

Banco de Chile

3T22

Reporte Financiero Trimestral y Acumulado

Análisis Financiero de la Administración



Tabla de Contenidos



I.	Acerca de Banco de Chile	3
	<ul style="list-style-type: none">• Nuestra Historia• Resumen Financiero Banco de Chile	
II.	Gobierno Corporativo	5
	<ul style="list-style-type: none">• Composición del Capital y Estructura de Propiedad• Directorio, Comités y Estructura Gerencial	
III.	Estrategia de Negocios	8
	<ul style="list-style-type: none">• 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	21
	<ul style="list-style-type: none">• Regulación y Supervisión• Panorama Económico• Entorno Competitivo• Desempeño Industria Bancaria y Posición Competitiva• Factores Claves de Negocios	
V.	Análisis de la Administración	28
	<ul style="list-style-type: none">• Resumen de Avances Estratégicos• Análisis de Resultados• Desempeño Segmentos de Negocios• Análisis del Balance	
VI.	Gestión de Riesgos y Capital	53
	<ul style="list-style-type: none">• 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 patrimonio 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

3T22 y a Septiembre 2022

(En Millones de Ch\$)

Utilidad Neta



Ingresos Operacionales



Pérdidas Crediticias Esperadas



Gastos Operacionales





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".

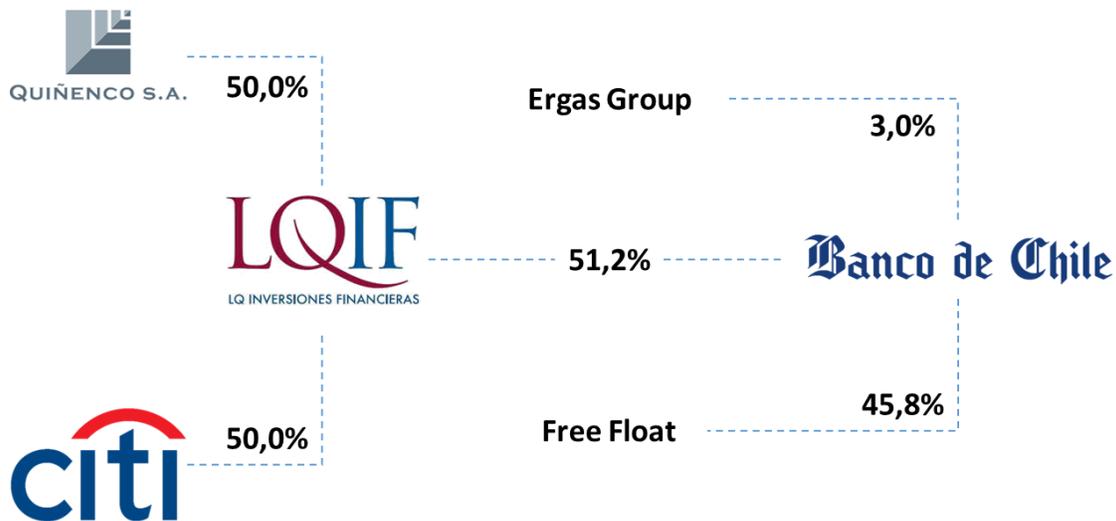
Asimismo, desde el 2 de enero de 2002 las acciones de Banco de Chile se transan en en la Bolsa de Valores de Nueva York bajo el programa de American Depositary Receipts (ADR) en la forma de American Depositary Shares (ADS) bajo el nemotécnico "BCH". Cada ADS representa 200 acciones comunes sin valor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

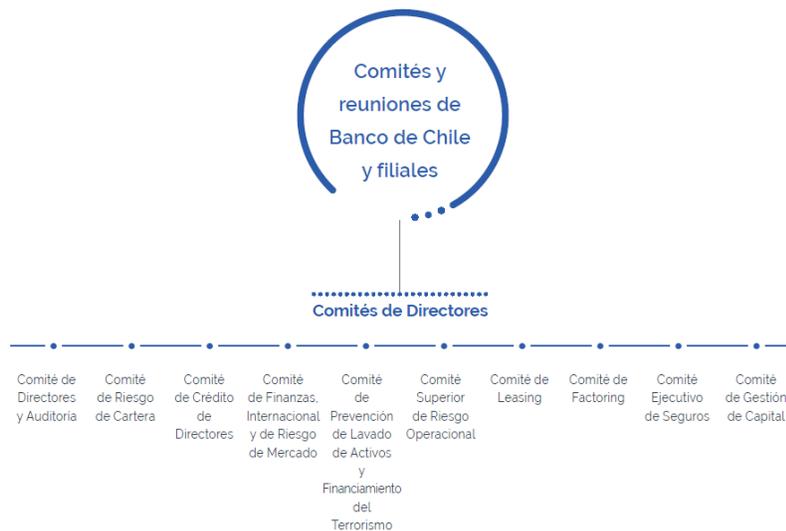
El directorio está compuesto por once directores titulares y dos suplentes, de acuerdo con nuestros estatutos. El Directorio es elegido cada tres años. En marzo de 2020, la fecha de elección más reciente, LQIF eligió a nueve directores (ocho directores y un suplente) y dos miembros del Directorio fueron 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 solidas 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
- Sólida cultura en administración de riesgos en la organización
- Compromiso con la inclusión y emprendimiento



Organizacionales

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



Sociales

- Destacada reputación corporativa
- Sólida relación con proveedores
- Base de clientes diversificada
- Sostenida 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 para nuestros colaboradores 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



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 competitivas y beneficios económicos y en bienestar. 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 a través de la participación en actividades sociales, para llegar a ser una Corporación reconocida 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), los cuales están basados 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 discusión 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 y cuenta corriente para no residentes (custodios).
- 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
- Implementación de nuevas API's para pagos masivos.
- Giros vía código QR y funciones reforzadas en app MiPago.
- Mejoras App MiBanco: simulación y curse de créditos de consumo.



Estrategia de Negocios



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 con foco en consumo y seguros.
- Aumento atracción clientes en cuentas corrientes en dólares.
- Desarrollo de nuevos planes de cuenta corriente, más flexibles y adaptables a las necesidades de nuestros clientes.
- Continuación adquisición de clientes a través de estrategia FAN: +275.000 nuevos clientes en el año – stock de ~974.300 clientes FAN.
- Impulso del negocio financiero a través de una gestión proactiva y oportuna de exposición a la inflación.
- Liderazgo en las operaciones más importantes del mercado de capitales, a través de Banchile Citi Global Markets y Banchile Corredora de Bolsa.



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 triple y productividad de fuerza de ventas en créditos de consumo aumenta sobre 15%.
- Captura de ahorros y de mayores niveles de productividad a través de diversas iniciativas de optimización y digitalización de procesos.
- Nuevo modelo de compras que introduce procesos de licitación y subasta electrónica.



Estrategia de Negocios



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 y de liderazgo, enfatizando la equidad de género y la ética laboral.
- Impulso en atracción del talento mediante mejoras en la experiencia de ingreso y alianzas de beneficio mutuo con instituciones académicas y fundaciones.
- Reconocimiento Merco Talento: 2ª mejor empresa en Chile para atraer y retener talento.
- Avance decidido en la implementación de nuevas formas de trabajar, incorporando flexibilidad laboral y reducción de jornadas.



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.
- Lanzamiento sitio público "Aprende +", que proporciona información y conocimiento de productos y soluciones de inversión.
- Nuevo "Programa de educación financiera" para escuelas y "Mujeres que Inspiran".
- Capacitación interna en temas medioambientales y ESG.
- Impulso al emprendimiento a través de concursos nacionales para estudiantes, profesores y micro, pequeñas y medianas empresas.
- Continuo esfuerzo en la promoción de procedimientos para clientes y la comunidad para evitar riesgos de ciberseguridad.
- Realización 5ª versión Expo Inclusión: Compromiso con las personas con discapacidad.
- Implementación de diversas actividades de voluntariado corporativo dirigidas principalmente al apoyo de organizaciones sociales y educativas, a comunidades de adulto mayor y a reforestación.
- Liderazgo en Top of Mind en la categoría Bancos y reconocimiento como "marca país", producto de una consistente estrategia de sostenibilidad.



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 contamos con canales especiales dedicados a gestionar consultas y requerimientos.

Grupo de Interés	Objetivo de la Relación	Mecanismos y/o Canales de Comunicación	Frecuencia
Clientes	<ul style="list-style-type: none"> 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. 	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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. 	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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. 	<ul style="list-style-type: none"> 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	<ul style="list-style-type: none"> 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 	<ul style="list-style-type: none"> Reporte Anual Contact: sostenibilidad@bancochile.cl www.bancochile.cl 	Permanente
Proveedores	<ul style="list-style-type: none"> 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 acordadas. 	<ul style="list-style-type: none"> proveedores@bancochile.cl 	Permanente



Estrategia de Negocios



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 descálces 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 descálces 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/descálces, (iii) supervisión del cumplimiento de márgenes definidos por los límites regulatorios, y límites de riesgo para los descálces 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.

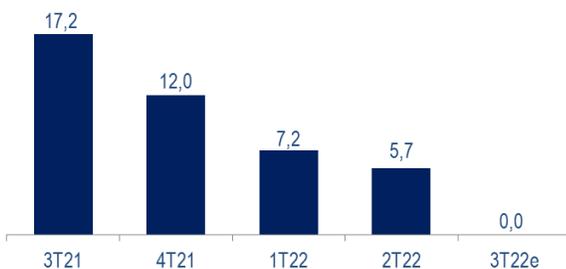
Estamos obligados a presentar a la SEC el reporte 20F, incluyendo los estados financieros auditados, a diciembre de cada año, de acuerdo con las NIIF emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.



Panorama Económico

El crecimiento del PIB sigue desacelerándose. Aunque la tasa de expansión anual siguió siendo positiva en el 2T22 (5,4% a/a, por debajo del 7,4% del 1T22 y del 11,7% del 2021), hay claros signos de un menor dinamismo. El desglose muestra un fuerte descenso en componentes clave, como los bienes durables (-13,9% a/a) y la producción minera (-8,3% a/a), mientras que otros sectores, como servicios (18,3% a/a) y el gasto público (6,8% a/a), siguieron apoyando la actividad general. Los datos disponibles para el 3T22 sugieren una nueva desaceleración de todos los sectores.

Crecimiento del PIB
(Crecimiento Anual, %)



En términos secuenciales, la desaceleración es aún más evidente. El nivel de actividad desestacionalizado en agosto fue inferior al registrado en diciembre de 2021, como consecuencia de la caída trimestral de 0,6% del PIB en el 1T22 y la ausencia de variación en el 2T22. En consecuencia, el PIB se ha mantenido estable en lo que va de año. El desglose del 2T22 muestra un fuerte descenso de los factores más sensibles del ciclo económico, como el consumo de bienes durables (que cayó 32,9% trimestral anualizado) y la inversión en maquinaria y equipos (que cayó un 12,1% trimestral anualizado). Estas tendencias son mayormente atribuibles a la normalización de algunos factores temporales que impulsaron el crecimiento económico en 2021, como el excedente de liquidez de las personas y el gasto fiscal, así como los efectos rezagados de las alzas de tasas de interés. Así, es probable que esta tendencia continúe en el futuro próximo.

La tasa de desempleo de agosto de 2022 se ha mantenido estable con respecto al trimestre anterior, al permanecer en 7,9% y por debajo del *peak* de 13,1% observado durante la pandemia (julio de 2020). Como en trimestres anteriores, se ha producido una ligera mejora tanto en el empleo total como en la fuerza de trabajo,

aunque la tasa de participación se mantuvo en 59%, muy por debajo del 64% visto previo a 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.

La tasa de inflación general siguió aumentando. En septiembre, el IPC aumentó un 0,9% mensual, en línea con las expectativas del mercado. Sin embargo, la inflación subyacente aumentó un 0,4% mensual, la menor expansión desde febrero, lo que sugiere que la mayor parte de la inflación estuvo impulsada por precios volátiles, lo que se reflejó en el alza de 1,4% mensual del índice de alimentos y energía, así como en el alza de 1,8% mensual del índice de "volátiles". Como consecuencia de estas cifras, la tasa de inflación anual fue del 13,7% en septiembre, muy por encima del objetivo fijado por el Banco Central (3,0%). En términos anuales, la tendencia al alza de la inflación ha estado impulsada principalmente por la debilidad del tipo de cambio y el aumento de precios externos (la inflación de bienes transables subió 17,1% anual). La inflación de no transables registró un aumento anual del 9,6%, también por encima del objetivo de la política.

En este entorno, el Banco Central continuó endureciendo la política monetaria. En octubre, el Consejo elevó el tipo de interés a un nivel récord del 11,25%. Según el comunicado de prensa, esta decisión se basó en una inflación superior a la prevista y en la resistencia observada en algunos componentes de la demanda interna, como el consumo. No obstante, el consejo también sugirió que el proceso contractivo había terminado, aunque la tasa de referencia debería mantenerse en el futuro próximo, con el fin de cumplir el objetivo de inflación en un horizonte de política de dos años.



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.

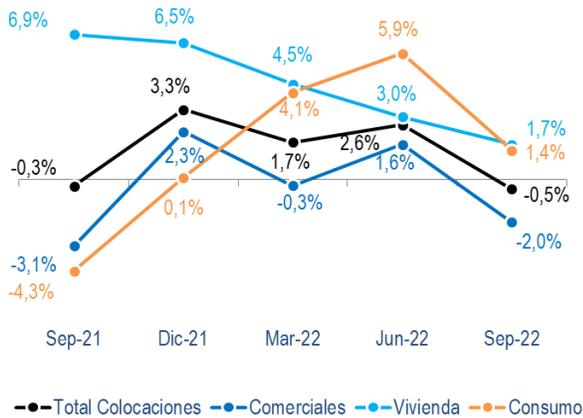


Desempeño de la Industria Bancaria y Posición Competitiva

La industria bancaria local ha seguido mostrando signos de desaceleración en la actividad crediticia, lo que está en línea con la tendencia seguida por la economía. Al 30 de septiembre de 2022, la cartera de colocaciones del sector ascendió a Ch\$223.864.361 millones a Sep-22 (última información disponible), excluyendo operaciones de filiales en el exterior. Este volumen denota una expansión nominal en 12 meses de 13,3% en comparación con los Ch\$197.637.015 millones registrados a Sep-21. Sin embargo, al ajustar por inflación, el total de colocaciones registró una disminución real anual de 0,5%.

Estas tendencias están en consonancia con los resultados de la Encuesta de Crédito del Banco Central del 3T22, que sigue mostrando un debilitamiento general de la demanda por créditos y condiciones de oferta que continúan restringiéndose. En este sentido, los principales factores que impulsan el débil crecimiento tienen que ver con: (i) una disminución de la inversión entre corporaciones y grandes empresas como consecuencia, tanto de la caída de la actividad comercial en muchos sectores como de la incertidumbre en el panorama político y económico, (ii) condiciones más restrictivas en el curso de créditos, en particular para personas, PYME e inmobiliarias, debido a los efectos esperados de la desaceleración económica en la capacidad de pago de los deudores, (iii) altos niveles tanto de las tasas de interés como de la inflación, que desalientan el endeudamiento, en particular entre personas y PYME.

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



(1) Cifras no incluyen sucursales en el exterior

La evolución de la cartera total de colocaciones está correlacionada principalmente con el comportamiento de las colocaciones comerciales, que registraron una contracción real anual de 2,0% a Sep-22 y –en menor medida– por la abrupta desaceleración mostrada por las colocaciones hipotecarias para la vivienda que lograron crecer 1,7% en términos reales anuales a la misma fecha. Aunque estos factores se han visto compensados en cierta medida por el repunte evidenciado por las colocaciones de consumo en los dos primeros trimestres de este año, pareciera estarse enfriando a la luz del contexto económico.

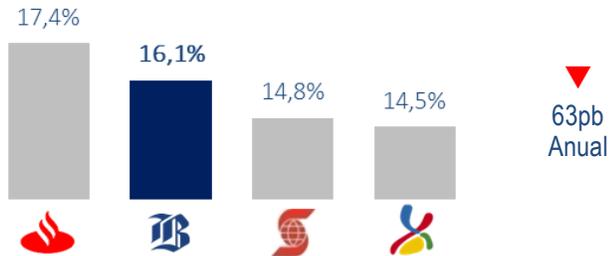
Respecto a utilidad neta, la industria bancaria local registró un resultado de Ch\$4.348.922 millones a sep-22, lo que significó un incremento de Ch\$1.657.503 millones o 61,6% por encima del nivel registrado en el mismo período de 2021. El principal factor subyacente de este comportamiento sigue estando asociado a los ingresos operacionales que registraron un incremento anual de Ch\$2.942.264 millones o 31,4%, los cuales han estado impulsados principalmente por factores no recurrentes tales como *peaks* inusuales en inflación –que beneficia el aporte de la exposición patrimonial en UF de los bancos– y en tasas de interés que tienen un efecto en el financiamiento dependiendo de la estructura de pasivos.

El crecimiento de los ingresos operacionales se ha visto compensado en cierta medida por: (i) un aumento anual de Ch\$855.767 millones o 62,9% en pérdidas crediticias esperadas, como consecuencia tanto de la baja base de comparación que representa el monto registrado a Sep-21 como del impacto negativo en la morosidad tanto de la disminución del excedente de liquidez observado en 2021 como de los efectos de segunda vuelta de la inflación sobre el ingreso disponible de las personas, y (ii) un aumento anual de Ch\$462.695 millones o 10,6% en los gastos operacionales, muy influenciados por el efecto de la inflación y la depreciación del Ch\$ en las partidas indexadas a estos factores de mercado.

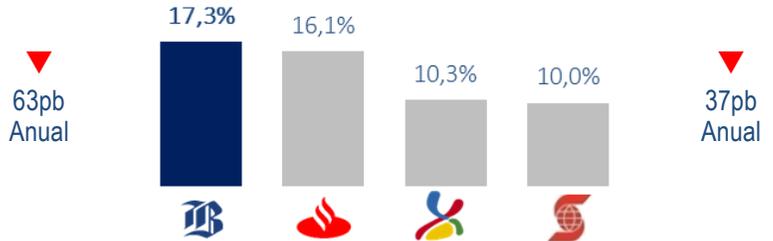


Entorno Económico y de Negocios

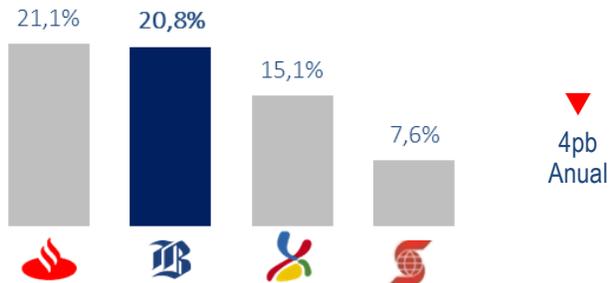
Participación de Mercado Colocaciones¹⁾ (A Septiembre 2022)



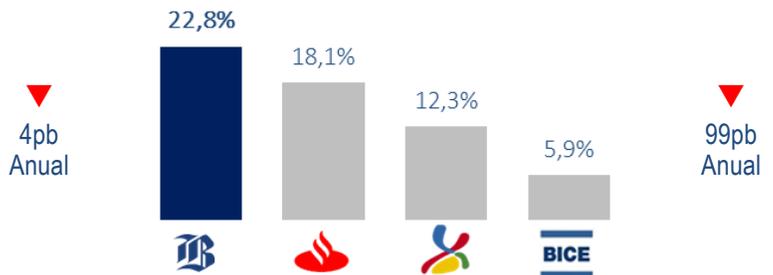
Participación de Mercado en Deudores (A Julio 2022)



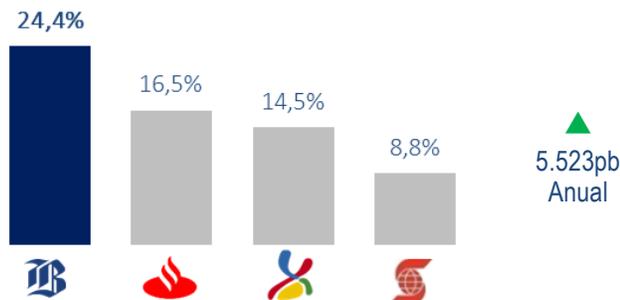
Participación de Mercado Depósitos a la Vista⁽¹⁾ (A Septiembre 2022)



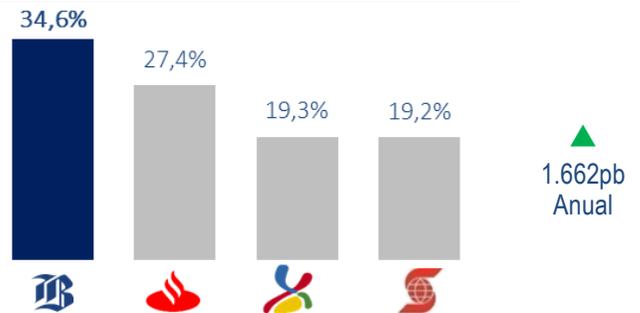
Participación de Mercado en AUM⁽²⁾ (A Septiembre 2022)



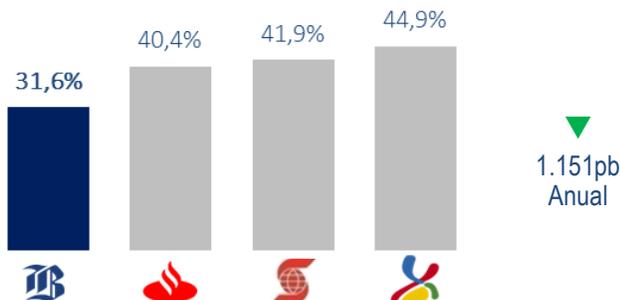
Participación de Mercado en Utilidad (A Septiembre 2022)



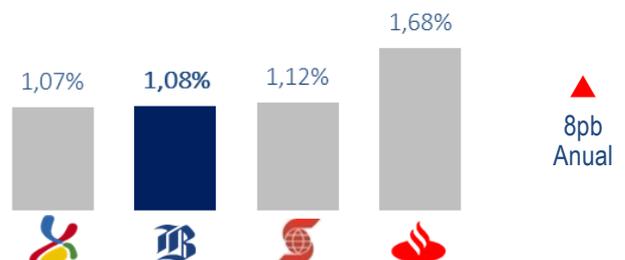
Retorno sobre Capital y Reservas (A Septiembre 2022)



Indicador de Eficiencia (A Septiembre 2022)



Morosidad 90días (A Septiembre 2022)



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 ralentización del PIB es consistente con las políticas fiscal y monetaria contractivas, así como con la gradual normalización de factores temporales que impulsaron el crecimiento del PIB el año pasado. Dado que la expansión del 11,7% de 2021 no es sostenible en el largo plazo, una desaceleración en 2023 es altamente probable para llevar la actividad económica hacia su crecimiento potencial en el mediano plazo. Esta ralentización es aún más probable si se consideran los mayores desequilibrios macroeconómicos incubados durante la pandemia.

En este contexto, esperamos que la economía crezca 2,0% en 2022 y se contraiga 1,2% en 2023, registrando tasas de decrecimiento anuales entre el 3T22 y el 2T23. Este proceso estaría marcado por la contracción de todos los componentes del PIB, con excepción de las exportaciones (por la minería). Debido a la escasa actividad, también se espera un deterioro del mercado laboral, que llevaría la tasa de desempleo sobre 8,0% en 2023.

Respecto a inflación, esperamos una variación del IPC a 12 meses de 13% este año. Sin embargo, muchos factores deberían llevar la inflación anual a niveles de ~4,5% a fines de 2023, como: (i) la menor expansión del PIB y lento crecimiento del empleo; (ii) efectos rezagados del proceso contractivo del Banco Central; y (iii) los menores precios internacionales. En este entorno, esperamos que la tasa de interés de política monetaria se mantenga en el nivel actual hasta el 2T23, para iniciar un ciclo de sucesivos recortes que la sitúen en torno a 6,0% a fines de 2023.

Es fundamental prestar especial atención a ciertos riesgos que podrían afectar negativamente la evolución de los principales factores macroeconómicos, tales como: (i) la evolución del crecimiento del PIB mundial (dada la integración de Chile a la economía global), (ii) la evolución de los conflictos geopolíticos en curso, y (iii) el ritmo de ajuste de las tasas de interés globales, especialmente EE.UU. En el frente local, los factores más relevantes a monitorear son: (i) la evolución del proceso constitucional, y (ii) la implementación de varias reformas anunciadas a los sistemas tributario, de pensiones y de salud.

Economía Chilena ⁽¹⁾	2022e	2023e
Crecimiento del PIB	+2,0%	(1,2)%
Variación de IPC (FdP)	~13,0%	~4,5%
Tasa de Política Monetaria (FdP)	~11,25%	~6,0%

(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 Sep-22.

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) efectos potenciales de la incertidumbre local en materia política y social sobre la actividad económica, (iii) requisitos más estrictos para otorgamiento de créditos, como ya advirtió el Banco Central para el 3T22, y (iv) 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 y siendo reemplazados por depósitos a plazo y deuda, en lo que resta de 2022.
- En términos de resultados, el MNI de la industria debería continuar siendo positivamente impactado en 2022 por una inflación por encima del promedio, dada la exposición neta mantenida por la industria en activos indexados a UF, situación que debería revertirse en 2023.
- 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 DaV / Colocaciones Totales	En línea con la inflación
Margen Neto de Intereses	~26%
PCE / Colocaciones Promedio	Disminución gradual
Cartera Vencida (>90d)	~1,4%
	~1,6%

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



Análisis de la Administración



Resumen de Avances Estratégicos

Pilar Estratégico	Indicador	A Sep-22	Cumplimiento Objetivo Mediano Plazo
Cliente en el Centro de Nuestras Decisiones	Indicador de Recomendación	75,0%	▲5,0%
	Participación Mercado Coloc. Totales	Top 2	✓
Eficiencia y Productividad	Indicador de Eficiencia	31,6%	▼13,4%
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 la Administración



Análisis de Resultados

3T22 y a Sep-22

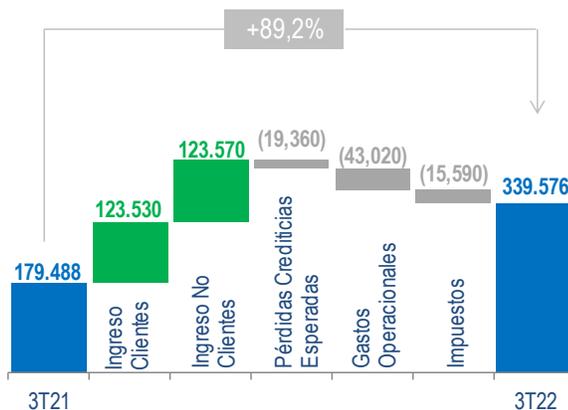
(En Millones de Ch\$)

Utilidad Neta

3T22 vs. 3T21

Nuestra utilidad neta ascendió a Ch\$339.576 millones en el 3T22, lo que representa un avance anual del 89,2% en comparación con los Ch\$179.488 millones registrados en el mismo periodo de 2021. Sin embargo, en términos secuenciales, nuestra utilidad mostró una disminución del 21,3% en comparación con el nivel registrado en el 2T22, reflejando el impacto de una moderada normalización en ciertos factores del mercado. No obstante, durante el 3T22 seguimos ocupando el primer lugar en generación de ingresos netos entre bancos locales.

Utilidad Neta Trimestral
(En Millones de Ch\$)



Al igual que en reportes anteriores, el principal impulsor del incremento anual en la utilidad neta en el 2T21 fue el avance de Ch\$247,100 millones o 46.5% en los ingresos operacionales. Este desempeño se apoyó en: (i) un impulso anual de Ch\$123.570 millones en ingresos de no clientes, principalmente como resultado del efecto positivo de la mayor inflación en la contribución de nuestra exposición activa neta estructural en UF que cubre el patrimonio de nuestros accionistas de la inflación, y (ii) un aumento anual de Ch\$123.530 millones en ingresos de clientes, mayormente explicado por una mejor contribución de los Depósitos a la Vista a nuestro fondeo en un contexto de mayores

tasas de interés en Chile y en el extranjero, lo que se sumó a una constante tendencia al alza de los ingresos por comisiones.

Este aumento fue parcialmente compensado por:

- Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs) que continúan en camino a niveles normalizados aumentando Ch\$17.141 millones o 19,2% ante una mayor morosidad, particularmente en el segmento de Banca Minorista. Es probable que esta tendencia refleje el fin del ciclo positivo de riesgo de crédito que se benefició del excedente de liquidez producido por las medidas de apoyo en el contexto de la COVID19.
- Un aumento anual de Ch\$43.016 millones en los gastos operacionales, influido por el efecto de la inflación y la depreciación del Ch\$ en muchas partidas indexadas a UF y USD, como los gastos de personal, TI y marketing, junto con un bono extraordinario otorgado al personal en el 3T22.
- Mayor impuesto a la renta en Ch\$26.855 millones o 57,2% en el 3T22 en comparación con el 3T21, principalmente como consecuencia del aumento de la utilidad antes de impuestos, dados los factores mencionados anteriormente.

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

En lo que va de año, nuestros resultados registraron un aumento anual de Ch\$557.648 millones o un 110,4%, pasando desde Ch\$505.177 millones al 30 de septiembre de 2021 a Ch\$1.062.825 millones en el mismo periodo de 2022. Al igual que en las cifras trimestrales, en lo que va de año ocupamos el primer lugar en generación de utilidad neta en la industria.

Una vez más, el principal factor que ha impulsado estos resultados ha sido el importante aumento anual de los ingresos operacionales, que ascendió a Ch\$810.577 millones o 54,1%. El crecimiento anual de esta línea estuvo conducido principalmente por un incremento anual de Ch\$482.701 millones en ingresos de no clientes, debido a: (i) mayores ingresos procedentes de nuestra exposición activa neta estructural en UF, que cubre nuestro patrimonio, como resultado del significativo aumento de la inflación en lo que va de año, y (ii) mayores ingresos financieros procedentes de la gestión de la Tesorería dada una gestión proactiva de los descalces financieros y de nuestra cartera de instrumentos financieros. Además, los ingresos de clientes registraron un aumento anual de Ch\$327.876 millones como resultado de: (i) una mayor contribución de los Depósitos a la Vista a nuestro costo de

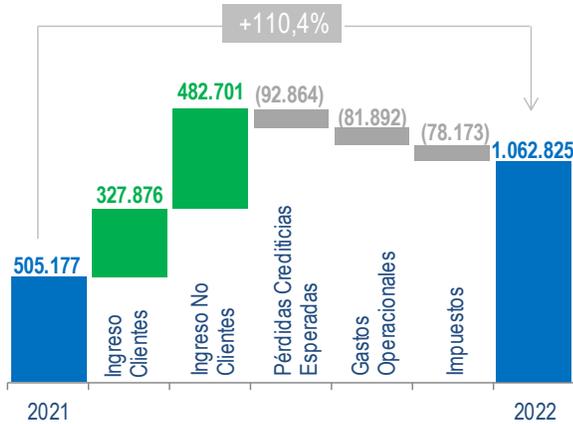


Análisis de la Administración

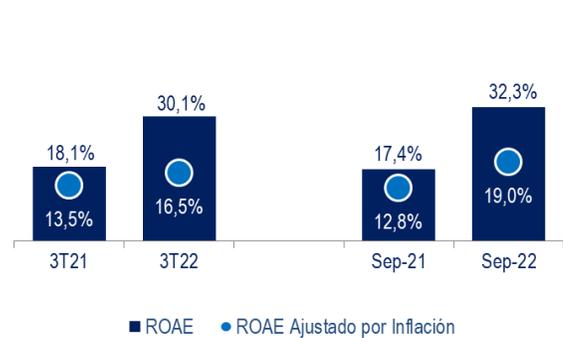
fondeo en razón de la sostenida tendencia al alza que han seguido - particularmente- las tasas de interés de corto plazo en Chile y en el extranjero, (ii) un mejor desempeño en ingresos por comisiones dada la transaccionalidad y el efecto de la inflación en las tarifas, y (iii) mejores ingresos por préstamos, principalmente causada por la recuperación del crédito de consumo.

En este sentido, creemos que, dado que la elevada inflación afecta negativamente nuestra utilidad neta, puede ser útil para los inversionistas una medida no-PCGA, tal como el ROAE ajustado por inflación, para una mejor evaluación de nuestros resultados, dado el efecto de la disminución del poder adquisitivo en nuestro patrimonio. Por consiguiente, si nuestra utilidad neta se ajusta por el efecto acumulado de la inflación en el patrimonio, nuestro ROAE habría alcanzado 16,5% en el 3T22 y el 19,0% al 30 de septiembre de 2022.

Utilidad Neta Acumulada
(En Millones de Ch\$)



Retorno sobre Patrimonio Promedio (1)
(Añualizado)



(1) ROAE ajustado por inflación es calculado como la utilidad neta menos la corrección monetaria del patrimonio (ambos para el período) dividido por patrimonio promedio.

Estos efectos fueron compensados en cierta medida por:

- Un incremento anual de Ch\$92.864 millones o del 42,4% en las ECL, que refleja un deterioro moderado y esperado de la calidad de los activos, tal como se anticipó en informes anteriores. Esto está en consonancia con los indicadores de morosidad, que parecen retomar niveles normales tras un largo periodo de niveles de liquidez sin precedentes, especialmente entre los clientes de la banca minorista.
- Un aumento anual de Ch\$81.892 millones o del 12,7% en los gastos operacionales. Este aumento, inferior a la inflación, demuestra tanto nuestra eficaz política de control de gastos, a pesar de la mayor normalización de la actividad, como el efecto de la inflación en las principales partidas de gastos.
- El impuesto sobre la renta aumentó en Ch\$78.173 millones en comparación con el año anterior debido al aumento de los ingresos antes del impuesto sobre la renta.

Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROAE)

En base a estos factores, logramos registrar un ROAE de 30,1% en el 3T22 y de 32,3% a Sep-22. Estas cifras siguen superando los ratios de rentabilidad que alcanzamos en el 3T21 (18,1%) y a Sep-21 (17,4%). Como ya hemos mencionado en trimestres anteriores, somos conscientes de que esta tendencia en rentabilidad es temporal, ya que está muy influenciada por la evolución de ciertos factores de mercado, en particular la inflación y las tasas de interés a corto plazo, que han impactado positivamente tanto en nuestro NIM como en el margen financiero neto.

Proyecciones

Para el resto de 2022, esperamos que nuestro ROAE continúe suavizándose gradualmente desde los niveles actuales, en base a un MNI que disminuirá en la medida que la inflación continúe declinando 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)	~5,3%
Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones Promedio	~1,2%
Indicador de Eficiencia	~32,0%
Retorno sobre Patrimonio Promedio	~30,0%

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



Análisis de la Administración

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

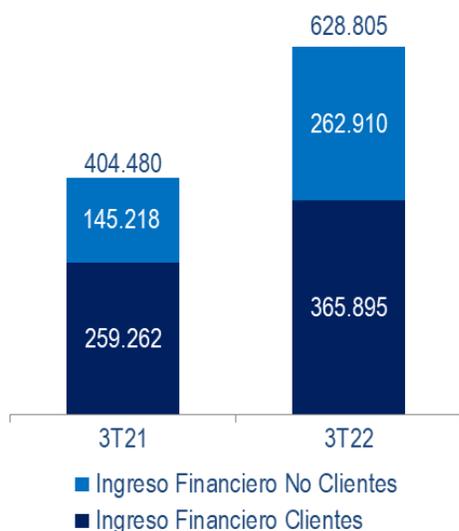
En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 3T22/3T21		A la Fecha		Var. Sep-22/Sep-21	
	3T21	3T22	Ch\$	%	Sep-21	Sep-22	Ch\$	%
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	366.895	583.080	216.185	+58,9 %	1.033.079	1.709.513	676.434	+65,5 %
Resultado Financiero (1)	37.585	45.725	8.140	+21,7 %	100.445	178.423	77.978	+77,6 %
Ingreso Financiero Neto	404.480	628.805	224.325	+55,5 %	1.133.524	1.887.936	754.412	+66,6 %
Ingreso Neto por Comisiones	120.998	137.895	16.897	+14,0 %	351.366	395.179	43.813	+12,5 %
Otros Ingresos Operacionales	5.141	9.541	4.400	+85,6 %	13.932	18.729	4.797	+34,4 %
Resultado por Inversión en Sociedades	-353	3.139	3.492	-	-2.847	8.427	11.274	-
Resultado por Activos No Corrientes para Venta	820	-1.194	-2.014	-	3.585	-134	-3.719	-
Total Ingresos Operacionales	531.086	778.186	247.100	+46,5 %	1.499.560	2.310.137	810.577	+54,1 %
Indicadores Claves	3T21	3T22	pb.		Sep-21	Sep-22	pb.	
Margen Neto de Intereses y Reajustes	3,58%	5,77%	219		3,44%	5,63%	219	
Margen Financiero Neto	3,84%	5,57%	173		3,72%	5,71%	199	
Comisiones Netas sobre Colocaciones Promedio	1,48%	1,54%	6		1,47%	1,51%	4	

(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

3T22 vs. 3T21

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



Durante el 3T22, registramos un ingreso financiero neto de Ch\$628.805 millones, lo que representa un avance anual de Ch\$224.325 millones o 55,5% cuando se compara con los Ch\$404.480 millones alcanzados en el 3T21.

Este excelente desempeño fue consecuencia de resultados más sólidos por ingresos financieros de no clientes y de clientes, que registraron aumentos anuales de Ch\$117.692 millones (+81,0%) y Ch\$106.633 millones (+41,1%), respectivamente. Mientras que el primero siguió estando muy influenciado por el efecto de un nivel de inflación inusual, el segundo se alineó con mejores resultados procedentes de los ingresos core, tales como la contribución de los depósitos a la vista a nuestro fondeo y, en menor medida, mayor ingreso procedentes de colocaciones.

Estos efectos pueden resumirse como sigue:

- Un incremento anual de Ch\$136.199 millones asociado al efecto de la inflación sobre nuestra exposición activa neta estructural en UF, explicado mayormente por una mayor variación de la UF que pasó desde 1,27% en el 3T21 a 3,54% en el 3T22.
- Una mayor contribución de nuestros depósitos a la vista (DaV) a nuestro costo de financiamiento por Ch\$107.204 millones en el 3T22 en comparación con el 3T21. Este avance se explicó principalmente por el aumento de las tasas de interés durante el año, especialmente en plazos más cortos de la curva, como resultado de las medidas monetarias adoptadas por los Bancos Centrales locales y extranjeros para hacer frente a las persistentes presiones inflacionarias, que probablemente se mantendrán durante un tiempo. El efecto de del alza de las tasas de interés ha compensado con creces la disminución anual de 15,8% en saldos promedio de depósitos a la vista, causada por la disminución constante del excedente de liquidez de los depositantes, mientras que los inversionistas han empezado a trasladarse hacia depósitos a plazo, dado el mayor nivel de tasas de interés e inflación.
- Un aumento anual de Ch\$3.725 millones o 46,5% en los ingresos financieros netos de filiales durante el trimestre, desde Ch\$8.017 millones en el 3T21 a Ch\$11.742 millones en el 3T22.



Análisis de la Administración

Esta mejora del resultado se vio sustentada por un mayor desempeño en el portafolio de inversiones de nuestra filial de corretaje de bolsa.

- Ingreso por colocaciones que aumentó Ch\$2.488 millones durante este trimestre en comparación con el 3T21, en línea con un crecimiento anual de 9,3% en saldos promedio de colocaciones. Este mejor desempeño fue principalmente atribuible a Colocaciones Comerciales.

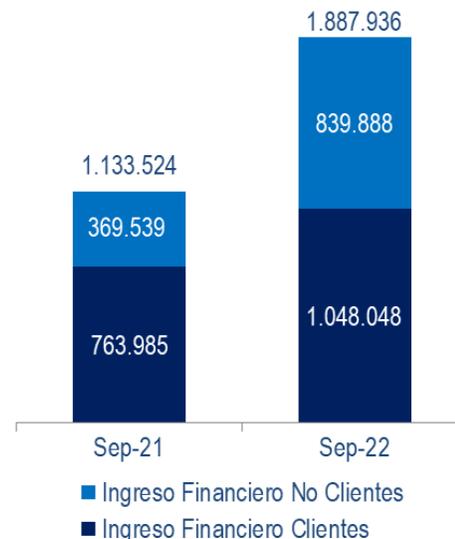
Estos factores fueron parcialmente compensados por:

- Una contracción anual de Ch\$24.198 millones en ingresos procedentes de nuestro negocio de Tesorería. Esta evolución se debió principalmente a una pérdida de Ch\$58.588 millones en resultados en el 3T22 debido a la venta de activos financieros medidos a valor razonable a través de ORI (FVTOCI), que poseían un ajuste negativo de valor en cuentas patrimoniales. Este efecto se vio parcialmente contrarrestado por: (i) un incremento anual de Ch\$26.530 millones procedentes de nuestra mesa de Balance (ALM), influenciado por una mayor inflación durante este trimestre, así como una acertada gestión de nuestros descalces financieros (incluido el descalce de activos y pasivos en UF), (ii) un avance anual de Ch\$6.282 millones en ingresos de nuestra unidad de Ventas y Estructurados, asociado a un aumento de los operaciones de compra y venta de divisas y de derivados realizados este trimestre, debido a una mayor volatilidad intradía de los tipos de cambio, (iii) un aumento anual de Ch\$1.467 millones en ingresos de nuestras mesas de Negociación e Inversiones que se beneficiaron de un menor ajuste del valor de la contraparte (CVA) por derivados –debido a una disminución en las probabilidades de incumplimiento (PD)– que compensó con creces los menores ingresos por derivados debido a una mayor valoración a precios de mercado en el 3T21.
- Una disminución anual de Ch\$1.942 millones por nuestra posición de cobertura en USD (para PCEs por préstamos transfronterizos y provisiones asociadas al programa de lealtad) como resultado de una depreciación de 5,1% del Ch\$ en el 3T22 en comparación a una depreciación de 10,6% del Ch\$ observada en el 3T21.

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

A Sep-22, nuestro ingreso financiero neto alcanzó Ch\$1.887.936 millones, lo que estuvo Ch\$754.412 millones por encima de los Ch\$1.133.524 millones contabilizados a Sep-21. La mayor parte de este aumento se debe a un incremento anual de Ch\$470.349 millones o 127,3% en ingreso financiero neto no procedente de clientes, que pasó desde Ch\$369.539 millones en Sep-21 a Ch\$839.888 millones en Sep-22. Del mismo modo, el ingreso financiero neto de clientes pasó desde Ch\$763.985 millones en Sep-21 a Ch\$1.048.048 millones en Sep-22, lo que representa un crecimiento anual de Ch\$284.063 millones o 37,2%.

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



Este desempeño anual fue el resultado de:

- Una mayor inflación (medida como variación UF) que pasó desde 3,5% en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2021 a 10,5% en el mismo período de 2022. Este cambio tuvo un impacto de Ch\$375.450 millones en la contribución de nuestra exposición activa neta estructural en UF, que cubre nuestro patrimonio de la inflación.
- Un incremento anual de Ch\$289.699 millones a Sep-22 en la contribución de los DaV a nuestro fondeo. Tal como se mencionó para las cifras trimestrales, este desempeño se sustentó en el aumento de las tasas de interés a lo largo del año, principalmente en plazos más cortos, lo que fue consecuencia del persistente proceso inflacionario observado en Chile –alineado con las tendencias globales– que empujó al Banco Central local a desplegar un agresivo ciclo restrictivo en los últimos trimestres, aumentando la tasa de referencia desde 4,0% a dic-21 a 10,75% a sep-22, todo lo cual aumentó el beneficio de mantener DaV en lugar de levantar fondos a través de alternativas de financiamiento que devengan intereses. Es importante señalar, sin embargo, que este efecto se vio moderadamente compensado por un descenso anual de 2,2% en los saldos promedio de DaV, ya que el excedente de liquidez se ha reducido aceleradamente y las alternativas de inversión para los depositantes (tales como los depósitos a plazo) se han hecho más atractivas en los últimos trimestres.
- Un aumento anual de Ch\$69.763 millones en ingresos procedentes de la gestión de nuestro negocio de Tesorería, desde Ch\$147.279 millones a Sep-21 a Ch\$217.043 millones a Sep-22. Este avance se apoyó en: (i) un crecimiento anual de Ch\$106.382 millones en ingresos de nuestra mesa de ALM en base a una gestión eficaz de mayores exposiciones en el libro de banca, según se describe en la sección de riesgo de



Análisis de la Administración

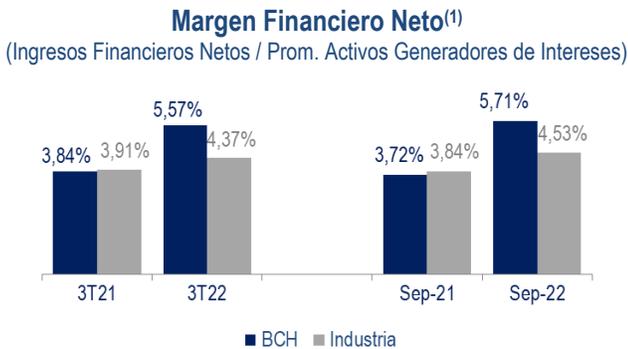
mercado, que nos permitió aprovechar una inflación por sobre lo previsto y el aumento de tasas de interés, (ii) mayores ingresos de nuestra unidad de Ventas y Estructurados por Ch\$12,527 millones, en base anual, debido a una mayor actividad comercial en el mercado de divisas y de derivados con clientes, que se unió a una mayor volatilidad del tipo de cambio debido a diversos factores locales y globales, y (iii) un avance anual de Ch\$10.211 millones de la gestión de nuestras mesas de Negociación e Inversiones, que se beneficiaron de cambios favorables en los factores de mercado (inflación y tasas de interés) en 2022, lo que nos permitió más que compensar un resultado negativo por la venta de instrumentos FVTOCI en el 3T22, como se mencionó anteriormente.

- Ingresos financieros netos de filiales que aumentaron Ch\$10.335 millones al 30 de septiembre de 2022 en comparación con el mismo período del año anterior, lo que se explicó principalmente por cambios favorables en tasas de interés, que afectaron positivamente a los resultados financieros de nuestra filial de corretaje de valores.
- Ingresos por colocaciones que crecieron Ch\$9.591 millones en base anual, desde Ch\$573.544 millones a Sep-21 a Ch\$583.136 millones a Sep-22. Este desempeño fue principalmente el resultado de mayor ingreso por colocaciones comerciales.

Todos estos efectos fueron parcialmente compensados por menores ingresos de Ch\$4.667 millones debido a la venta de una cartera de préstamos en 2021.

Margen Financiero Neto

En el 3T22, nuestro margen financiero neto alcanzó 5,57%. Como se ha mencionado anteriormente, durante el año 2022 nos hemos beneficiado de una mayor inflación, pero también de la tendencia al alza en las tasas de interés que ha reforzado la contribución de los DaV, a nuestro costo de financiamiento. Esta cifra fue 173 pb superior al nivel que registramos en el 3T21 y supera el ratio de la industria que alcanzó 3,84% en el 3T22.



(1) Indicadores de la Industria para el 3T21 y Sep-21 en base proforma para el Nuevo Compendio de Normas Contables.

Teniendo en cuenta los mismos factores para las cifras trimestrales, alcanzamos un margen financiero neto de 5,71% a Sep-22, lo que

denota un aumento anual de 199 pb. en comparación con el mismo periodo del año anterior. Asimismo, este ratio se sitúa 118 pb. por encima de la métrica registrada por la industria a Sep-22.

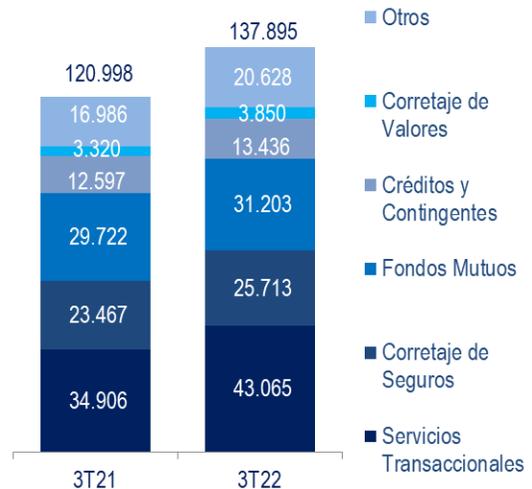
Ingresos Netos por Comisiones

3T22 vs. 3T21

Durante el 3T22, los ingresos netos por comisiones ascendieron a Ch\$137.895 millones, lo que representó un crecimiento anual de Ch\$16.897 millones o 14,0% comparado con los Ch\$120.998 millones alcanzados en el 3T21.

Ingreso Neto por Comisiones

(En Millones de Ch\$)



Los principales factores que explicaron el aumento anual de comisiones fueron:

- Comisiones por servicios transaccionales que aumentaron Ch\$8.159 millones o 23,4% este trimestre, de Ch\$34.906 millones en el 3T21 a Ch\$43.065 millones en el 3T22. Este comportamiento se debió principalmente a: (i) comisiones de tarjetas de crédito que aumentaron Ch\$4.273 millones en base anual, en línea con el mayor uso de tarjetas de crédito durante el 3T22 en comparación con el año anterior (+23,1% y +27,9% en la cantidad y volumen de transacciones) como resultado de mayor actividad comercial y dinamismo observado en los medios de pago, y el efecto de la inflación en tarifas, (ii) un incremento anual de Ch\$2.430 millones en comisiones por cuentas corrientes y sobregiros, de Ch\$9.201 millones en el 3T21 a Ch\$11.631 millones en el 3T22, como consecuencia del mayor número de clientes y niveles de inflación, y (iii) un avance anual de Ch\$1.456 millones en comisiones provenientes de cuentas a la vista y cajeros automáticos, asociado a incrementos anuales del 28,4% en el volumen de transacciones en el 3T22 en comparación con el 3T21, lo cual se sumó a un



Análisis de la Administración

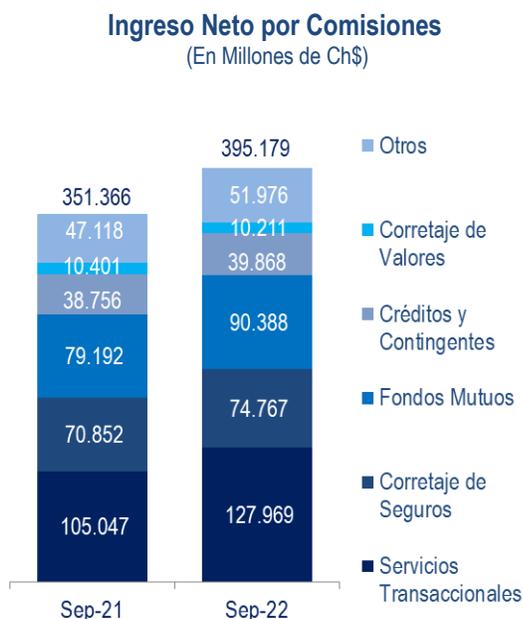
aumento anual en el volumen asociado a retiros en cajeros automáticos durante este trimestre.

- Las comisiones por corretaje de seguros alcanzaron Ch\$25.713 millones en el 3T22, lo que representa una expansión anual de Ch\$2.246 millones en comparación con los Ch\$23.467 millones registrados en el 3T21. Este comportamiento se debió principalmente a la normalización de la venta de créditos de consumo, así como a la reactivación de algunas actividades comerciales que se desaceleraron en el transcurso de la pandemia, lo que a su vez se tradujo en mayores usos de seguros generales y, por lo tanto, en un aumento del 17,6% anual en primas emitidas durante el 3T22.
- Un incremento anual de Ch\$1.850 millones o 24,1% en ingresos netos por comisiones asociados a cartas de crédito, garantías, colaterales y otros créditos contingentes, de Ch\$7.664 millones en el 3T21 a Ch\$9.514 millones en el 3T22. Este aumento estuvo respaldado por la expansión experimentada en los préstamos de comercio exterior (+46,2% anual) debido a la importante recuperación del comercio internacional y a las depreciaciones experimentadas por el Ch\$.
- Ingresos por comisiones por gestión de fondos mutuos que avanzaron Ch\$1.481 millones, desde Ch\$29.722 millones en el 3T21 a Ch\$31.203 millones en el 3T22, explicado principalmente por el movimiento de inversionistas desde fondos de renta fija a fondos de renta variable y también a una mejora global de los márgenes de los fondos de renta fija en un contexto de tipos de interés más altos tras tocar fondo en 2021.

Estas cifras fue consecuencia de:

- Un aumento en la transaccionalidad durante este año como resultado de la normalización de las actividades económicas y de diversos sectores ante la disminución de las restricciones sanitarias asociadas a la pandemia. Este impacto positivo, junto con una base de comparación baja, hizo que las comisiones netas por servicios transaccionales aumentaran en Ch\$22.922 millones o 21,8% en base anual, desde Ch\$105.047 millones a Sep-21 a Ch\$127.969 millones a Sep-22. Esta expansión anual se explica de la siguiente manera: (i) un incremento anual de Ch\$11.973 millones o 43,3% en comisiones por tarjetas de crédito, de Ch\$27.654 millones a Sep-21 a Ch\$39.627 millones Sep-22, principalmente debido a un mayor uso de éstas durante 2022, como lo muestran los incrementos anuales de 31,8% y 35,5% en el volumen de transacciones y en la facturación en lo que va del año 2022, (ii) ingresos por comisiones de cuentas corrientes y sobregiros creciendo Ch\$5.625 millones o 20,3% a Sep-22, como resultado del mayor número de cuentas e inflación, y (iii) ingresos por comisiones relacionados con cuentas a la vista y cajeros automáticos pasando desde Ch\$49.699 millones a Sep-21 a Ch\$55.023 millones a Sep-22, lo cual representa una expansión anual del 10,7% o Ch\$5.324 millones debido a un mayor número de operaciones con tarjetas de débito (+45,3%).
- Un avance anual de Ch\$11.196 millones o 14,1%, desde Ch\$79.192 millones a Sep-21 a Ch\$90.388 millones a Sep-22, como resultado de: (i) un cambio en el mix del portafolio de inversiones desde fondos mutuos de renta fija a fondos de renta variable, los cuales generan mayores comisiones, y (ii) la recuperación de los márgenes de los fondos de renta fija durante 2022 tras verse afectados negativamente por el bajo nivel de tasas de interés prevalente durante de la pandemia. Estos efectos fueron parcialmente compensados por la disminución anual del 10,2% en Activos Bajo Administración.

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021



A Sep-22, nuestros ingresos netos por comisiones totalizaron Ch\$395.179 millones, aumentando Ch\$43.813 millones o 12,5% desde los Ch\$351.366 millones alcanzados a Sep-21.

- Un crecimiento anual de Ch\$4.446 millones en ingresos por comisiones por cartas de crédito, garantías, colaterales y otros créditos contingentes debido a: (i) la recuperación en créditos de comercio exterior, y (ii) la depreciación del tipo de cambio (evolución del CLP/USD) durante todo el año.
- Una expansión anual de Ch\$3.915 millones o 5,5% en comisiones de nuestra corredora de seguros, desde Ch\$70.852 millones a Sep-21 a Ch\$74.767 millones a Sep-22, dados los mismos factores mencionado para las cifras trimestrales.
- Comisiones relacionadas con nuestra filial de Asesoría Financiera que aumentaron Ch\$2.106 millones, desde Ch\$4.598 millones a Sep-21 a Ch\$6.704 millones a Sep-22.

Estos efectos fueron en cierta medida compensados por una disminución anual de Ch\$3.933 millones, desde Ch\$11.299 millones a Sep-21 a Ch\$7.306 millones a Sep-22, en prepagos de créditos. Como se mencionó en el informe anterior, los principales factores detrás de este comportamiento estuvieron relacionados con: (i) mayores tasas de interés en 2022 en comparación con 2021, lo cual han desalentado a los deudores a refinanciar préstamos, y (ii) un efecto base de comparación, ya que muchos clientes buscaron



Análisis de la Administración

prepagar sus deudas en 2021 dado el superávit de liquidez observado en la economía.

el 3T22 la mayor parte del incremento (excluyendo provisiones adicionales) fue atribuible a Banca Minorista, con PCEs creciendo Ch\$35.696 millones anuales.

Otros Ingresos Operacionales

3T22 vs. 3T21

Los otros ingresos operacionales (que incluyen ingresos de inversiones en filiales, ingresos de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros ingresos operacionales) ascendieron a Ch\$11.486 millones en el 3T22, lo que denota un avance anual de Ch\$5.878 millones o 104,8% desde los Ch\$5.608 millones registrados en el 3T21. El principal factor que explica la variación anual fue la expansión de Ch\$4.400 millones en otros ingresos operacionales, explicada en su mayor parte por el efecto de un mayor resultado a Sep-22 en los pagos provisionales mensuales de impuestos, que son pagos por anticipado asociados a impuestos diferidos que se liquidan al final del año contra los renta líquida efectiva. En menor medida, los ingresos por inversión en filiales crecieron Ch\$3.492 millones durante el 3T22, principalmente impulsados por mayores resultados de Transbank en base a tarifas revisadas para 2022, como se mencionó el trimestre pasado. Estos efectos fueron parcialmente compensados por menores ingresos relacionados con activos recibidos en pago por Ch\$2.014 millones en base anual.

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

En lo que va de año, los otros ingresos operacionales (que incluyen ingresos de inversiones en filiales, ingresos de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros ingresos operacionales) aumentaron Ch\$12.352 millones, pasando desde Ch\$14.670 millones a Sep-21 a Ch\$27.022 millones a Sep-22. Los principales factores de este aumento fueron: (i) ingresos por inversiones en filiales que aumentaron \$11.274 millones en base anual como consecuencia de los mayores resultados de Transbank por los mismos factores mencionados anteriormente, (ii) un aumento de otros ingresos operacionales en Ch\$4.797 millones en base anual asociado a un incremento en los pagos provisionales mensuales de impuestos por las mismas razones mencionadas para las cifras trimestrales. Estos efectos permitieron más que compensar el descenso anual de Ch\$3.719 millones en ingresos procedentes de activos no corrientes mantenidos para la venta, atribuible principalmente a menores resultados por activos recibidos en pago.

Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs)

3T22 vs. 3T21

En el 3T22, las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs) totalizaron Ch\$106.218 millones, lo que denota una expansión de Ch\$17.141 millones o 19,2% interanual cuando se compara con los Ch\$89.077 millones registrados en el 3T21. A diferencia de trimestres anteriores, cuando todos los segmentos contribuyeron a la variación de PCEs, en

Pérdidas Crediticias Esperadas

(En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 3T22/3T21	
	3T21	3T22	Ch\$	%
Saldo de Provisiones				
Saldo Inicial	687.352	749.751	62.399	+9,1 %
Castigos	(66.731)	(66.707)	24	(0,0)%
Venta Cartera	-	-	-	-
Provisiones FX	9.259	4.123	(5.136)	(55,5)%
Provisiones Netas	46.390	74.588	28.198	+60,8 %
Saldo Final	676.270	761.755	85.485	+12,6 %
Gasto por Pérdida Crediticia Esperada				
Provisiones Netas Créditos	46.390	74.588	28.198	+60,8 %
Provisiones Netas Bancos	53	(84)	(137)	(258,5)%
Provisiones por Contingentes	2.455	6.713	4.258	+173,4 %
Prov. por Riesgo País	82	(465)	(547)	(667,1)%
Deterioro Inst. Financieros	6.503	6.680	177	+2,7 %
Provisiones Adicionales	50.000	35.000	(15.000)	(30,0)%
Recuperos	(16.406)	(16.214)	192	(1,2)%
Pérdidas Crediticias Esperadas	89.077	106.218	17.141	+19,2 %

Este desempeño anual se explica principalmente por:

- Un crecimiento anual de Ch\$29.401 millones en gastos por riesgo asociados a un moderado deterioro crediticio. Como se mencionó en reportes anteriores, desde 2021 nuestras PCEs se han mantenido por debajo de los niveles promedio como consecuencia del superávit de liquidez generado por las medidas de apoyo tomadas en el contexto del COVID19. Estas iniciativas produjeron un efecto positivo temporal en la mayoría de nuestros índices de calidad crediticia, como lo demuestra nuestro índice de morosidad (morosidad de 90 días o más) que osciló en el rango de 0,85% a 0,90% entre mediados de 2021 y principios de 2022. Sin embargo, una vez que el exceso de liquidez comenzó a normalizarse, nuestros principales indicadores de riesgo también lo hicieron. De hecho, nuestro índice de morosidad alcanzó 1,08% en el 3T22, el nivel más alto desde el 2T20, aunque aún significativamente por debajo de los niveles prepandemia, concentrado principalmente en el segmento de Banca Minorista, lo que impactó negativamente nuestras PCEs provenientes de modelos de provisiones. Como consecuencia, este segmento registró un incremento anual de ~Ch\$32.200 millones en gastos por riesgo en el 3T22. Por el contrario, el segmento de banca mayorista tuvo una mejora neta en el riesgo de crédito por ~Ch\$2.800 millones, ya que la mayoría de los clientes de grandes empresas y clientes corporativos siguen manteniendo saludables condiciones financieras.
- Un efecto volumen en PCEs por Ch\$3.109 millones anuales explicado por un crecimiento de 9,3% en los saldos promedio de colocaciones. El aumento de las colocaciones de consumo –que repuntaron un 17,5% en promedio– fue el principal impulsor de este comportamiento, que es gestionado en su totalidad por el segmento de Banca Minorista.



Análisis de la Administración

Estos factores fueron compensados hasta cierto punto por:

- Una disminución anual de Ch\$15.000 millones en provisiones adicionales, pasando de Ch\$50.000 millones establecidos en el 3T21 a Ch\$35.000 millones establecidos en el 3T22. Como se mencionó en informes anteriores, reconocemos que los últimos trimestres han estado por debajo de la tendencia en términos de gastos por riesgo. Conscientes de ello, hemos continuado constituyendo este tipo de provisiones posicionándonos en el primer lugar de los bancos privados (Ch\$685 mil millones a Sep-22), lo que nos brinda un colchón de cobertura en caso de un mayor deterioro de la calidad de los activos. Con base en lo anterior, nuestro índice de cobertura (stock de provisiones por pérdidas crediticias esperadas / cartera vencida mayor a 90 días) aumenta desde 195% a 370% al incluir provisiones adicionales (todas las cifras al 3T22).
- Una disminución de Ch\$547 millones en provisiones por riesgo de crédito en créditos transfronterizos, explicada principalmente por una menor depreciación del Ch\$ observado en el 3T22 (+5,1%) en comparación con la mayor depreciación en el 3T21 (+10,6%).

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

A Sep-22, las PCEs totalizaron Ch\$311.749 millones, lo que representa un avance anual de Ch\$92.864 millones cuando se compara con los Ch\$218.885 millones alcanzados un año antes. De manera consistente con las cifras trimestrales, el principal contribuyente a este comportamiento fue el segmento Minorista que concentró el 81% de la variación anual de las PCEs, mientras que el segmento Mayorista explicó un 14%. Por su parte, las provisiones adicionales, explican el incremento residual de Ch\$5.000 millones.

Pérdidas Crediticias Esperadas (En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	A la Fecha		Var. Sep-22/Sep-21	
	Sep-21	Sep-22	Ch\$	%
Saldo de Provisiones				
Saldo Inicial	746.431	718.249	(28.182)	(3,8)%
Castigos	(185.081)	(162.887)	22.194	(12,0)%
Venta Cartera	(14.457)	-	14.457	(100,0)%
Provisiones FX	12.338	12.196	(142)	(1,2)%
Provisiones Netas	117.039	194.197	77.158	+65,9 %
Saldo Final	676.270	761.755	85.485	+12,6 %
Gasto por Pérdida Crediticia Esperada				
Provisiones Netas Créditos	117.039	194.197	77.158	+65,9 %
Provisiones Netas Bancos	(208)	126	334	(160,6)%
Provisiones por Contingentes	859	5.361	4.502	+524,1 %
Prov. por Riesgo País	3.221	8.018	4.797	+148,9 %
Deterioro Inst. Financieros	5.380	7.653	2.273	+42,2 %
Provisiones Adicionales	140.000	145.000	5.000	+3,6 %
Recuperos	(47.406)	(48.606)	(1.200)	+2,5 %
Pérdidas Crediticias Esperadas	218.885	311.749	92.864	+42,4 %

El cambio anual en las PCEs se debió principalmente a:

- Un repunte anual del riesgo de crédito de Ch\$70.532 millones explicado principalmente por la normalización de los indicadores de calidad crediticia que afectó negativamente nuestras PCEs agregados provenientes de los modelos de provisiones. Como se mencionó, estamos presenciando el efecto de la disminución de la liquidez entre las personas, lo que a su vez se está traduciendo en perfiles de riesgo más ajustados en toda la industria bancaria. Este efecto también se ha sumado a la disminución general de los salarios (en términos reales) debido a la inflación. De esta forma, el segmento Minorista explica la mayor parte de la variación anual de las PCEs al aumentar Ch\$66.829 millones anualmente.
- Un crecimiento de colocaciones explicando Ch\$10.261 millones de mayores PCEs en base anual, en línea con una expansión de 9,2% en los saldos promedio de colocaciones a Sep-22. Aproximadamente el 80% de este aumento se debió al segmento Minorista que registró un aumento anual de Ch\$8.248 millones a Sep-22, influenciado por la evolución de colocaciones de consumo promedio a lo largo del año en comparación con el mismo periodo de 2021 (+14,9 interanual). El monto restante fue atribuible al segmento Mayorista que creció Ch\$2.013 millones, explicado principalmente por un aumento interanual de 14,5% en las colocaciones comerciales promedio.
- Un aumento anual de Ch\$5.000 millones en provisiones adicionales, desde los Ch\$140.000 millones establecidos a Sep-21 a los Ch\$145.000 millones establecidos a Sep-22, con base en nuestra visión sobre el potencial deterioro en la calidad crediticia, como se mencionó anteriormente.
- Las PCEs asociadas a créditos transfronterizos aumentaron Ch\$4.797 millones a Sep-22 como resultado de mayores exposiciones a contrapartes extranjeras durante el año en comparación con el año anterior.
- Mayores PCEs de activos financieros por Ch\$2.273 millones anuales debido a mayores exposiciones en instrumentos de renta fija emitidos por bancos locales y extranjeros.

Indicador de Pérdidas Crediticias

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



(1) Los ratios de la industria para el 3T21 y Sep-21 en base proforma para el nuevo Compendio de Normas Contables locales.



Análisis de la Administración

En base a los factores mencionados, nuestro ratio de PCEs (PCEs sobre colocación promedio) alcanzó 1,18% en el 3T22, lo que denota un aumento anual de 9 pb. en comparación con el 1,09% registrado en el 3T21. Del mismo modo, nuestro ratio acumulado del año pasó de 0,91% en Sep-21 a 1,19% en Sep-22. A pesar del incremento anual, nuestro ratio sigue estando por debajo de nuestras propias estimaciones para 2022 si tomamos en cuenta que casi el 47% de nuestro ratio de ECLs a Sep-22 se explica exclusivamente por las provisiones adicionales establecidas a lo largo del año (Ch\$145.000 millones).

Cabe destacar que, a pesar de haber establecido la mayor cantidad de provisiones adicionales a nivel del sector en 2022, nuestros ratios de PCEs (cifras trimestrales y a lo largo del año) siguieron destacando positivamente frente a las cifras del sector (34 pb en el 3T22 y 9 pb a Sep-22).

Indicador de Cartera Vencida

En consonancia con las tendencias mencionadas anteriormente, nuestro índice de morosidad, es decir, los préstamos vencidos a 90 días o más, aumentó desde 0,88% en Sep-21 a 1,08% en Sep-22. Aunque esta cifra reafirma una tendencia al alza desde Dic-21, sigue estando por debajo de las cifras de mediano plazo. Además, seguimos superando el ratio del sector (-45 pb.).

Indicador de Cartera Vencida ⁽¹⁾

(Cartera Vencida >90d / Colocaciones Totales)



(1) Los ratios de la industria a Sep-21 en base proforma para el nuevo Compendio de Normas Contables locales.

Tal y como anticipamos en reportes anteriores, esperábamos un crecimiento de la morosidad para el conjunto de la industria bancaria dada la normalización de indicadores clave, como el menor crecimiento económico y la reducción de la liquidez respecto a los niveles observados en 2021. En los próximos trimestres esperamos que para nosotros la morosidad converja a cifras promedio en el rango del 1,2%-1,3%, aunque no podemos descartar un *peak* por encima de ese nivel en función de la evolución de la situación económica.

Gastos Operacionales

3T22 vs. 3T21

Los gastos operacionales ascendieron a Ch\$258.604 millones en el 3T22, lo que denota una expansión anual de Ch\$43.016 millones en comparación con los Ch\$215.588 millones registrados en el 3T21.

Gastos Operacionales

(En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 3T22/3T21	
	3T21	3T22	Ch\$	%
Gastos de Personal	111.335	137.349	26.014	+23,4 %
Gastos de Administración	78.115	91.978	13.863	+17,7 %
Depreciaciones y Amort.	19.235	21.806	2.571	+13,4 %
Deterioros	-12	160	172	-
Otros Gastos Oper.	6.915	7.311	396	+5,7 %
Total Gastos Operacionales	215.588	258.604	43.016	+20,0 %
Información Adicional	3T21	3T22	pb. / %	
Gastos / Ingresos	40,6%	33,2%	(736)pb	
Gastos / Activos Promedio	1,8%	1,9%	+13pb	
Dotación (#) - FdP	12.395	12.469	+0,6 %	
Sucursales (#) - FdP	272	265	(2,6)%	

Las principales causas que explican este comportamiento fueron:

- Un incremento anual de Ch\$26.014 millones en gastos de personal sustentado en: (i) salarios que crecieron en Ch\$9.438 millones o 14,6% en el 3T22 debido principalmente al reconocimiento del efecto de la inflación, (ii) un incremento anual de Ch\$8.008 millones en provisiones para bonos por desempeño que reconocen el efecto de una mayor utilidad neta en 2022 en comparación con 2021, (iii) un incremento anual en bonos e incentivos por Ch\$6.095 millones anuales, que se explican principalmente por un bono extraordinario concedido a parte del personal para reconocer el compromiso con la empresa en la consecución de nuestros excelentes resultados a Sep-22, y (iv) un incremento anual de Ch\$2.160 millones en indemnizaciones asociadas a cambios organizacionales.
- Un incremento anual de Ch\$5.657 millones en gastos de TI y Comunicaciones en el 3T22, explicado por mayores gastos de licencias de software y servicios de datos vinculados a mejoras realizadas en nuestras capacidades digitales y a fortalecer nuestra infraestructura tecnológica. Cabe destacar que la mayoría de los gastos de TI están indexados a USD y UF, lo que también explica parte del aumento anual.
- Gastos de *marketing* que aumentaron Ch\$4.216 millones en el 3T22 en comparación con el 3T21, como consecuencia de la reactivación de los eventos de *marketing* dada la disminución de las restricciones sanitarias y de la actividad comercial.
- Depreciaciones y amortizaciones que aumentaron Ch\$2.571 millones en el 3T22 en comparación con el 3T21 como resultado de: (i) una mayor depreciación de activos fijos por Ch\$1.583 millones, y (ii) una mayor amortización de activos intangibles (software) por Ch\$988 millones.



Análisis de la Administración

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

Gastos Operacionales (En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	A la Fecha		Var. Sep-22/Sep-21	
	Sep-21	Sep-22	Ch\$	%
Gastos de Personal	335.929	382.327	46.398	+13,8 %
Gastos de Administración	239.882	265.402	25.520	+10,6 %
Depreciaciones y Amort.	57.003	62.819	5.816	+10,2 %
Deterioros	-342	60	402	-
Otros Gastos Oper.	14.513	18.269	3.756	+25,9 %
Total Gastos Operacionales	646.985	728.877	81.892	+12,7 %
Información Adicional	Sep-21	Sep-22	pb. / %	
Gastos / Ingresos	43,1%	31,6%	(1159)pb	
Gastos / Activos Promedio	1,9%	1,9%	+1pb	
Dotación (#) - FdP	12.395	12.469	+0,6 %	
Sucursales (#) - FdP	272	265	(2,6)%	

En lo que va de año, nuestros gastos operacionales registraron un aumento de Ch\$81.892 millones o 12,7%, pasando de Ch\$646.985 en Sep-21 a Ch\$728.877 millones en Sep-22. Cabe señalar que este aumento anual es inferior a la tasa de inflación de 12 meses, lo que significa un crecimiento real negativo de la base de costos.

Los principales impulsores de este desempeño anual fueron:

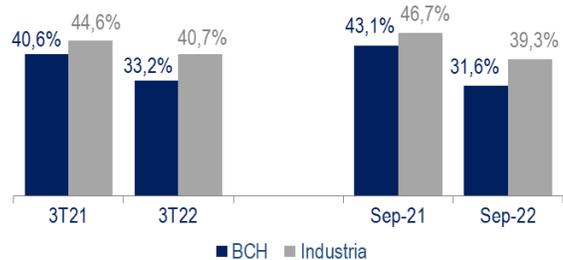
- Gastos de personal que aumentaron Ch\$46.398 millones (o 13,8%) en forma anual, desde Ch\$335.929 millones a Sep-21 a Ch\$382.327 millones a Sep-22, explicado por: (i) un avance anual de Ch\$19.645 millones o 10,1% derivado principalmente del reconocimiento de la inflación en los salarios, (ii) una expansión anual de Ch\$12.445 millones asociada a provisiones para bonos por desempeño como se mencionó anteriormente, (iii) un avance anual de Ch\$7.791 millones en indemnizaciones, y (iv) un aumento anual de Ch\$5.440 millones en bonos e incentivos en base el bono extraordinario otorgado a parte de nuestro personal relacionado con nuestro sólido desempeño financiero en lo que va del año.
- Un aumento anual de Ch\$10.511 millones en gastos relacionados con tecnología a Sep-22, principalmente asociados con desarrollo, licencias de software, servicios de datos y otros productos de tecnología relacionados con actualizaciones de los sistemas y mejoras a las capacidades digitales en toda la organización. La depreciación del CLP y las tarifas indexadas en UF también contribuyeron al aumento anual.
- Gastos de publicidad que aumentaron Ch\$6.550 millones a Sep-22 relacionados tanto con nuevas actividades de marketing como con campañas de promoción de nuevos productos y servicios, en lo que también ha influido el aumento de las tarifas en el contexto de la depreciación del tipo de cambio y la mayor inflación (UF).
- Mayores gastos de depreciaciones y amortizaciones por Ch\$5.816 millones en base anual, principalmente como resultado de: (i) una mayor depreciación de activos fijos por Ch\$3.224 millones a Sep-22, y (ii) un aumento anual de Ch\$2.592 millones en amortizaciones de intangibles relacionados con mejoras de software.

→ Otros gastos operacionales que aumentaron Ch\$3.756 millones en términos anuales, lo que se explica principalmente por mayores gastos relacionados con activos recibidos en pago por Ch\$3.478 millones asociados a castigos normativos de activos en leasing recibidos, pero no enagendados.

Indicador de Eficiencia

En base de la sólida evolución de los ingresos operacionales y gastos operacionales que han aumentado en su mayor parte en línea con la inflación, nuestro ratio de eficiencia mejoró desde 40,6% en el 3T21 a 33,2% en el 3T22, y desde 43,1% a Sep-21 a 31,6% a Sep-22, lo que representa mejoras anuales de 736 pb. y 1.159 pb. para las cifras trimestrales y anuales, respectivamente.

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



(1) Los ratios de la industria para el 3T21 y Sep-21 en base proforma para el nuevo Compendio de Normas Contables locales.

Nuestro sólido desempeño en términos de eficiencia y productividad también nos ha permitido superar el desempeño del sector, al presentar un indicador de eficiencia que se situó 747 pb. y 775 pb. por debajo de la métrica agregada de la industria en el 3T22 y a Sep-22, respectivamente.

Impuesto a la Renta

3T22 vs. 3T21

Nuestro impuesto a la renta ascendió a Ch\$73.788 millones en el 3T22, lo que denota un aumento anual de Ch\$26.855 millones en comparación con los Ch\$46.933 millones registrados en el 3T21. Este aumento anual fue impulsado principalmente por: (i) un crecimiento anual de Ch\$186.943 millones en la utilidad antes de impuestos desde Ch\$226.421 millones en el 3T21 a Ch\$413.364 millones en el 3T22, dado el comportamiento mostrado por los ingresos, lo que se tradujo en un mayor impuesto de Ch\$50.475 millones al considerar la tasa de impuesto vigente del 27%, y (ii) un mayor impuesto a la renta por Ch\$15.310 millones asociado a deducciones principalmente relacionadas con la venta de instrumentos FVTOCI con pérdidas, las cuales son tratadas bajo el Art. 104 del código fiscal local, lo que significa que las pérdidas (ganancias) al momento de la venta están libres de impuestos y, por tanto, se agregan a (deducen de) la base



Análisis de la Administración

imponible. Estos factores fueron parcialmente compensados por el efecto de una mayor inflación en el 3T22 (3,5%) en comparación con el 3T21 (1,3%) sobre nuestro patrimonio, que se deduce de la base imponible, lo que se traduce en un menor impuesto a la renta de Ch\$38.930 millones en términos anuales. De acuerdo con lo anterior, la tasa de impuestos efectiva disminuyó desde 20,7% en el 3T21 al 17,9% en el 3T22.

Acumulado 2022 vs. Acumulado 2021

En lo que va de año, el impuesto a la renta ascendió a Ch\$206.686 millones a Sep-22, lo que representó un aumento anual de Ch\$78.173 millones en comparación con los Ch\$128.513 millones registrados a Sep-21. La variación anual tuvo que ver principalmente con: (i) un aumento de los ingresos antes del impuestos que crecieron Ch\$635.821 millones en base anual, desde Ch\$633.690 millones a Sep-21 a Ch\$1.269.511 millones a Sep-22, explicando un mayor impuesto a la renta por Ch\$171.672 millones a la tasa impositiva vigente del 27%, y (ii) otras deducciones impositivas relacionadas con la venta de instrumentos financieros antes mencionada con tratamiento impositivo especial explicando un mayor impuesto a la renta por Ch\$19.806 millones en base anual. Estos factores fueron en cierta medida compensados por el efecto de una mayor inflación en el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2022 (10,5%) que en el mismo período de 2021 (3,5%) sobre nuestro patrimonio, explicando un menor impuesto a la renta por Ch\$113.305 millones. El efecto combinado de estos factores dio lugar a una disminución de la tasa impositiva efectiva, que pasó desde 20,3% a Sep-21 a 16,3% en el mismo período de 2022.

Otros Resultados Integrales

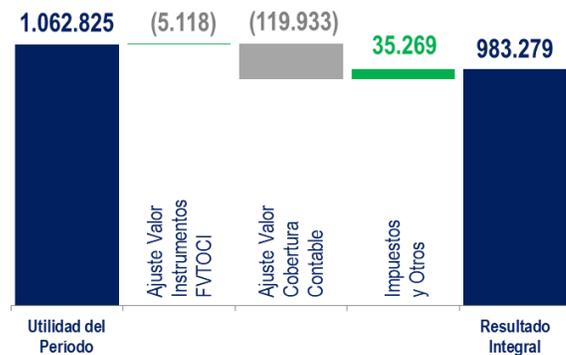
Al 30 de septiembre de 2022, nuestro Resultado Integral (RI) ascendió a Ch\$983.279 millones, lo que representa una disminución de Ch\$79.546 millones con respecto a la utilidad neta registrada en el período.

El principal factor explicativo de este resultado fue una reducción de ajuste de valor razonable de los derivados de cobertura contable por Ch\$119.933 millones debido a variaciones desfavorables tanto en las tasas de interés locales denominadas en UF como en las tasas de interés extranjeras.

Este factor fue compensado en parte por: (i) una variación positiva de Ch\$35.269 millones en el impuesto a la renta de las partidas de otros resultados integrales y otros efectos, y (ii) un ajuste positivo del valor razonable por Ch\$5.118 millones en el valor razonable de los instrumentos de renta fija medidos a FVTOCI, explicado principalmente por cambios en las tasas de interés locales de largo plazo.

Desglose de Resultados Integrales

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





Desempeño Segmentos de Negocios 3T22 y Acumulado 2022 (En Millones de Ch\$)

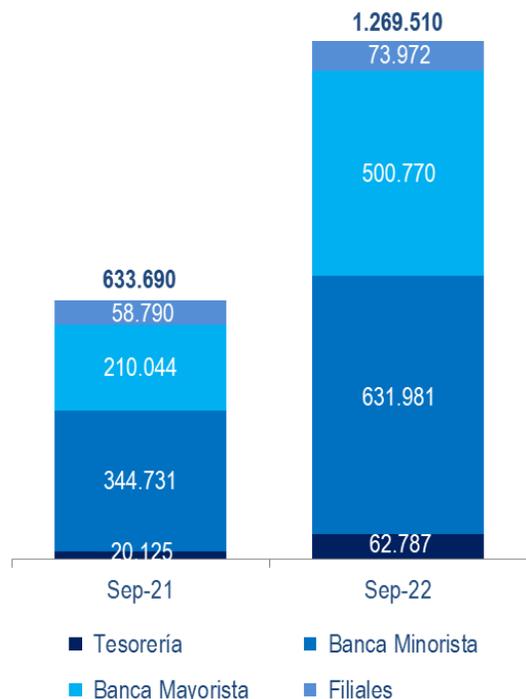
Durante el 3T22, registramos una utilidad antes de impuestos de Ch\$413.362 millones, que representa un avance anual de Ch\$186.941 millones o un 82,6% en comparación a los Ch\$226.421 millones alcanzados en el 3T21. En línea con las tendencias que hemos visto en los últimos trimestres, las mayores contribuciones a este resultado provinieron de los segmentos comerciales, incluyendo el segmento de Banca Mayorista que representó un 44,6% y la Banca Minorista que concentró un 43,4% del monto total. En menor medida, nuestras filiales y nuestra Tesorería contribuyeron con un 7,2% y un 4,3% de nuestra utilidad antes de impuestos, respectivamente, en el 3T22.

A Sep-22, nuestra utilidad antes de impuestos alcanzó Ch\$1.269.510 millones, lo que denota un incremento anual de Ch\$633.690 millones o un 100,3% en comparación con el mismo período de 2021. De manera similar a las cifras trimestrales, la mayor parte de nuestra utilidad antes de impuestos se concentró en los segmentos comerciales, como lo reflejan el 49,8% y el 39,4% que representan el segmento de Banca Minorista y de Banca Mayorista, respectivamente. El resto es atribuible a nuestras filiales y a nuestro segmento de Tesorería, que contribuyeron con un 5,8% y un 4,9% de la utilidad antes de impuestos del año, respectivamente.

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



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





Segmento Minorista

En el 3T22, el segmento de Banca Minorista registró una utilidad antes de impuestos de Ch\$179.316 millones, lo que representa una expansión anual de Ch\$55.881 millones o un 45,3% al compararlo con los Ch\$123.435 millones registrados en el 3T21. El principal factor que explica este comportamiento fue el avance de los ingresos operacionales que crecieron Ch\$108.575 millones o 32,1% en términos anuales, impulsados principalmente por: (i) el efecto positivo de una mayor inflación que aumentó desde 1,27% en el 3T21 a 3,54% en el 3T22 (como variación de UF) sobre la porción de la exposición activa neta en UF asignada a este segmento, (ii) un aumento anual de ~Ch\$51.300 millones en la contribución de los DaV administrada por el segmento a nuestro financiamiento producto de mayores tasas de interés que más que compensó la caída anual de 21,7% en saldos promedio de DaV, y (ii) un avance anual de Ch\$10.229 millones en ingresos por comisiones debido a mayor transaccionalidad en medios de pago y el impacto de la inflación en las tarifas indexadas a UF. Estos factores fueron parcialmente compensados por: (i) un aumento anual de Ch\$29.721 millones o 19,4% en gastos operacionales debido al aumento en gastos de personal dado el impacto de la inflación en salarios y el excelente desempeño en 2022 que se tradujo tanto en un bono extraordinario otorgado a parte del personal en el 3T22 como en mayores provisiones de renta variable, y (ii) el aumento de las PCEs en Ch\$22.973 millones en base anual, debido tanto a un deterioro crediticio moderado por una calidad crediticia más normalizada como a provisiones adicionales ligeramente menores establecidas en el 3T22 en comparación con el 3T21.

En lo que va de año, nuestro segmento de Banca Minorista alcanzó una utilidad antes de impuestos de Ch\$631.981 millones a Sep-22, que estuvo Ch\$287.250 millones o un 83,3% por encima de la cifra registrada a Sep-21. Al igual que las cifras trimestrales, la mejora de los resultados se explica principalmente por un aumento anual de Ch\$408.716 millones o 42,8% en ingresos operacionales, impulsado por: (i) una mayor contribución de la porción de la exposición activa neta en UF asignada al segmento debido al aumento de la inflación desde 3,5% a Sep-21 a 10,5% a Sep-22, (ii) una mayor contribución de los DaV por ~Ch\$150.300 millones en base anual debido a la trayectoria seguida por el aumento de las tasas de interés, y (iii) ingresos por comisiones que crecieron Ch\$26.642 millones o 13,5% como consecuencia de los mismos factores mencionados anteriormente. Estos efectos fueron parcialmente compensados por: (i) el aumento de las PCEs por Ch\$66.223 millones debido a una gradual normalización de la calidad crediticia, y (ii) un avance de Ch\$55.243 millones en gastos operacionales dados los mismos factores mencionados para las cifras trimestrales.

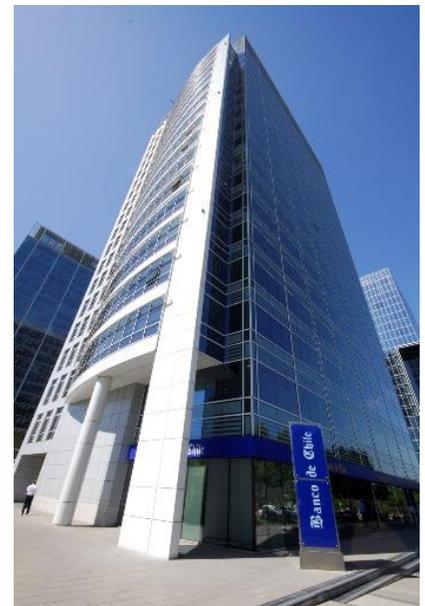




Segmento Mayorista

El segmento de Banca Mayorista registró una utilidad antes de impuestos de Ch\$184.527 millones en el 3T22, mostrando un incremento anual de Ch\$110.473 millones o 149,2% respecto a la cifra alcanzada en el 3T21. El aumento de los resultados estuvo influenciado principalmente por mayores ingresos operacionales que avanzaron Ch\$114.360 millones o 85,5%, impulsados en gran medida por: (i) el efecto de una mayor inflación en la exposición activa neta en UF asignada al segmento, y (ii) mayor contribución de los DaV a nuestro costo de financiamiento por ~Ch\$44.200 millones en base anual. Estos elementos se sumaron a una disminución anual de Ch\$6.009 millones en PCEs, que se explican principalmente por menores provisiones adicionales establecidas durante este trimestre en comparación con el 3T21 y parcialmente asignadas a este segmento. Por otro lado, los gastos operacionales crecieron Ch\$9.896 millones en línea con el efecto de la inflación y los efectos no recurrentes en los gastos de personal, así como a castigos normativos de operaciones de leasing recuperados y no enajenados.

A Sep-22, el resultado final del segmento ascendió a Ch\$500.770 millones, lo que implicó un aumento anual de Ch\$290.726 millones o un 138,4% en comparación con el mismo periodo del año anterior. El avance se debió principalmente a que los ingresos operacionales crecieron Ch\$334.868 millones o 86,0% como consecuencia de: (i) una mayor contribución del aumento de la inflación sobre la exposición activa neta en UF asignada al segmento, (ii) un aumento de ~Ch\$109.400 millones en la contribución de los depósitos a la vista al costo de financiamiento dado el aumento en las tasas de interés, (iii) un incremento en el ingreso por colocaciones en base a un avance anual de 14,6% en saldos promedio, (iv) nuevos ingresos procedentes de operaciones de compra y venta de divisas y derivados realizados por clientes mayoristas, y (v) un aumento de los ingresos por comisiones por Ch\$5.853 millones u 11,8%, como consecuencia de diversos factores incluyendo mayores volúmenes asociados a la comercio exterior y préstamos contingentes. Esta tendencia se vio compensada en cierta medida por: (i) un crecimiento anual de las PCEs desde Ch\$24.369 millones o 39,0% como resultado de cambios desfavorables en la situación crediticia de algunos clientes e industrias específicas que se han visto afectados por los efectos rezagados de la pandemia y otros acontecimientos locales, lo que se unió al efecto negativo de la depreciación del Ch\$ en las provisiones de préstamos transfronterizos, y (ii) un aumento de los gastos operacionales por Ch\$19.773 millones o 16,9% debido a los mismos factores explicados para las cifras trimestrales.





Análisis de la Administración



Segmento Tesorería

En el 3T22, nuestra Tesorería registró una utilidad antes de impuestos de Ch\$19.935 millones, lo que denota un aumento anual significativo con respecto a los Ch\$3.290 millones registrados en el 3T21. La mejora en los resultados de nuestra Tesorería tuvo que ver principalmente con: (i) un mayor resultado de la contribución de nuestra exposición activa neta en UF que se asigna en parte a este segmento como consecuencia de la mayor inflación, (ii) mayores resultados de la gestión de instrumentos de negociación e inversiones, incluyendo derivados, como consecuencia de cambios favorables en factores de mercado, tales como el efecto positivo de la inflación en el devengo de los instrumentos denominados en UF y las menores probabilidades de incumplimiento que beneficiaron el ajuste de valor por contraparte de derivados.

A Sep-22, el segmento de Tesorería registró una utilidad antes de impuestos de Ch\$62.787 millones, superando los Ch\$20.125 millones del año anterior. El aumento anual se debió principalmente a: (i) el efecto de la mayor inflación en la porción de exposición activa neta en UF asignada parcialmente al segmento, por las mismas razones mencionadas anteriormente, (ii) un incremento anual de aproximadamente Ch\$7.330 millones por la gestión de nuestra cartera de inversiones, principalmente debido a un mayor devengo en instrumentos de deuda denominados en UF debido a una inflación mayor de la esperada, y (iii) un incremento de alrededor de Ch\$2.880 millones en resultados netos por instrumentos de negociación, incluidos derivados, como resultado de nuestra capacidad para capturar eventos específicos de volatilidad en los factores de mercado. Estas tendencias se vieron parcialmente contrarrestadas por un aumento anual de las PCEs asociadas a instrumentos de renta fija como consecuencia de un incremento de posiciones tomadas en instrumentos emitidos por bancos tanto locales como extranjeros en base anual.

Filiales

Nuestras filiales registraron una utilidad antes de impuestos de Ch\$29.584 millones en el 3T22, lo que representa un avance anual de Ch\$3.942 millones o 15,4% en comparación con el 3T21. Los principales factores que explicaron este desempeño fueron: (i) un aumento anual de ~Ch\$3.300 millones en la utilidad antes de impuestos generada por nuestra filial de Corretaje de Bolsa causada por un aumento en el ingreso financiero neto asociado a cambios favorables en los factores de mercado, en particular tasas de interés y tipo de cambio, que beneficiaron la cartera de negociación mantenida por la compañía, y (ii) una mayor utilidad antes de impuestos de nuestra filial de Asesoría Financiera por Ch\$697 millones en base anual, explicado por transacciones específicas de mercado de capitales realizadas con clientes corporativos.

En lo que va de año, la utilidad antes de impuestos generada por nuestras filiales aumentó Ch\$15.182 millones o 25,8%, pasando desde Ch\$58.790 millones a Sep-21 a Ch\$73.972 millones a Sep-22. Este crecimiento anual fue consecuencia de: (i) un aumento anual de Ch\$7.888 millones en nuestra filial de Corretaje de Bolsa debido de factores financieros mencionados en las cifras trimestrales en la cartera de negociación gestionada por la compañía, (ii) utilidad antes de impuestos de nuestra filial Administradora General de Fondos que creció Ch\$4, 642 millones a Sep-22, asociado al rebalanceo del mix de cartera desde fondos de renta fija a fondos de renta variable que operan con mayores comisiones, lo que se sumó a un aumento de los márgenes en la cartera de renta fija, particularmente asociado a los fondos de mayor plazo, y (iii) un aumento de comisiones en nuestra filial de Asesoría Financiera que creció Ch\$1.641 millones en base anual.





Análisis de Balance

A Septiembre 2021, Diciembre 2021 y Septiembre 2022

(En Millones de Ch\$)

Portafolio de Colocaciones

Nuestra cartera de colocaciones ha comenzado a mostrar los signos de la desaceleración económica que ha evidenciado la economía local y las secuelas del comportamiento inusual de ciertos factores de mercado. En este sentido, el crecimiento nominal de nuestra cartera de colocaciones continúa influenciado por el efecto de la inflación en colocaciones denominadas en UF y la depreciación del CLP en colocaciones denominadas en USD más que por una expansión real. Estos efectos han afectado particularmente a las colocaciones hipotecarias para la vivienda y comerciales, ambos aumentando por debajo de la inflación. En cambio, hemos sido capaces de impulsar las colocaciones de consumo más allá de las dinámicas de mercado marcadas por la disminución del superávit de liquidez de personas –lo cual nos ha permitido ganar participación de mercado– a partir de ofertas de valor renovadas y a un programa de pre-aprobación de crédito revisado.

El comportamiento evidenciado por nuestra cartera de colocaciones está bien alineado con los datos revelados por el Banco Central en la encuesta de crédito del 3T22, que denotaron una demanda debilitada para todo tipo de colocaciones y condiciones de oferta restringidas en general.

Con todo, a Sep-22 nuestras colocaciones totales alcanzaron los Ch\$36.085.466 millones, denotando un aumento anual de 9,1% o Ch\$3.022.094 millones, como consecuencia de aumentos nominales en colocaciones comerciales, hipotecarias para la vivienda y de consumo, como se muestra a continuación:

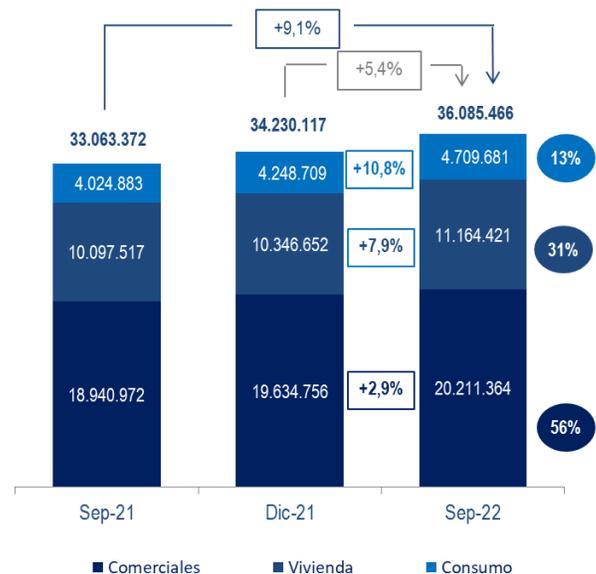
→ En el caso de colocaciones comerciales, alcanzamos un monto total de Ch\$20.211.364 millones, registrando un aumento de 6,7% o Ch\$1.270.392 millones en forma anual, que fue apoyado en gran parte por una expansión de Ch\$541.602 millones o 46,2% en colocaciones de comercio exterior, influenciado por una depreciación del 19,5% del peso chileno y la reactivación del comercio internacional tras la pandemia del COVID19. Asimismo, las colocaciones comerciales registraron una expansión anual de 3,1% o Ch\$482.442 millones, reflejando el contexto económico, que ha afectado principalmente a PyMes.

→ Las colocaciones hipotecarias para la vivienda registraron un aumento del 10,6% o Ch\$1.066.904 millones. Este incremento estuvo alineado con la tendencia seguida por la inflación, lo que se tradujo en una variación anual de la UF de 13,9%. En términos reales, en cambio, las colocaciones hipotecarias para

la vivienda tuvieron una tasa de crecimiento negativa, a causa de una demanda debilitada y una oferta más restrictiva.

→ Adicionalmente, las colocaciones de consumo registraron una significativa variación anual de 17,0%, equivalente a Ch\$684.798 millones, explicada principalmente por las colocaciones de tarjetas de crédito y colocaciones de consumo en cuotas, las cuales registraron expansiones anuales de Ch\$334.951 millones y Ch\$272.224 millones, respectivamente. Como se mencionó, este comportamiento está alineado con una menor liquidez de las personas, luego del enorme superávit que se presentó durante todo 2021, y renovadas necesidades de clientes para afrontar el consumo de bienes duraderos. Además, estas tendencias se sumaron a las campañas que hemos desplegado para promover el uso de nuestras tarjetas de crédito a través de un programa reforzado de fidelización y también mejoras en nuestro programa de pre-aprobaciones de créditos que ha beneficiado la oferta de colocaciones de consumo en cuotas que se tradujo en una sólida originación de colocaciones por Ch\$535,324 millones en el 3T22 y a una estricta y metódica disciplina comercial.

Evolución Portafolio de Colocaciones (En Millones de Ch\$ y %)





Análisis de la Administración

En lo que va de año, nuestra cartera de colocaciones registró un aumento de Ch\$1.855.349 millones o 5,4% en comparación con los Ch\$34.230.117 millones registrados a Dic-21. Esta expansión estuvo sustentada por un aumento en las colocaciones hipotecarias para la vivienda, que representaron el 44% del monto total, y en menor medida, por incrementos similares en colocaciones comerciales y de consumo que representaron el 31% y el 25% del crecimiento total, respectivamente. Esta evolución, estuvo relacionada principalmente con:

- Colocaciones hipotecarias para vivienda avanzan Ch\$817.769 millones o 7,9% desde Dic-21. Nuevamente, este crecimiento fue altamente atribuible al efecto de la inflación, que asciende a 10,5% en lo que va de año (medido como variación de UF), sobre los saldos denominados en UF y al crecimiento real negativo asociado a las ya mencionadas dinámicas de negocios por el lado de la demanda y a nuestra visión estratégica sobre este producto en términos de la ecuación implícita de riesgo-retorno.
- Las colocaciones comerciales registraron un crecimiento nominal acumulado del 2,9% o Ch\$576.608 millones, lo que se explica principalmente por un incremento de Ch\$441.800 millones en colocaciones de comercio exterior, equivalente a un 34,8% de aumento del año hasta la fecha. Nuevamente esto se debió tanto al mayor dinamismo de los sectores de importación/exportación como, en menor medida, a una depreciación acumulada del 13,7% del peso chileno.
- Las colocaciones de consumo presentan un incremento acumulado de Ch\$460.972 millones o 10,8%, que se explica principalmente por el fortalecimiento de campañas comerciales en colocaciones de consumo en cuotas, renovación del esquema de créditos pre-aprobados y al uso de tarjetas de crédito, en combinación con una mayor demanda de nuestros clientes en un contexto de menor renta disponible de las personas en comparación con 2021.

Minorista por Ch\$22.477.752 millones otorgados a personas naturales y PYMEs que en conjunto concentraban el 62% del total de colocaciones, y (ii) colocaciones de Banca Mayorista por Ch\$13.607.714 millones, lo que representó el 38% del total de colocaciones. Las colocaciones otorgadas a personas naturales sumaron Ch\$17.446.117 millones, representando el 48% de nuestra cartera de colocaciones totales y 78% del portafolio de Banca Minorista.

Las colocaciones administradas por nuestro segmento Minorista crecieron un 8,0% en Sep-22 en comparación con los Ch\$20.816.268 millones registrados en Sep-21 y aumentaron un 5,8% en relación a los Ch\$21.249.347 millones en Dic-21.

Estas tendencias fueron principalmente el resultado de:

- Las colocaciones del segmento Personas aumentaron 10,7% anual, desde Ch\$15.763.722 millones en Sep-21 a Ch\$17.446.117 millones en Sep-22. Respecto a Dic-21, las colocaciones a personas naturales registraron un aumento de 7,5%, desde Ch\$16.223.419 millones.

En este segmento, las colocaciones de consumo aumentaron 17,0% respecto a Sep-21 y del 10,8% respecto a Dic-21. Es importante mencionar que, a pesar de la desaceleración económica y la debilidad de la demanda reportada por el Banco Central, logramos avanzar en las colocaciones de consumo gracias al fortalecimiento de campañas comerciales y la revisión de los programas de créditos pre-aprobados para promover créditos de consumo en cuotas y el uso de tarjetas de crédito mediante la entrega de ofertas de valor sofisticadas para personas del segmento de ingresos medios.

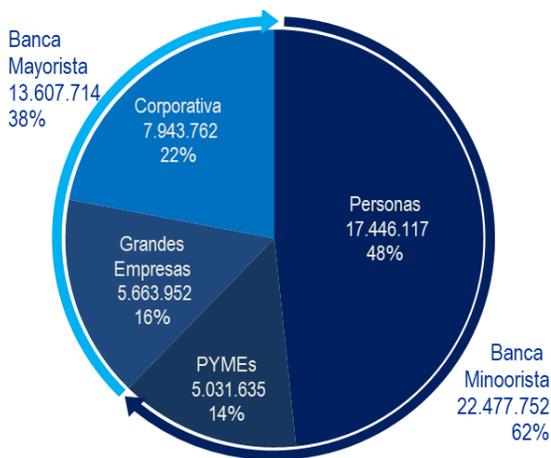
Asimismo, las colocaciones hipotecarias para la vivienda registraron un incremento del 10,6% respecto a Sep-21 y del 7,8% respecto a Dic-21. Estas cifras se comparan negativamente con la tasa de inflación de estos periodos (13,9% anual y 10,5% en lo que va del año) y están en línea con un contexto de mayores tasas de interés y condiciones de oferta más estrictas debido al contexto económico actual y a nuestro menor apetito en este producto.

- Las colocaciones otorgadas a PYMEs alcanzaron los Ch\$5.031.635 millones a Sep-22, lo que representa una ligera disminución del 0,4% con respecto a los Ch\$5.052.546 millones registrados en Sep-21, manteniendo el nivel alcanzado en Dic-21. La desaceleración que presentó este segmento se debió principalmente a: (i) una actividad moderada en muchos sectores económicos, reflejada en los niveles recientemente evidenciados por el Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC), y (ii) un efecto base de comparación asociado a un período de fuerte crecimiento en este segmento que fue impulsado principalmente por el programa Fogape Reactiva en 2021.

La cartera de colocaciones administrada por el segmento Mayorista registró un aumento de 11,0% respecto a los Ch\$12.264.586 millones registrados en Sep-21, y un 4,6% de incremento respecto a los Ch\$13.006.841 millones contabilizados en Dic-21. Las principales fuerzas subyacentes que llevaron a cabo estos cambios fueron:

Colocaciones por Segmento

(En Millones de Ch\$ y %)



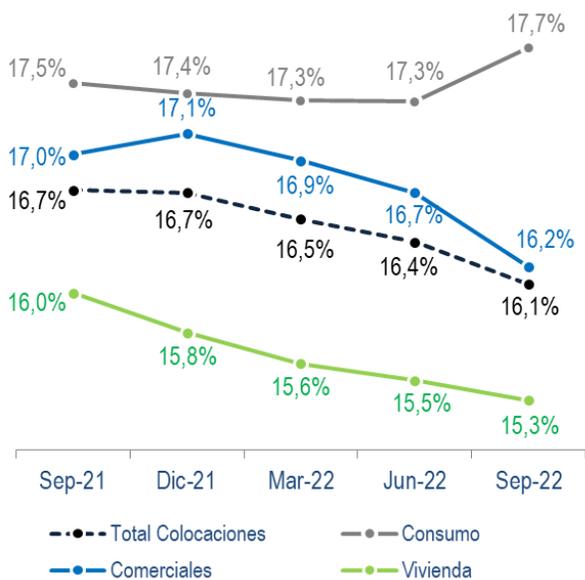
A nivel de segmentos, a Sep-22, nuestra cartera de colocaciones estaba compuesta principalmente por: (i) colocaciones de Banca



Análisis de la Administración

- Colocaciones administradas por nuestra unidad Corporativa presentan un incremento anual del 10,6% al alcanzar los Ch\$7.943.752 millones en Sep-22 en comparación con los Ch\$7.180.919 millones registrados en Sep-21. Asimismo, las colocaciones administradas por estas unidades registraron un incremento de 3,0% respecto de los Ch\$7.715.357 millones alcanzados en Dic-21. Estas expansiones se explican principalmente por el crecimiento de las colocaciones entre los clientes pertenecientes a las industrias de Concesiones, Recursos Naturales e Inmobiliaria, en virtud de proyectos específicos retomados después de la pandemia y el efecto de la mayor inflación y la depreciación del CLP en ciertas colocaciones en específico.
- Asimismo, las colocaciones a Grandes Empresas ascendieron a Ch\$5.663.952 millones en Sep-22, lo que representa un incremento anual del 7,6% comparado con los Ch\$5.263.774 millones alcanzados en Sep-21 y un 7,0% incremento en relación a los Ch\$5.291.484 millones alcanzados en Dic-21. El comportamiento mostrado por esta unidad estuvo relacionado principalmente con el efecto del tipo de cambio en las colocaciones denominadas en dólares.

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



(1) Excluye operaciones de filiales en el exterior.

A Sep-22, logramos una participación de mercado del 16,1% en colocaciones totales, el cual se compara con el 16,7% alcanzado a Sep-21 y Dic-21. En base anual, la disminución en la participación de mercado total se debió principalmente a una menor participación de mercado tanto en colocaciones comerciales como colocaciones hipotecarias para la vivienda, como se mostró arriba, dada la dinámica del mercado en ambos productos y nuestro apetito por el riesgo en un contexto de desaceleración económica, lo cual ha sido parcialmente compensado por un mejor desempeño en las colocaciones de consumo.

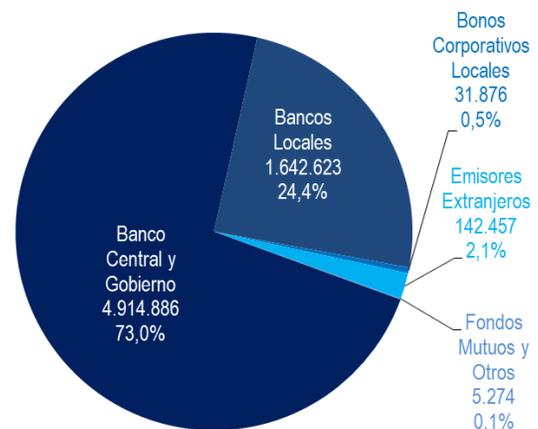
Nuestra participación de mercado actual está levemente por debajo de nuestras metas estratégicas para 2022. Nuestro objetivo es mantener o ganar participación de mercado en colocaciones comerciales durante los próximos meses mientras mantenemos el rumbo en colocaciones de consumo.

En términos de crecimiento esperado de colocaciones, dado el contexto actual, prevemos un crecimiento nominal ligeramente por debajo de la inflación para 2022 y en línea con la inflación para toda nuestra cartera de colocaciones para 2023.

Portafolio de Instrumentos de Deuda

Al 30 de septiembre de 2022 nuestra cartera de instrumentos de deuda ascendía a Ch\$6.737.116 millones, monto que se compone principalmente de instrumentos de renta fija emitidos por el Banco Central y el Gobierno local que representaban 73,0%, así como bonos y depósitos a plazo emitidos por bancos locales que representan el 24,4%. En menor medida, como se anticipó en el último informe trimestral, durante el 3T22 adquirimos bonos a largo plazo emitidos por bancos de EE.UU. que alcanzaron 2,1% de nuestra cartera de instrumentos de deuda al 30 de septiembre de 2022, en base a nuestra visión respecto a *spreads* de crédito. El monto restante se concentró en bonos corporativos locales que totalizaron Ch\$31.876 millones a fines del 3T22, representando un 0,5% del total de las posiciones.

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



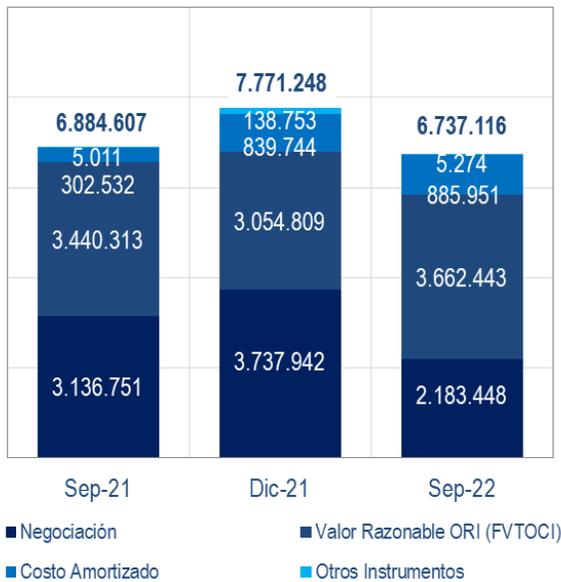
Desde el punto de vista del propósito de inversión, el total de la cartera de instrumentos de deuda se compone de instrumentos medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales (FVTOCI), representando un 54,4% o Ch\$3.662.443 millones al 30 de septiembre de 2022, compuesto principalmente por bonos del Banco Central y del Gobierno Local, y en menor medida por bonos y depósitos a plazo emitidos por bancos locales y extranjeros al 30 de septiembre de 2022. A la misma fecha, el 32,4% o Ch\$2.183.448 millones de nuestra cartera de instrumentos de deuda se componía



Análisis de la Administración

de instrumentos para negociación, concentrados principalmente en pagarés a corto plazo del Banco Central (PDBC) mantenidos para gestión de liquidez, con una baja exposición al riesgo de precio en esta cartera. Los instrumentos de renta fija mantenidos hasta el vencimiento o medidos a costo amortizado representaron el 13,2% o Ch\$885.951 millones al final del 3T22, compuestos por bonos del Banco Central y del Gobierno Local, que están denominados principalmente en UF.

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



Al 30 de septiembre de 2022, el saldo de nuestra cartera de instrumentos de deuda estaba Ch\$147.491 millones por debajo de los Ch\$6.884.607 millones registrados en Sep-21. La disminución anual fue atribuible a los siguientes factores:

- Una disminución anual de Ch\$953.303 millones en los instrumentos de renta fija mantenidos para negociación, desde Ch\$3.136.751 millones en Sep-21 a Ch\$2.183.448 millones en Sep-22. Este cambio fue consecuencia principalmente de la disminución en depósitos a la vista, como hemos anticipado repetidamente en trimestres anteriores, lo que redujo directamente las necesidades de "reserva técnica". Por ello, disminuimos el stock de pagarés a corto plazo del Banco Central que manteníamos en nuestra cartera de negociación desde Ch\$2.735.501 millones en Sep-21 a Ch\$1.721.989 millones en Sep-22, dado que no requerimos constituir "reserva técnica" en virtud de la fuerte disminución de depósitos a la vista. Por lo tanto, hoy en día mantenemos los pagarés del Banco Central únicamente con fines de gestión de la liquidez. Asimismo, las posiciones en otros instrumentos del Banco Central y del Gobierno local también disminuyeron en Ch\$115.164 millones en términos anuales. A su vez, registramos un incremento en bonos corporativos locales desde Ch\$62.935 millones en Sep-21 a Ch\$338.462 millones en Sep-22, principalmente relacionado con la cartera de nuestra filial de Corretaje de Bolsa,

incremento que se sustentó mayormente en la perspectiva sobre la trayectoria que deberían seguir las tasas de interés locales.

La disminución de nuestra cartera de negociación consolidada fue compensada en cierta medida por:

- Un aumento anual de Ch\$583.419 millones en instrumentos de renta fija mantenidos hasta el vencimiento (medidos a costo amortizado), que pasó desde Ch\$302.532 millones en Sep-21 a Ch\$885.951 millones en Sep-22. Como se mencionó el último trimestre, a mediados de 2021 decidimos tomar posiciones en bonos del Banco Central y del Gobierno Local para beneficiarnos de un mayor devengo, dado el aumento de las tasas de interés a largo plazo y un bajo costo de fondeo, lo que planteaba una alternativa de negocios razonable en comparación a una actividad crediticia ralentizada y altos niveles de depósitos a la vista.
- Un incremento anual de Ch\$222.130 millones en la cartera FVTOCI, pasando desde Ch\$3.440.313 millones en Sep-21 a Ch\$3.662.443 millones en Sep-22. Este cambio fue principalmente consecuencia de: (i) un incremento de Ch\$144.392 millones en valores emitidos por emisores locales, particularmente concentrados en depósitos a plazo emitidos por bancos, y (ii) un incremento anual de Ch\$142.457 millones en bonos en moneda extranjera emitidos por bancos de EE.UU., respecto de nulas posiciones en Sep-21, todas tomadas en el 3T22.

En lo que va del año, nuestra cartera de instrumentos de deuda registró una disminución de Ch\$1.034.132 millones con respecto a los Ch\$7.771.248 millones registrados en Dic-21. Esta disminución anual se debió principalmente a:

- Una caída de Ch\$1.554.494 millones en instrumentos para negociación, que pasaron desde Ch\$3.737.942 millones en Dic-21 a Ch\$2.183.448 millones en Sep-22. En particular, hemos disminuido nuestras posiciones en pagarés del Banco Central por Ch\$1.560.973 millones en lo que va de año, lo que se debe principalmente a la reducción en los requerimientos de "reserva técnica", sustentada tanto en la fuerte disminución de los depósitos a la vista totales como en el fortalecimiento del capital regulatorio.

Esta variación anual de los instrumentos para negociación se vio parcialmente compensada por:

- Un aumento de Ch\$607.634 millones en instrumentos FVTOCI, que pasó desde Ch\$3.054.809 millones en Dic-21 a Ch\$3.662.443 millones en Sep-22. Los factores que impulsaron este cambio son los mencionados anteriormente: (i) un aumento en lo que va del año de Ch\$770.232 millones en instrumentos emitidos por emisores corporativos locales, particularmente concentrados en depósitos a plazo emitidos por bancos locales, y (ii) la compra de bonos de bancos de EE.UU. que explican un aumento de Ch\$142.457 millones en Sep-22 en comparación con Dic-21. En menor medida, redujimos nuestra posición en bonos del Banco Central y del Gobierno Local en Ch\$305.055 millones. Como se mencionó en trimestres anteriores, nuestra estrategia en cuanto a instrumentos FVTOCI está motivada por



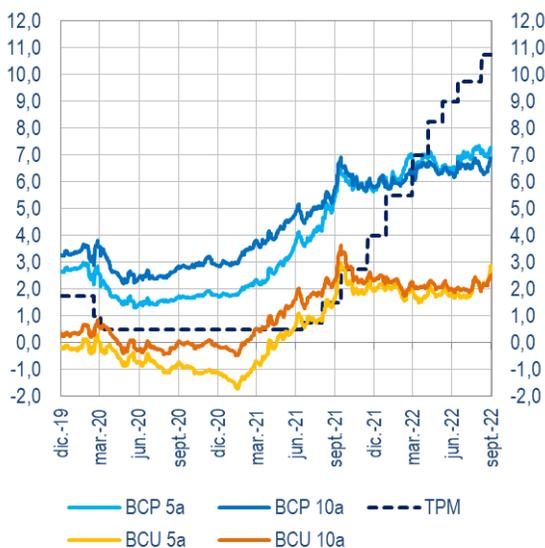
Análisis de la Administración

nuestras expectativas sobre las tasas de interés locales y los *spreads* de crédito de emisores locales y extranjeros.

- Un incremento de Ch\$46.207 millones en instrumentos medidos a costo amortizado, explicado principalmente por el efecto de intereses acumulados e inflación devengada en los bonos del Gobierno y del Banco Central, denominados tanto en pesos como en UF.

En los próximos trimestres, deberíamos seguir evidenciando una caída de los depósitos a la vista, a la luz de los niveles vigentes de las tasas de interés de corto plazo. En este sentido, nuestra cartera total de instrumentos de deuda debería estar guiada por posiciones direccionales tomadas en determinados instrumentos y plazos, con el fin de beneficiarse de potenciales descensos de las tasas de interés y de los *spreads* de crédito. Asimismo, debemos mantener un *stock* de instrumentos de deuda como parte de nuestro colchón de liquidez y que nos permita colateralizar parte del FCIC que mantenemos con el Banco Central.

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, la curva de rendimientos ha continuado invertida, en base a altos niveles que registran las tasas de menor plazo como consecuencia de las reiteradas alzas de la tasa de interés de política monetaria llevadas a cabo por el Banco Central en su intento por controlar la inflación. Así, en el 3T22 la tasa de referencia continuó aumentando desde 9,0% al 30 de junio de 2022 hasta el 10,75% al 30 de septiembre de 2022 a partir de dos subidas de 75 pb. en julio y 100 pb. en agosto. Esta cifra se compara con el 4,0% registrado a fines de 2021 y el 1,5% vigente en Sep-21.

Las tasas de interés a más largo plazo no han seguido la misma trayectoria. En efecto, las tasas de interés en Ch\$ y UF (representados por los bonos del Banco Central a cinco y diez años) se han mantenido en el rango del 6,0% al 7,0% y del 1,5% al 2,5%,

respectivamente, durante todo el año 2022. Así, las tasas de interés a largo plazo no se han visto influenciadas de forma significativa por las variaciones de la tasa de interés *overnight*, sino por una suavización de las expectativas de inflación para los próximos años a niveles del 4,0-4,5% respecto a los niveles previstos para los próximos doce meses.

La senda seguida por las tasas de interés se ha alineado con las estimaciones que revelamos en informes anteriores. De hecho, el 12 de octubre de 2022 el Banco Central anunció el último ajuste del ciclo contractivo llevando la tasa de política monetaria al 11,25%, en base a la suavización prevista para la inflación en 2023. En consecuencia, no esperamos nuevos ajustes en 2022, mientras que prevemos recortes de la tasa de política monetaria en 2023 para terminar el año en torno al 6,0%. En cuanto a las tasas de interés a largo plazo, en 2023 también deberíamos ver un descenso con respecto a los niveles actuales, siempre y cuando el Banco Central tenga éxito en su esfuerzo por anclar las expectativas de inflación. No obstante, no podemos descartar el efecto de la incertidumbre política derivada del despliegue de reformas que presentará la actual administración en varios ámbitos, como el tributario, cambios en el sistema de pensiones y la modernización del sistema de salud. Asimismo, tras el rechazo de la propuesta de nueva constitución el 4 de septiembre de 2022, el proceso constitucional sigue desarrollándose, que también podría imprimir cierta volatilidad, especialmente en tasas de interés locales a largo plazo en 2023.

Otros Activos

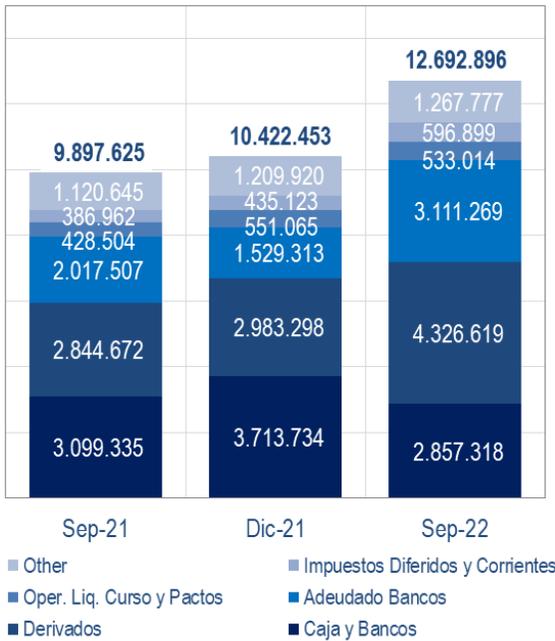
Los otros activos totalizaron Ch\$12.692.896 millones al 30 de septiembre de 2022, lo que significa un incremento anual de Ch\$2.795.271 millones o 28,2% en comparación a los Ch\$9.897.625 millones registrados en Sep-21. La variación se basó principalmente en:

- Un incremento anual de Ch\$1.481.947 millones o 52,1% en derivados, como consecuencia de cambios en diversos factores de mercado, incluyendo tanto una fuerte depreciación de 19,5% del Ch\$ frente al USD como el aumento anual de 13,9% en la inflación (medida como variación UF), lo que resultó en un efecto positivo de valor razonable en los contratos denominados en moneda extranjera y UF. Además, las importantes variaciones experimentadas por las tasas de interés locales e internacionales también contribuyeron a la variación del valor razonable de los derivados.
- Adeudado por Bancos creció Ch\$1.093.762 millones o 54,2% en septiembre de 2022 en comparación con el año anterior. Esta variación se explica en gran medida por un aumento al cierre del período de Ch\$1.100.817 millones en depósitos de liquidez *overnight* en el Banco Central.
- Un aumento anual de Ch\$209.937 millones en impuestos diferidos, pasando desde Ch\$386.962 millones en Sep-21 a Ch\$596.899 millones en Sep-22. Este aumento se debió principalmente al efecto de mayores provisiones por colocaciones, incluidas provisiones adicionales.



Análisis de la Administración

Otros Activos (En Millones de Ch\$)



En lo que va del año, los otros activos evidenciaron un aumento de Ch\$2.270.443 millones o 21,8% desde Ch\$10.422.453 millones al 31 de diciembre de 2021 a Ch\$12.692.896 millones registrados al 30 de septiembre de 2022. Esta variación a la fecha tiene relación con los mismos factores mencionados anteriormente, esto es:

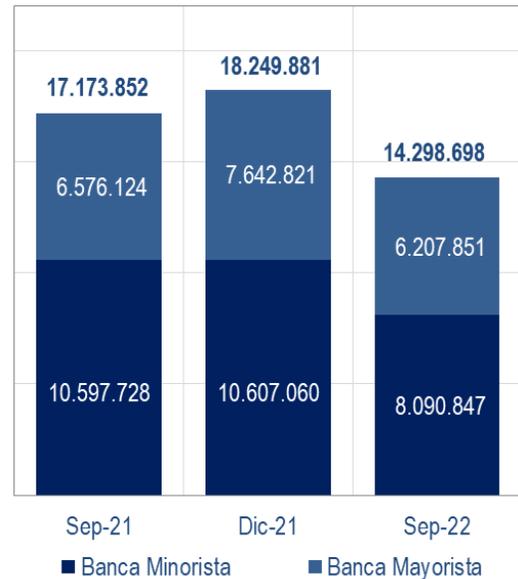
- Un aumento de Ch\$1.581.956 millones o 103,4% en Adeudado por Bancos explicado por los depósitos de liquidez *overnight* en el Banco Central que subieron Ch\$1.710.817 millones en Sep-22 en comparación con Dic-21, debido a tasas de interés más atractivas, lo que también explicó –entre otros factores– una caída en el Efectivo y Depósitos en Bancos.
- Un incremento de Ch\$1.343.321 millones o 45,0% en el valor razonable de los contratos de derivados, como consecuencia de: (i) una depreciación de 13,7% del Ch\$ frente al USD en el período de nueve meses terminado en Sep-22, (ii) un aumento en lo que va de año de 10,5% en la inflación (medida como variación UF), y (iii) cambios en las tasas de interés locales y extranjeras.
- Mayores impuestos diferidos por Ch\$161.776 millones, debido al efecto de mayores provisiones por colocaciones y provisiones adicionales.

Estos elementos se vieron parcialmente contrarrestados por una disminución en lo que va de año de Ch\$856.416 millones en el rubro de Efectivo y Depósito en Bancos, que estuvo muy influenciada por el aumento de los depósitos de liquidez *overnight* en el Banco Central para aprovechar las mayores tasas de interés pagadas por dichos saldos.

Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista

Nuestros depósitos a la vista (DaV) registraron una disminución anual de Ch\$2.875.154 millones o 16,7%, pasando desde Ch\$17.173.852 millones en Sep-21 a Ch\$14.298.698 millones en Sep-22. Asimismo, si se compara con el saldo total de Ch\$18.249.881 millones registrado a diciembre de 2021, la disminución en lo que va de año de los DaV ascendió a Ch\$3.951.183 millones o 21,7%.

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



Esta tendencia es consistente con las perspectivas que hemos compartido en nuestros reportes trimestrales previos y plantea una normalización en los niveles de DaV después de un período de crecimiento significativo evidenciado en los últimos dos años como consecuencia tanto de las medidas COVID-19 desplegadas por el gobierno y el congreso para apoyar personas y empresas, así como de tasas de interés a corto plazo que se mantuvieron en los niveles más bajos vistos en la última década durante 15 meses. En resumen, la caída de los DaV ha sido causada por:

- La fuerte y constante escalada en las tasas de interés de corto plazo desde finales de 2021, dada la agresiva política emprendida por el Banco Central de Chile para controlar la inflación. Este enfoque se ha traducido en varias subidas que han llevado la tasa de política monetaria desde 1,5% en sep-21 hasta 4,0% en dic-21 y hasta 10,75% en sep-22, todo lo cual se traduce en un mayor costo de oportunidad para los inversionistas, lo que ha motivado que se trasladen desde DaV a depósitos a plazo o fondos mutuos.
- Las decisiones de política monetaria tomadas por el Banco Central de Chile también han sido adoptadas por otros países del mundo para combatir la inflación. Así, la FED en Estados Unidos ha iniciado un ciclo contractivo aplicando cuatro ajustes



Análisis de la Administración

a la tasa de interés de política monetaria en mayo, junio, julio y septiembre de 2022, llevando la tasa de 0,5% al 3,25%.

- Una tasa de inflación que se mantiene por encima de los niveles normales alcanzando una variación en doce meses de 13,9% en septiembre de 2022 (medido como variación UF), lo que desanima a los depositantes a mantener DaV.
- Una disminución del excedente de liquidez observado en la economía local en los últimos dos años, particularmente entre las personas, fomentada por los retiros de fondos de pensiones y el paquete de ayuda fiscal, todo lo cual resultó en un aumento significativo del consumo y liquidez de los hogares.

Estos factores han afectado negativamente los DaV mantenidos por los depositantes de banca minorista y mayorista, aunque los primeros han sido más sensibles a ellos. En efecto, los DaV de depositantes de la Banca Minorista disminuyeron Ch\$2.506.881 millones o 23,7% y Ch\$2.516.213 millones o 23,7% al 30 de septiembre de 2022 en comparación con los montos registrados en Sep-21 y Dic-21, respectivamente. De manera similar, pero en menor medida, los DaV mantenidos por depositantes de la Banca Mayorista disminuyeron Ch\$368.273 millones o 5,6% y Ch\$1.434.970 millones o 18,8% en Sep-22 cuando se compara con el año anterior y con Dic-21, respectivamente. El comportamiento más sensible de los clientes minoristas ha sido provocado por todos los factores mencionados anteriormente, pero particularmente por el efecto de la inflación sobre el poder adquisitivo de los DaV y la disminución del ingreso disponible una vez utilizado el excedente generado por los retiros de fondos de pensiones. En el caso de los clientes de la Banca Mayorista, el impacto parece ser menor, dado su enfoque más profesional de la gestión de la tesorería.

Si se observa la distribución de los DaV por moneda, los DaV en moneda nacional han mostrado descensos en consonancia con los factores de mercado y los eventos económicos que intervienen en la tendencia general seguida por el producto en su conjunto. Al 30 de septiembre de 2022, los DaV denominados en moneda local disminuyeron Ch\$3.293.962 millones o 22,1% y Ch\$3.273.080 millones o 22,0% al compararlos con Sep-21 y Dic-21, respectivamente.

Los DaV denominados en moneda extranjera no han seguido una trayectoria similar. De hecho, los saldos totales aumentaron un 18,4% o Ch\$418,808 millones, frente a los Ch\$2.271.744 millones registrados en Sep-21, aunque estuvo muy influenciado por la depreciación de 19,5% del Ch\$ en el mismo periodo, por lo que los saldos en USD se mantuvieron principalmente constantes en términos anuales. En cambio, si se compara con los Ch\$3.368.655 millones registrados en Dic-21, los DaV en moneda extranjera registraron una disminución de 20,1% en Sep-22 a pesar de la depreciación de 13,7% del Ch\$ en lo que va de año, lo que denota una disminución de 29,8% de los saldos en USD. Los DaV denominados en moneda extranjera se han comportado como lo señalamos en nuestro último informe trimestral, estando impulsados principalmente por el aumento experimentado en las tasas de interés en USD, como consecuencia de la política de la FED, lo que ha incentivado a los inversionistas a tomar depósitos a plazo, así como buscar otras alternativas de inversión en Chile o en el extranjero.

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



Las tendencias seguidas por los DaV se han reflejado de igual forma en todo el entorno local, por lo que nuestro posicionamiento de mercado sigue siendo sólido entre los principales actores bancarios. Al 30 de septiembre de 2022 (última información disponible y excluyendo las operaciones de las filiales en el exterior) ocupábamos el segundo lugar en el sector con una cuota de mercado total de 20,8% (neta de canje), mientras que en cuentas corrientes de banca personas seguimos ocupando el primer lugar al alcanzar una participación de mercado de 24,0%. Este posicionamiento de mercado es coherente con las proyecciones que hemos compartido en reportes anteriores y esperamos mantener este nivel durante el resto del año y en 2023, siguiendo la dinámica del mercado.

De cara al futuro, tal como hemos mencionado en reportes anteriores, prevemos que la tendencia a la baja de los DaV continuará de forma persistente durante el resto del año, mientras que se suavizará moderadamente a lo largo de 2023, todo ello en consonancia con un entorno de tasas de interés que debería mantenerse elevado durante un tiempo, una inflación por encima del rango objetivo y una economía menos dinámica que debería traducirse en presiones sobre el ingreso disponible. De este modo, esperamos que nuestra relación de "reciprocidad" de DaV sobre colocaciones totales disminuya desde ~40% el 30 de septiembre de 2022 a ~36% a finales de año y a ~33% en diciembre de 2023.

Depósitos a Plazo y Cuentas de Ahorro

Los depósitos a plazo fijo siguen mostrando un fuerte incremento a la luz del cambio experimentado por el entorno económico, tanto en términos de tasas de interés como de inflación. Así, al 30 de septiembre de 2022 nuestros Depósitos a Plazo alcanzaron



Análisis de la Administración

Ch\$12.992.748 millones, denotando un incremento anual de Ch\$4.319.416 millones o 49,8% en comparación a los Ch\$8.673.332 millones registrados en Sep-21. Asimismo, en lo que va de año, los Depósitos a Plazo crecieron Ch\$4.189.034 millones o 47,6% en relación a los Ch\$8.803.714 millones de Dic-21.

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



Como mencionamos en nuestro reporte anterior, el fuerte y constante aumento de tasas de interés, especialmente en 2022, desde 4,0% en dic-21 hasta 10,75% en sep-22, junto a una tasa de inflación en doce meses que ha superado los dos dígitos, ha llevado a los depositantes a transferir sus fondos desde depósitos a la vista a depósitos a plazo, que se han convertido en la principal herramienta para proteger los ahorros de la inflación. Además, en periodos de mayor volatilidad en los mercados y mayores tasas de interés a corto plazo, los depósitos a plazo pasan a ser una inversión atractiva ajustada al riesgo. Estos factores han llevado a un crecimiento más rápido en lo que va de año, en comparación con la evolución anual.

En un desglose por segmentos de negocios, los Depósitos a Plazo han seguido creciendo, tanto en el Segmento de Banca Minorista como en el de Banca Mayorista, aunque con un impulso diferente. Así, mientras que el Segmento de Banca Minorista registró un incremento anual de Ch\$3.777.107 millones o 64,4% en comparación a los Ch\$5.862.351 millones registrados en Sep-21 y un aumento en lo que va de año de Ch\$3.154.771 millones o 48,6% en comparación a los Ch\$6.484.687 millones registrados en Dic-21, lo que tiene mucho sentido, dada la sensibilidad de los clientes de Banca Minorista a los factores anteriormente mencionados. Del mismo modo, pero en menor medida, los Depósitos a Plazo de clientes de la Banca Mayorista aumentaron desde Ch\$2.810.981 millones en Sep-21 y Ch\$2.319.027 millones en Dic-21 a Ch\$3.353.290 millones al 30 de septiembre de 2022. El crecimiento más rápido en lo que va de año también estuvo relacionado con un

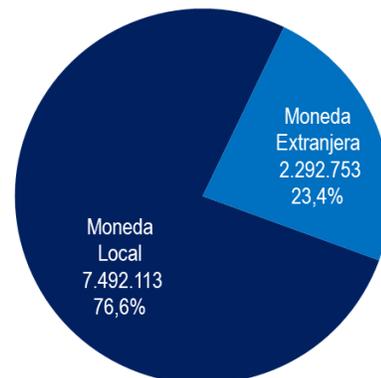
aumento de los Depósitos a Plazo denominados en moneda extranjera, que pasaron desde Ch\$1.510.570 millones en Sep-21 y Ch\$1.188.497 millones en Dic-21 a Ch\$1.650.775 millones en Sep-22. Esta evolución se sustentó en la depreciación experimentada por el Ch\$ frente al USD, que alcanzó 19,5% en términos anuales y 13,7% en lo que va de año al 30 de septiembre de 2022 y –más recientemente– por un incremento real de los depósitos a plazo en USD, los cuales pasaron desde ~USD1.400 millones en Dic-21 a ~USD1.700 millones en Sep-22. Estas tendencias podrían explicarse tanto por la política de contracción desplegada por la Reserva Federal de EE.UU., que ha conllevado a alzas en la tasa de política monetaria, como por la volatilidad mostrada por el USD en el mercado local a consecuencia de la incertidumbre económica y política local antes y después del referéndum constitucional del 4 de septiembre de 2022.

Tal como se ha señalado en trimestres anteriores, seguimos esperando una tendencia al alza en Depósitos a Plazo y cuentas de ahorro en lo que resta de 2022 y 2023, mientras las tasas de interés a corto plazo y la inflación se mantengan elevadas, lo que debería combinarse con el proceso de normalización de los depósitos vista.

Deuda de Largo Plazo

Durante el 3T22 hemos continuado buscando alternativas de financiamiento, aunque la dinámica de los mercados y el crecimiento del balance han planteado menores requerimientos incrementales en materia de financiamiento de largo plazo. En consecuencia, nos hemos enfocado en emisiones en el mercado local, particularmente en bonos denominados en UF, en lugar de colocaciones de deuda en el exterior.

Deuda Emitida por Moneda
(En Millones de Ch\$ y %)



Así, al 30 de septiembre de 2022 nuestra deuda de largo plazo se componía de instrumentos denominados en moneda local que ascendían a Ch\$7.492.113 millones o 76,6% y de instrumentos denominados en moneda extranjera que concentraban Ch\$2.292.753 millones o 23,4%. Esta composición refleja un aumento de la proporción de instrumentos en moneda extranjera desde el 21,5% en Sep-21 y una disminución desde el 25,6%



Análisis de la Administración

registrado en Dic-21, causada tanto por los cambios en el uso de *Commercial Paper* como por emisiones de deuda realizadas en el 4T21.

Evolución Deuda Emitida

(En Millones de Ch\$)



En general, nuestra deuda a largo plazo aumentó Ch\$1.026.694 millones o 11,7% en base anual, desde Ch\$8.758.172 millones en Sep-21 a Ch\$9.784.866 millones al 30 de septiembre de 2022. Este aumento se concentró en bonos *senior* que aumentaron en Ch\$930.825 millones u 11,9%, como consecuencia tanto de colocaciones en bonos denominados en UF por Ch\$473.538 millones como de emisiones de bonos denominados en moneda extranjera por Ch\$669.041 millones en el mismo período. Estos efectos, sumados a un incremento anual del 13,9% en la inflación (medida como variación UF) y a la fuerte depreciación anual de 19,5% del Ch\$ frente al USD (y otras monedas), provocaron un efecto de conversión a pesos chilenos de los bonos denominados en UF y en moneda extranjera, respectivamente. Estos factores fueron parcialmente compensados por amortizaciones programadas de bonos de largo plazo y una disminución en el uso de *Commercial Paper* desde Ch\$412.907 millones en Sep-21 a Ch\$45.386 millones en Sep-22, en base a condiciones más convenientes encontradas en el financiamiento interbancario para fondear los créditos de comercio exterior en el contexto de las crecientes tasas de interés extranjeras. Nuestros bonos subordinados, también apoyaron el aumento global de la deuda a largo plazo al crecer Ch\$97.777 millones o 10,8%, lo que se explica totalmente por el efecto de la inflación en la conversión de los saldos denominados en UF a pesos chilenos.

Sin embargo, en lo que va del año, nuestra deuda de largo plazo aumentó a un ritmo menor, al aumentar Ch\$305.961 millones o 3,2% desde los Ch\$9.478.905 millones registrados en Dic-21, lo que refleja el uso de opciones alternativas de financiamiento, pero también el moderado crecimiento del balance derivado de un menor

dinamismo de la actividad bancaria, como consecuencia de diversos factores, entre ellos la política restrictiva emprendida por el Banco Central y el deterioro de la confianza de los consumidores y empresas. En consecuencia, las necesidades de financiamiento de largo plazo han sido adecuadamente cubiertas con la emisión de colocaciones en el mercado local por un monto de Ch\$195.628 millones en bonos denominados en UF y emisiones por Ch\$51.670 millones en bonos en moneda extranjera, todo ello en el período comprendido entre Dic-21 y Sep-22. Estas colocaciones se sumaron al impacto de una inflación de 10,5% (medida como variación de la UF) y de una depreciación de 13,7% del peso chileno en lo que va del año sobre la conversión de los saldos de bonos en UF y en moneda extranjera, respectivamente. Por el contrario, debido a los mismos factores mencionados anteriormente, durante este período redujimos el uso de *Commercial Paper* desde Ch\$348.819 millones en Dic-21 a Ch\$45.386 millones en Sep-22, mientras que los bonos subordinados aumentaron Ch\$84.543 millones o 9,2% reflejando el efecto de la inflación.

Como mencionamos el trimestre pasado, en los próximos trimestres seguiremos evaluando las alternativas de financiamiento teniendo en cuenta el cambio en las perspectivas de la economía local, la demanda esperada por préstamos, la volatilidad de los factores de mercado y las exposiciones al riesgo de precio en el libro de banca, lo que determinará los pasos que daremos para financiar nuestro balance.

Otros Pasivos

Los otros pasivos han continuado creciendo en línea con cambios en los factores de mercado y decisiones de negocio, ascendiendo a Ch\$13.051.470 millones al 30 de septiembre de 2022, lo que denota un aumento anual de Ch\$2.480.044 millones o 23,5% desde los Ch\$10.571.426 millones reportados un año antes y un incremento de Ch\$2.119.166 millones o 19,4% cuando se compara con los Ch\$10.932.304 millones registrados a diciembre de 2021.

En términos anuales, los instrumentos derivados fueron la principal fuente de variación al aumentar Ch\$1.705.920 millones en Sep-22 en comparación con Sep-21, lo que estuvo asociado principalmente a la fuerte depreciación del Ch\$ de 19,5% frente al USD y al aumento de 13,9% de la UF en doce meses, además de importantes cambios en las tasas de interés locales y extranjeras. Este efecto se sumó a aumentos anuales de: (i) préstamos desde instituciones financieras por Ch\$546.041 millones en base anual, principalmente debido a un aumento de financiamiento para créditos de comercio exterior en sustitución de *Commercial Paper*, dada la mayor competitividad de tasas de interés, y (ii) provisiones y otros pasivos por Ch\$228.083 millones debido principalmente a un aumento de Ch\$225.000 millones en provisiones adicionales.



Análisis de la Administración

Otros Pasivos
(En Millones de Ch\$)



Asimismo, el crecimiento en lo que va de año de otros pasivos también se vio impulsado por el valor razonable de los derivados, que aumentó Ch\$1.576.865 millones debido a los factores mencionados anteriormente (depreciación del Ch\$ en un 13,7% y variación UF de 10,5% debido a la inflación). Además, el endeudamiento con instituciones financieras aumentó en Ch\$498.935 millones en lo que va de año, principalmente como resultado de un mayor uso de préstamos interbancarios como alternativa de financiación a *Commercial Paper*, dada la evolución de los factores de mercado.

Patrimonio

Nuestro patrimonio ascendió a Ch\$4.685.673 millones al 30 de septiembre de 2022, lo que denota un aumento anual de Ch\$641.330 millones o 15,9% en comparación con los Ch\$4.044.343 millones registrados en Sep-21 y un crecimiento en lo que va de año de Ch\$392.151 millones o 9,1% en comparación con los Ch\$4.293.522 millones registrados en Dic-21.

La variación anual del patrimonio se basó en:

- Un incremento anual de Ch\$408.585 millones en la utilidad neta registrada en el período de nueve meses terminado en Sep-22 respecto del mismo período de 2021, una vez deducidas las provisiones por dividendos mínimos (60%) sobre la utilidad neta distribuable (es decir, descontando el efecto de la inflación sobre el capital de nuestros accionistas).
- Retención de Ch\$253.094 millones asociada a la capitalización del efecto de la inflación sobre el capital de nuestros accionistas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

Estos factores se compensaron en parte con una disminución anual de Ch\$30.291 millones en cuentas patrimoniales relacionadas con la valoración a precios de mercado de instrumentos financieros medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales. Este cambio se explica principalmente por cambios desfavorables en ciertos tramos de las curvas de tasas locales y extranjeras que afectan el valor razonable de los derivados de cobertura contable de flujo de caja, lo que dio lugar a un ajuste negativo del valor razonable de Ch\$99.192 millones. Este efecto se vio compensado en cierta medida por una mejora de aproximadamente Ch\$68.850 millones en el valor razonable acumulado de los instrumentos de renta fija medidos al valor razonable a través de OCI, principalmente debido a la venta de parte de esta cartera en el 3T22.

Patrimonio Total
(En Millones de Ch\$)



En comparación con Dic-21, el aumento del patrimonio en lo que va de año se debe principalmente a: (i) la retención de Ch\$253.094 millones asociada a la capitalización del efecto de la inflación en el capital de nuestros accionistas para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, y (ii) una expansión de Ch\$219.332 millones en la utilidad neta registrada en lo que va del año a Sep-22 cuando se compara con el monto obtenido en todo el año 2021, una vez deducidas las provisiones por dividendos mínimos. Estos elementos se vieron parcialmente compensados por una disminución de Ch\$79.546 millones en otras cuentas patrimoniales, debido a efectos opuestos procedentes de: (i) un ajuste negativo del valor razonable de los derivados de cobertura contable en Ch\$87.551 millones en comparación con Dic-21, y (ii) una mejora de aproximadamente Ch\$7.914 millones en la valoración acumulada a precios de mercado de los instrumentos de renta fija medidos a valor razonable a través de OCI, todo ello explicado por los mismos factores mencionados en base anual.



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 el ambiente 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 el Libro de Negociación y/o en el Libro de Banca, derivado de movimientos adversos en los factores de mercado.

Este riesgo se rige por la Política de Administración de Riesgo de Mercado, revisada y aprobada al menos anualmente por el Directorio, que establece las principales directrices para medir, limitar, informar y controlar las exposiciones financieras y los riesgos de precio generados por ellas.

La medición se lleva a cabo mediante el uso de varias métricas y modelos desarrollados internamente tanto para el libro de negociación como para el libro de banca. Además, el Banco informa métricas estandarizadas a los reguladores de acuerdo con sus directrices.

En lo que respecta a las herramientas internas diseñadas para el Libro de Negociación, el Banco mide las exposiciones financieras mediante sensibilidades o griegas (calculadas de forma agregada, pero también a nivel de un solo factor de mercado o plazos específicos) y el riesgo de el libro mediante el modelo VaR, que se notifican, supervisan y controlan diariamente con respecto a sus límites por funciones de control independientes.

El Banco también ha establecido métricas internas para la gestión del riesgo de precio del Libro de Banca, definiendo límites y niveles de alerta para exposiciones a tasas de interés y riesgo de tasa de interés, que se miden utilizando la métrica IRE (exposición a tasa de interés) y el modelo EaR 12M (ganancias en riesgo en 12 meses), respectivamente, ambos reportados, supervisados y controlados con respecto a sus límites y alertas al menos mensualmente.

El marco de gobernanza interna establece que el apetito de riesgo de precio debe ser revisado y aprobado por el Directorio al menos una vez al año, y describe el proceso de escalamiento y corrección en caso de que se superen o incumplan los niveles de exposición y riesgos.

La Política de Administración de Riesgo de Mercado también obliga a realizar pruebas periódicas de estrés del Libro de Negociación y del Libro de Banca (incluyendo pruebas separadas para el libro de instrumentos medidos de valor razonable a través de otros resultados integrales), que son esenciales para medir y controlar el apetito máximo de riesgo de precio definido por el Directorio.

Por último, un conjunto apropiado de información se reporta mensualmente al Comité de Finanzas, Intencional y de Riesgo de Mercado y trimestralmente al Directorio.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez puede surgir tanto por una reducción de la capacidad de financiamiento del banco (riesgo de liquidez de fondeo) como por una reducción del valor transado de sus activos que pueden ser liquidados o de factores de mercado de los derivados mantenidos en sus libros (riesgo de liquidez de transacción o de negociación).

El Banco cuenta con una Política de Administración de Riesgo de Liquidez, revisada y aprobada al menos anualmente por el Directorio, que establece las principales directrices para medir, limitar, informar y controlar el riesgo de liquidez.

La liquidez de fondeo se mide, comunica y controla mediante el uso de métricas internas, incluido el Informe de Acceso al Mercado (MAR). Los límites del MAR se establecen para garantizar que se pueda obtener y/o renovar el financiamiento en mercados profesionales en condiciones normales de negocios, en diferentes horizontes temporales y monedas. El Banco también establece una cantidad mínima de activos alta liquidez (o colchón de liquidez), y un límite de la posición financiamiento cruzado de monedas. Los ratios de concentración y otras métricas complementarias también se miden, notifican y controlan periódicamente con respecto a niveles de alerta. Además, el Banco comunica métricas estandarizadas a los reguladores de acuerdo con sus directrices, como el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) y el Ratio de Financiación Estable Neta (RFEN). También monitorea y hace un seguimiento continuo de las variables del mercado y/o de los acontecimientos importantes que podrían afectar a nuestra posición de liquidez.

De acuerdo con su Política de Administración del Riesgo de Liquidez, el Banco realiza periódicamente pruebas de estrés para cuantificar sus necesidades de liquidez en caso de escenarios adversos de diversa severidad, que se contrastan con los planes de acción potencialmente disponibles detallados en el Plan de Contingencia de Liquidez. Estos resultados se comunican, supervisan y controlan diariamente en función del máximo apetito por riesgo de liquidez definido por el Directorio.

Por otro lado, la liquidez de negociación se asegura mediante el uso de límites con ciertos vencimientos específicos basados en los volúmenes que normalmente se negocian en los mercados profesionales para la exposición a tasas de interés generada por instrumentos de deuda y los derivados. El mismo proceso se utiliza para limitar la exposición global del Banco a cada moneda y a la volatilidad de los tipos de cambio con distintos vencimientos.

Estas métricas internas y regulatorias se comunican periódicamente a las unidades de negocios responsables de la gestión del riesgo de liquidez. Del mismo modo, la alta administración es notificada inmediatamente en caso de que se superen los límites o se incumplan las alertas, incluyendo, si es necesario, el seguimiento de los planes de acción correctivos. Por último, la situación general del riesgo de liquidez se reporta mensualmente al Comité de Finanzas, Intencional 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
- 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.



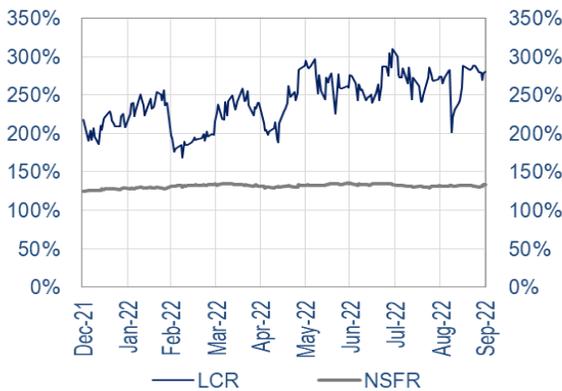
Concentración de Financiamiento y Posición de Liquidez

Nuestra posición de liquidez ha seguido siendo sólida, tal y como reflejan el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) y el Ratio de Financiamiento Estable Neto (RFEN), que han promediado niveles muy por encima de los límites regulatorios vigentes de 100% y el 60%, respectivamente, tal como define la normativa de liquidez para bancos.

tasas de interés de corto plazo, lo que provocó una reducción de los DaV, concentrada principalmente en las contrapartes minoristas, como se mencionó en la sección Análisis de la Administración. Este efecto fue parcialmente compensado por un aumento de los Depósitos a Plazo, concentrados en el mismo tipo de clientes. De hecho, en comparación con Dic-21, los Depósitos a Plazo aumentaron desde 18% al 25% de nuestro pasivo total, mientras que los DaV redujeron su participación desde 39% a 29%.

Ratios de Liquidez: RCL y RFEN (1)

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



(1) En base proforma hasta el 31 de julio de 2022, cuando nuevos lineamientos para el tratamiento de la reserve técnica entraron en vigor.

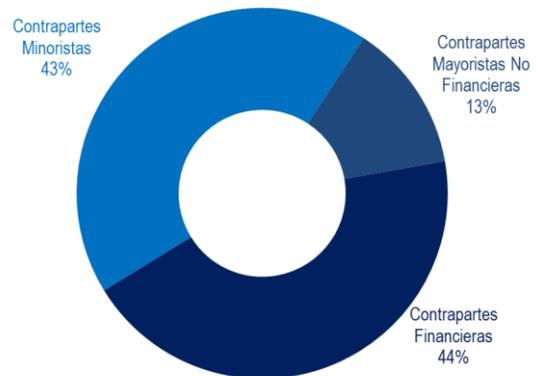
En este sentido, hemos aumentado nuestros activos líquidos de alta calidad desde un promedio de Ch\$6.513 mil millones en el primer semestre de 2022 hasta Ch\$7.063 mil millones en los nueve meses finalizados el 30 de septiembre de 2022, lo que explica la tendencia seguida por el RCL. Estos activos se componen principalmente de instrumentos de renta fija emitidos por el Banco Central de Chile y el Gobierno. En el caso del NSFR, en cambio, dada la estructura de nuestro balance y la sólida gestión de las brechas de liquidez, la relación entre el financiamiento disponible y requerido se mantiene estable en el tiempo.

Desde la perspectiva de concentración de financiamiento, la composición de los depósitos ha variado fuertemente en los primeros nueve meses de 2022, debido al abrupto aumento de las

No obstante, dada la posición superavitaria en activos líquidos mencionada anteriormente, hemos requerido una mínima cantidad de financiamiento adicional de las contrapartes profesionales. En este sentido, nuestra estructura de pasivos ha seguido siendo muy equilibrada, como lo refleja la participación del 44% de las contrapartes financieras, el 43% de las contrapartes minoristas y el 13% de las contrapartes mayoristas no financieras.

Concentración de Pasivos por Contraparte

(Como porcentaje de Pasivos Totales)



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 28,2% de nuestros pasivos totales, a Sep-22.



Riesgo de Mercado

Seguimos gestionando nuestra cartera de negociación con prudencia, centrándonos en ofrecer precios competitivos a nuestras contrapartes como parte de la actividad de *market-making*, con el fin de mantener el riesgo global de precios de negociación en niveles controlados. Así, la sensibilidad a los factores de mercado en el portafolio de negociación se ha mantenido baja.

El Valor en Riesgo (VaR) de nuestro Portafolio de Negociación promedió Ch\$1.100 millones en los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2022, lo que representó un aumento del 25,5% en comparación con el VaR contabilizado al 30 de septiembre de 2021. Este cambio se debió a un aumento de la volatilidad de los precios de mercado y no a una mayor exposición, debido a los mayores cambios en las tasas de interés locales. En consecuencia, el riesgo de precio en esta cartera se mantuvo bajo.

Valor en Riesgo: Libro Negociación

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

En Millones de Ch\$	Al 30 de Septiembre de		Variación	
	2021	2022	Ch\$	%
Promedio	877	1.100	223	25,5%
Máximo	1.507	1.700	193	12,8%
Mínimo	425	487	61	14,4%

Por otra parte, el riesgo de tasa de interés del Libro de Banca ha aumentado en 2022, como muestra la métrica de Ganancias en Riesgo (EaR) a 12 meses, pasando de una media de Ch\$111.109 millones en los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2021 a Ch\$211.476 millones en el mismo periodo de 2022.

Ganancias en Riesgo: Libro de Banca

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

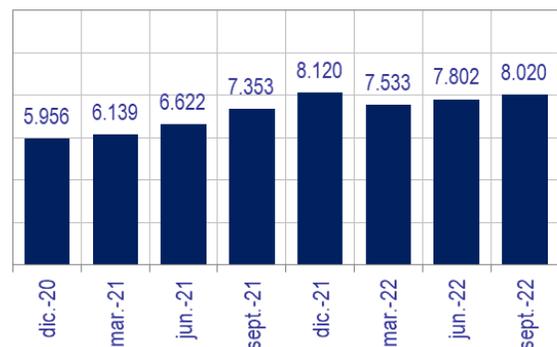
En Millones de Ch\$	Al 30 de Septiembre de		Variación	
	2021	2022	Ch\$	%
Promedio	111.109	211.476	100.366	90,3%
Máximo	123.526	237.932	114.406	92,6%
Mínimo	102.504	179.379	76.875	75,0%

Este incremento de 90,3% fue el resultado combinado de una mayor posición indexada a la inflación en el Libro de Banca y de volatilidades más elevadas en la muestra de tres años finalizada en Sep-22, en comparación con el mismo periodo de 2021, en casi todos los factores de mercado, pero especialmente relevantes en los precios de inflación implícitos en el mercado.

Como señalamos en nuestro último reporte trimestral, decidimos aumentar nuestra exposición activa neta indexada a inflación en el Libro de Banca a mediados de 2021, pasando desde Ch\$6.622 miles de millones a Ch\$8.020 miles de millones en Sep-22, en base a nuestra visión sobre el aumento de las presiones inflacionarias en la economía, manteniendo al mismo tiempo una relación interna equilibrada entre riesgo y retorno. Cabe señalar que esta posición se compone tanto de nuestro descalce estructural que cubre el patrimonio de nuestros accionistas del efecto de la inflación como de la posición gestionada por nuestra Tesorería. Esta expansión, junto con una inflación superior a la media registrada desde fines de 2021, ha beneficiado significativamente a nuestros ingresos operacionales, tal como se menciona en la sección 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 la inflación, creemos que nuestra estrategia ha compensado con creces el riesgo asumido. No obstante, seguimos evaluando continuamente la trayectoria prevista de la inflación para gestionar adecuadamente nuestra exposición cuando sea necesario.



Riesgo Operacional

En lo que respecta al 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 temas externos.

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

A 30 de septiembre de 2022, registramos pérdidas operacionales netas por Ch\$10.127 millones, que se componían principalmente de: (i) pérdidas asociadas a fraudes externos, que representaron el 60,9%, (ii) pérdidas relacionadas con la ejecución, la entrega y los procesos de negocio, que concentraron el 20,1%, y (iii) otros efectos, que representan el 19,0%, compuestos principalmente por pérdidas relacionadas con las prácticas de empleo y la seguridad en el lugar de trabajo, así como con los clientes, productos y prácticas comerciales.

El monto registrado al 30 de septiembre de 2022 representó un aumento anual del 24,2% o Ch\$1.970 millones en pérdidas operacionales netas cuando se compara con los Ch\$8.157 millones registrados en el mismo periodo del año anterior.

Las principales razones que explican el incremento total de las pérdidas netas son las siguientes

→ Un aumento de Ch\$1.101 millones en pérdidas netas asociadas a fraude electrónico, concentrado principalmente en transferencias electrónicas de dinero. Aunque hemos desplegado planes de acción para hacer frente a estos problemas, la expansión del ecosistema de pagos ha impuesto nuevos retos en esta materia. En cuanto a las tarjetas de crédito, aunque el fraude bruto aumentó significativamente, en términos netos hemos visto un desempeño más estable debido a una mayor tasa de recupero. Esto se explica por una concentración en tipos específicos de transacciones que nos permiten una gestión más sólida y oportuna del proceso de recuperación.

Cabe mencionar que continuamente estamos mejorando nuestras acciones de prevención y mitigación, agregando nuevos mecanismos de seguridad y monitoreo. Además, seguimos desarrollando programas de formación tanto para clientes como para empleados, cubriendo temas de seguridad y advirtiendo sobre nuevos tipos de ataques.

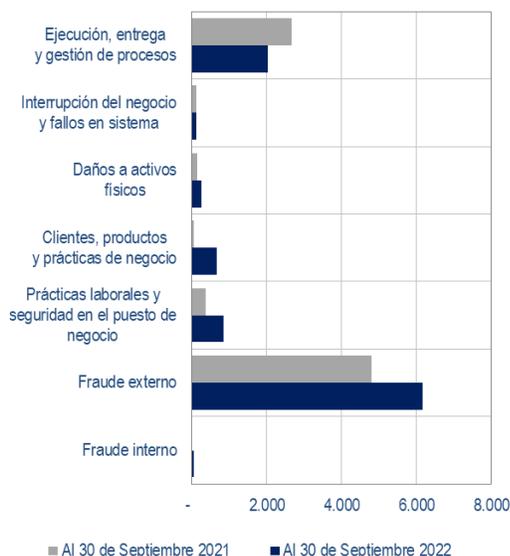
→ Pérdidas netas por prácticas laborales que aumentaron 124% debido a cuestiones relacionadas con la pandemia y a un proceso de normalización tras esta contingencia sanitaria.

Estos factores fueron compensados en cierta medida por:

→ Fraude externo relacionado con el pago malintencionado de documentos, que disminuyó aproximadamente un 30% en comparación con el año anterior. Esta disminución se explica por medidas de seguridad aplicadas en el proceso de validación tanto del documento como del receptor.

→ En relación con los procesos operativos, tuvimos una disminución del 24% en pérdidas netas, lo que está en línea con la aplicación de un conjunto de acciones que nos permitieron mejorar nuestro desempeño, entre ellas un seguimiento más intenso, automatización del control y alertas tempranas.

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



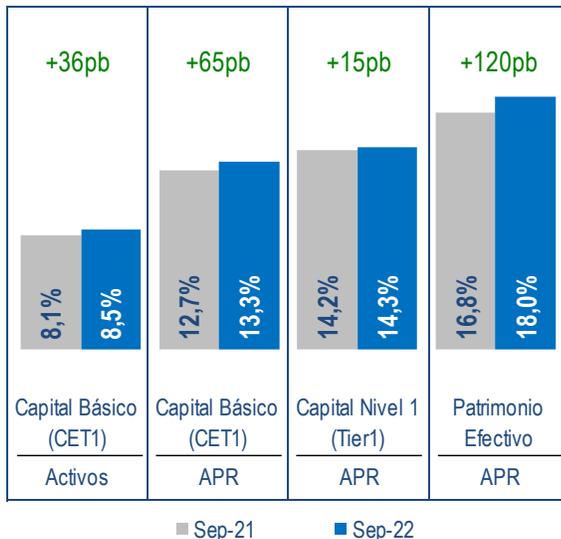


Adecuación de Capital y Calificaciones Crediticias

Adecuación de Capital

Nuestro índice de capital total alcanzó 18.0% a Sep-22, lo que refleja una sólida base de capital y a la vez que una mejora de 120 pb. en comparación con el índice alcanzado a Sep-21. Además, nuestro índice CET1 se situó en 13,3% a Sep-22, lo que implica un incremento anual de 65 pb., y el índice Tier 1 que registró un avance anual de 15 pb. en el mismo periodo. Estas cifras confirman que seguimos siendo el banco con la base de capital más sólida, como muestran todos los índices de adecuación de capital.

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



El índice BIS III aumentó 70 pb. en comparación con el 17,3% registrado en Dic-21. Este cambio se explica por un aumento anual del 2,2% en el capital total y una expansión anual del 17,1% en los APR.

En base a estas cifras, a Sep-22, cumplimos con los límites regulatorios del 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 determinan el costo y las condiciones en las que podemos obtener financiamiento. Las agencias clasificadoras nos evalúan teniendo en cuenta diversos factores, como la solidez financiera, el entorno empresarial y el contexto económico.

El 20 de septiembre de 2022, Moody's rebajó la calificación de cuatro bancos chilenos, incluyéndonos, tras la rebaja de la calificación de la deuda soberana de Chile a largo plazo en moneda extranjera desde A1 a A2 el 15 de septiembre de 2022. Aunque la acción de calificación para nosotros implicó un aumento de un *notch* de nuestra calificación intrínseca hasta "a3", resultó en una rebaja de un *notch* de nuestra calificación de deuda a largo plazo en moneda extranjera desde A1 a A2 y un cambio en la perspectiva de negativa a estable.

Calificaciones Crediticias Internacionales

	MOODY'S	
	Largo Plazo	Corto Plazo
Moneda Extranjera	A2	P-1
Perspectiva	Estable	

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

Calificaciones Crediticias Locales

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

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



Estado de Resultados Consolidado

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

	Trimestre				A la Fecha			
	3T21 MCh\$	3T22 MCh\$	3T22 MUS\$	% Var. 3T22/3T21	Sep-21 MCh\$	Sep-22 MCh\$	Sep-22 MUS\$	% Var. Sep-22/Sep-21
Ingresos por Intereses	340.488	629.903	649,6	85,0 %	985.544	1.620.414	1.671,1	64,4 %
Gastos por Intereses	(63.521)	(316.751)	(326,7)	398,7 %	(179.728)	(683.201)	(704,6)	280,1 %
Ingreso Neto por Intereses	276.967	313.152	323,0	13,1 %	805.816	937.213	966,5	16,3 %
Ingresos por Reajustes	195.552	599.991	618,8	206,8 %	518.442	1.683.547	1.736,2	224,7 %
Gastos por Reajustes	(105.624)	(330.063)	(340,4)	212,5 %	(291.179)	(911.247)	(939,8)	213,0 %
Ingreso Neto por Reajustes	89.928	269.928	278,4	200,2 %	227.263	772.300	796,5	239,8 %
Ingreso por Comisiones	153.243	174.285	179,7	13,7 %	438.520	501.230	516,9	14,3 %
Gastos por Comisiones	(32.245)	(36.390)	(37,5)	12,9 %	(87.154)	(106.051)	(109,4)	21,7 %
Ingreso Neto por Comisiones	120.998	137.895	142,2	14,0 %	351.366	395.179	407,5	12,5 %
Resultados de Activos/Pasivos para Negociación	102.381	74.857	77,2	(26,9) %	120.160	124.876	128,8	3,9 %
Resultados de Activos a VR en ORI y Activos/Pasivos a Costo Amortizado	(50)	(58.376)	(60,2)	116.652,0 %	9.358	(57.902)	(59,7)	-
Resultados por Cambios y Reajustes en Moneda Extranjera	(64.746)	29.244	30,2	-	(29.073)	111.449	114,9	-
Resultado Financiero Neto	37.585	45.725	47,2	21,7 %	100.445	178.423	184,0	77,6 %
Resultado por Inversiones en Sociedades	(353)	3.139	3,2	-	(2.847)	8.427	8,7	-
Resultados por Activos No Corrientes para la Venta	820	(1.194)	(1,2)	-	3.585	(134)	(0,1)	-
Otros Ingresos Operacionales	5.141	9.541	9,8	85,6 %	13.932	18.729	19,3	34,4 %
Total Ingresos Operacionales	531.086	778.186	802,5	46,5 %	1.499.560	2.310.137	2.382	54,1 %
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(111.335)	(137.349)	(141,6)	23,4 %	(335.929)	(382.327)	(394,3)	13,8 %
Gastos de Administración	(78.115)	(91.978)	(94,9)	17,7 %	(239.882)	(265.402)	(273,7)	10,6 %
Depreciación y Amortización	(19.235)	(21.806)	(22,5)	13,4 %	(57.003)	(62.819)	(64,8)	10,2 %
Deterioro de activos no financieros	12	(160)	(0,2)	(1.433,3) %	342	(60)	(0,1)	-
Otros Gastos Operacionales	(6.915)	(7.311)	(7,5)	5,7 %	(14.513)	(18.269)	(18,8)	25,9 %
Total Gastos Operacionales	(215.588)	(258.604)	(266,7)	20,0 %	(646.985)	(728.877)	(751,7)	12,7 %
Provisiones por Riesgo de Crédito: Bancos y Colocaciones	(46.441)	(74.504)	(76,8)	60,4 %	(116.829)	(194.324)	(200,4)	66,3 %
Provisiones Especiales por Riesgo de Crédito	(52.538)	(41.248)	(42,5)	(21,5) %	(144.081)	(158.378)	(163,3)	9,9 %
Recuperación de Créditos Castigados	16.406	16.214	16,7	(1,2) %	47.406	48.606	50,1	2,5 %
Deterioro de Activos Financieros	(6.504)	(6.680)	(6,9)	2,7 %	(5.381)	(7.653)	(7,9)	42,2 %
Gasto por Pérdidas Crediticias	(89.077)	(106.218)	(109,5)	19,2 %	(218.885)	(311.749)	(321,5)	42,4 %
Resultado Operacional	226.421	413.364	426,3	82,6 %	633.690	1.269.511	1.309,2	100,3 %
Impuesto a la Renta	(46.933)	(73.788)	(76,1)	57,2 %	(128.513)	(206.686)	(213,2)	60,8 %
Utilidad Consolidada del Período	179.488	339.576	350,2	89,2 %	505.177	1.062.825	1.096,1	110,4 %
Interés Minoritario	1	2	0,0	100,0 %	1	2	0,0	100,0 %
Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales	179.487	339.574	350,2	89,2 %	505.176	1.062.823	1.096,1	110,4 %
Ajuste Valor Razonable Activos a Valor Razonable a través de ORI	(62.318)	13.348	13,8	-	(111.710)	5.118	5,3	-
Ajuste Valor Razonable Coberturas Contables	115.948	20.018	20,6	(82,7) %	198.321	(119.933)	(123,7)	(160,5) %
Impuesto a la Renta ORI y Otros	(41.970)	(2.241)	(2,3)	(94,7) %	(51.198)	35.269	36,4	(168,9) %
Resultado Integral del Período	191.148	370.701	382,3	93,9 %	540.590	983.279	1.014,0	81,9 %

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\$969,7 por USD 1 al 30 de septiembre 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	Sep-21	Dic-21	Sep-22	Sep-22	% Var.	
	MCh\$	MCh\$	MCh\$	MUS\$	Sep-22/Sep-21	Sep-22/Dic-21
Efectivo y Depósitos en Bancos	3.099.335	3.713.734	2.857.318	2.946,7	(7,8) %	(23,1) %
Operaciones con Liquidación en curso	352.008	486.700	488.526	503,8	38,8 %	0,4 %
Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados	5.717.648	6.582.190	6.347.195	6.545,8	11,0 %	(3,6) %
<i>Instrumentos Derivados</i>	2.575.886	2.705.495	4.158.473	4.288,6	61,4 %	53,7 %
<i>Instrumentos de Deuda</i>	3.136.751	3.737.942	2.183.448	2.251,8	(30,4) %	(41,6) %
<i>Otros</i>	5.011	138.753	5.274	5,4	5,2 %	(96,2) %
Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado	3.440.313	3.054.809	3.662.443	3.777,0	6,5 %	19,9 %
<i>Instrumentos de Deuda</i>	3.440.313	3.054.809	3.662.443	3.777,0	6,5 %	19,9 %
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	268.786	277.803	168.146	173,4	(37,4) %	(39,5) %
Activos Financieros a Costo Amortizado	34.783.637	35.945.290	39.365.419	40.597,1	13,2 %	9,5 %
<i>Pactos de Retroventa y Préstamos de Valores</i>	76.496	64.365	44.488	45,9	(41,8) %	(30,9) %
<i>Instrumentos de Deuda</i>	302.532	839.744	885.951	913,7	192,8 %	5,5 %
<i>Adeudado por Bancos</i>	2.017.507	1.529.313	3.111.269	3.208,6	54,2 %	103,4 %
<i>Colocaciones Comerciales</i>	18.940.972	19.634.756	20.211.364	20.843,8	6,7 %	2,9 %
<i>Colocaciones de Vivienda</i>	10.097.517	10.346.652	11.164.421	11.513,7	10,6 %	7,9 %
<i>Colocaciones de Consumo</i>	4.024.883	4.248.709	4.709.681	4.857,0	17,0 %	10,8 %
<i>Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito</i>	(676.270)	(718.249)	(761.755)	(785,6)	12,6 %	6,1 %
Inversiones en Sociedades	51.791	52.757	59.732	61,6	15,3 %	13,2 %
Intangibles	68.401	72.532	86.916	89,6	27,1 %	19,8 %
Activo Fijo	223.687	222.320	210.311	216,9	(6,0) %	(5,4) %
Activos por Derecho a usar Bienes en Arrendamiento	103.330	100.188	100.541	103,7	(2,7) %	0,4 %
Impuestos Corrientes	671	846	75.562	77,9	11.161,1 %	8.831,7 %
Impuestos Diferidos	386.291	434.277	521.337	537,6	35,0 %	20,0 %
Otros	725.227	814.880	870.009	897,2	20,0 %	6,8 %
Total Activos	49.221.125	51.758.326	54.813.455	56.528,5	11,4 %	5,9 %
PASIVOS Y PATRIMONIO	Sep-21	Dic-21	Sep-22	Sep-22	% Var.	
	MCh\$	MCh\$	MCh\$	MUS\$	Sep-22/Sep-21	Sep-22/Dic-21
Pasivos						
Operaciones con Liquidación en Curso	276.288	369.980	402.356	414,9	45,6 %	8,8 %
Pasivos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados	2.644.035	2.782.113	4.323.876	4.459,2	63,5 %	55,4 %
<i>Instrumentos Derivados</i>	2.641.448	2.772.503	4.321.134	4.456,3	63,6 %	55,9 %
<i>Otros</i>	2.587	9.610	2.742	2,8	6,0 %	(71,5) %
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	2.696	696	28.930	29,8	973,1 %	4.056,6 %
Pasivos Financieros a Costo Amortizado	38.858.697	40.812.258	41.871.013	43.181,1	7,8 %	2,6 %
<i>Depósitos y otras obligaciones a la Vista</i>	17.173.852	18.249.881	14.298.698	14.746,1	(16,7) %	(21,7) %
<i>Depósitos y otras Captaciones a Plazo</i>	8.673.332	8.803.714	12.992.748	13.399,3	49,8 %	47,6 %
<i>Pactos de Retrocompra y Préstamos de Valores</i>	108.851	85.399	201.805	208,1	85,4 %	136,3 %
<i>Obligaciones con Bancos</i>	4.814.759	4.861.865	5.360.800	5.528,5	11,3 %	10,3 %
<i>Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos</i>	7.853.896	8.561.395	8.782.813	9.057,6	11,8 %	2,6 %
<i>Otras obligaciones financieras</i>	234.007	250.004	234.149	241,5	0,1 %	(6,3) %
Obligaciones por contratos de arrendamiento	99.013	95.670	95.457	98,4	(3,6) %	(0,2) %
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	904.276	917.510	1.002.053	1.033,4	10,8 %	9,2 %
Provisiones	916.772	1.069.329	1.288.007	1.328,3	40,5 %	20,5 %
Impuestos corrientes	82.930	113.129	677	0,7	(99,2) %	(99,4) %
Impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	1.392.075	1.304.119	1.115.413	1.150,3	(19,9) %	(14,5) %
Total Pasivos	45.176.782	47.464.804	50.127.782	51.696,2	11,0 %	5,6 %
Patrimonio de los Propietarios						
<i>Capital</i>	2.420.538	2.420.538	2.420.538	2.496,3	0,0 %	0,0 %
<i>Reservas</i>	699.800	710.472	709.742	731,9	1,4 %	(0,1) %
<i>Otro Resultado Integral Acumulado</i>	(10.516)	38.739	(40.807)	(42,1)	288,0 %	(205,3) %
<i>Utilidades (pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores</i>	655.478	655.478	908.572	937,0	38,6 %	38,6 %
<i>Utilidad del periodo</i>	505.176	792.191	1.062.823	1.096,1	110,4 %	34,2 %
<i>Provisiones para Dividendos Mínimos y Otros</i>	(226.135)	(323.897)	(375.197)	(386,9)	65,9 %	15,8 %
Interés no Controlador	2	1	2	0	0,0 %	100,0 %
Total Patrimonio	4.044.343	4.293.522	4.685.673	4.832,3	15,9 %	9,1 %
Total Pasivos y Patrimonio	49.221.125	51.758.326	54.813.455	56.528,5	11,4 %	5,9 %

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\$969,7 por USD 1 al 30 de septiembre 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.



Información Financiera Seleccionada

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

Principales Indicadores	Trimestre		A la Fecha	
	3T21	3T22	Sep-21	Sep-22
Utilidad por Acción (1) (2)				
Utilidad neta por acción (Ch\$)	1,78	3,36	5,00	10,52
Utilidad neta por ADS (Ch\$)	355,36	672,31	1.000,18	2.104,24
Utilidad neta por ADS (US\$)	0,44	0,69	1,23	2,17
Valor libro por acción (Ch\$)	40,04	46,38	40,04	46,38
Acciones en circulación (Millones)	101.017	101.017	101.017	101.017
Indicadores de Rentabilidad (3) (4)				
Margen neto de intereses y reajustes	3,58%	5,77%	3,44%	5,63%
Margen neto financiero	3,84%	5,57%	3,72%	5,71%
Comisiones / Activos productivos promedio	1,15%	1,22%	1,15%	1,20%
Ingresos operacionales / Activos productivos promedio	5,04%	6,86%	4,93%	6,96%
Retorno sobre el total de activos promedio	1,49%	2,52%	1,45%	2,73%
Retorno sobre el patrimonio promedio	18,09%	30,09%	17,40%	32,34%
Retorno sobre el capital y reservas promedio	19,19%	34,46%	18,05%	34,20%
Retorno sobre el patrimonio promedio - ajustado por inflación	13,52%	16,47%	12,85%	19,03%
Índices de Capital				
Capital Básico (CET1) / Activos totales	8,14%	8,49%	8,14%	8,49%
Capital Básico (CET1) / Activos ponderados por riesgo (APR)	12,69%	13,34%	12,69%	13,34%
Capital Tier1 / Activos ponderados por riesgo (APR)	14,19%	14,34%	14,19%	14,34%
Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo (APR)	16,80%	18,00%	16,80%	18,00%
Indicadores de Calidad Crediticia				
Mora total (>90d) / Colocaciones totales	0,88%	1,08%	0,92%	1,08%
Provisiones Constituidas pro Riesgo de Crédito / Mora total (>90d)	233,59%	194,79%	221,67%	194,79%
Total Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d) (6)	392,57%	370,01%	372,53%	370,01%
Cartera deteriorada / Colocaciones totales	2,96%	2,61%	3,00%	2,61%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Cartera deteriorada	69,08%	80,86%	68,17%	80,86%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Colocaciones totales	2,05%	2,11%	2,05%	2,11%
Gasto por Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones promedio (4)	1,09%	1,18%	0,91%	1,19%
Indicadores de Eficiencia				
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	40,59%	33,23%	43,14%	31,55%
Gastos Operacionales / Activos Totales Promedio (3) (4)	1,79%	1,92%	1,86%	1,87%
Información de Balance (1) (3)				
Activos productivos promedio (millones de Ch\$)	42.184.569	45.190.522	40.594.193	44.087.181
Activos promedio (millones de Ch\$)	48.266.736	53.887.957	46.448.644	51.899.894
Patrimonio promedio (millones de Ch\$)	3.968.616	4.514.149	3.870.674	4.382.108
Colocaciones promedio (millones de Ch\$)	32.663.446	35.856.207	31.966.649	34.970.986
Pasivos generadores de intereses promedio (millones de Ch\$)	22.279.263	27.942.572	21.702.975	25.584.552
Activos ponderados por riesgos de crédito (millones de Ch\$)	31.843.204	35.130.471	31.843.204	35.130.471
Información Adicional				
Tipo de cambio (Ch\$/US\$) - FMD	811,60	969,66	811,60	969,66
Empleados (#) - FDM	12.395	12.469	12.395	12.469
Sucursales (#) - FDM	272	265	272	265
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\$969,7 por USD 1 al 30 de septiembre 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](mailto:pmejia@bancochile.cl)

Daniel Galarce

Gerente de Control Financiero y Capital
Área de Control Financiero y Capital | Banco de Chile
[✉ dgalarce@bancochile.cl](mailto:dgalarce@bancochile.cl)