%
Cartera deteriorada / Colocaciones totales	3,24%	2,68%	3,24%	2,68%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Cartera deteriorada	65,90%	78,36%	65,90%	78,36%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Colocaciones totales	2,13%	2,10%	2,13%	2,10%
Gasto por Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones promedio ⁽⁴⁾	0,92%	1,21%	0,82%	1,19%
Indicadores de Eficiencia				
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	43,30%	27,85%	44,54%	30,70%
Gastos Operacionales / Activos Totales Promedio ^{(3) (4)}	1,84%	1,84%	1,89%	1,85%
Información de Balance ^{(1) (3)}				
Activos productivos promedio (millones de Ch\$)	40.360.140	43.977.387	39.799.005	43.535.510
Activos promedio (millones de Ch\$)	46.138.598	51.380.300	45.539.598	50.905.863
Patrimonio promedio (millones de Ch\$)	3.875.844	4.322.990	3.821.703	4.316.088
Colocaciones promedio (millones de Ch\$)	31.976.113	34.969.664	31.618.251	34.528.375
Pasivos generadores de intereses promedio (millones de Ch\$)	21.639.857	25.333.304	21.414.832	24.405.542
Activos ponderados por riesgo de crédito (millones de Ch\$)	30.639.089	34.401.467	30.639.089	34.401.467
Información Adicional				
Tipo de cambio (Ch\$/US\$) - FDM	734,00	922,79	734,00	922,79
Empleados (#) - FDM	12.404	12.340	12.404	12.340
Sucursales (#) - FDM	277	270	277	270
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) Métrica no GAAP calculada como utilidad neta menos la corrección monetaria del patrimonio (ambos para el periodo) dividido por el patrimonio promedio.

(6) Incluye provisiones adicionales.

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 Ch\$922.8 por USD 1 al 30 de junio 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