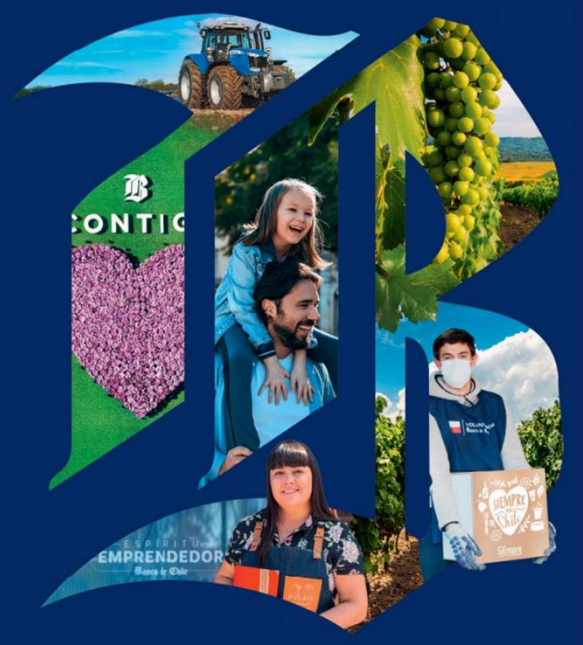


Banco de Chile

4T22

Reporte Financiero Trimestral y Acumulado

Análisis Financiero de la Administración

Tabla de Contenidos

I. Acerca de Banco de Chile 6

- Nuestra Historia
- Resumen Financiero Banco de Chile

II. Gobierno Corporativo 8

- Composición del Capital y Estructura de Propiedad
- Directorio, Comités y Estructura Gerencial

III. Estrategia de Negocios 11

- 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 24

- Regulación y Supervisión
- Panorama Económico
- Entorno Competitivo
- Desempeño Industria Bancaria y Posición Competitiva
- Factores Claves de Negocios

V. Análisis de la Administración 30

- Resumen de Avances Estratégicos
- Análisis de Resultados
- Desempeño Segmentos de Negocios
- Análisis del Balance

VI. Gestión de Riesgos y Capital 56

- 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 del Reporte

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).

Las cifras incluidas en este reporte "Comentarios de la Gerencia", para efectos de análisis, están basadas tanto en los estados financieros como en los sistemas de información de gestión interna de Banco de Chile.

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

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

EY Chile
Avda. Presidente
Riesco 5435, piso 4,
Las Condes, Santiago

Tel: +56 (2) 2676 1000
www.eychile.cl

Building a better working world

Informe del Profesional Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Banco de Chile

Hemos revisado la presentación del informe financiero de “Comentarios de la Gerencia” adjunto correspondiente al ejercicio anual 2022 de Banco de Chile y Afiliadas, tomado como un todo. En conjunto con esta revisión, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile de los estados financieros consolidados de Banco de Chile y Afiliadas al 31 de diciembre de 2022 y por el período anual terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

En nuestro informe de fecha 26 de enero de 2023, expresamos nuestra opinión sin modificaciones sobre tales estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración

La Administración es responsable por la preparación y presentación de los “Comentarios de la Gerencia” del Banco de Chile y Afiliadas de acuerdo con normas e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), establecidos en el Capítulo C-1 del Compendio de Normas Contables
para Bancos.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Atestiguación establecidas por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Una revisión, consiste, principalmente, en la aplicación de procedimientos analíticos, realizar indagaciones con aquellas personas responsables por asuntos financieros y contables. Esta revisión es significativamente menor en alcance que el de un examen, cuyo objetivo sería expresar una opinión sobre los “Comentarios de la Gerencia”. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión.

Los “Comentarios de la Gerencia” contienen información no financiera, tales como información operacional, comercial, indicadores de sustentabilidad, proyecciones macroeconómicas e información de gestión y otros. Si bien esta información puede proporcionar otros elementos adicionales para el análisis de la situación financiera y resultados de las operaciones de Banco de Chile y Afiliadas, nuestra revisión no se extiende a tal tipo de información.

La preparación y presentación de los “Comentarios de la Gerencia” del Banco de Chile y Afiliadas al 31 de diciembre de 2022 requiere que la Administración interprete ciertos criterios, realice determinaciones respecto de la pertinencia de la información a ser incluida y realice estimaciones y supuestos que afectan la información presentada. Los “Comentarios de la Gerencia” del Banco de Chile y Afiliadas al 31 de diciembre de 2022 incluyen información actual y prospectiva que estima el impacto futuro de transacciones y hechos que han ocurrido o que se espera ocurran, estima futuras fuentes esperadas de liquidez y de recursos financieros, y, asimismo, estima tendencias operacionales, macroeconómicas y compromisos e incertidumbres. Los resultados que se obtengan en el futuro pueden diferir significativamente de la evaluación actual de esta información presentada por la Administración del Banco de Chile y Afiliadas debido a que los hechos y circunstancias frecuentemente no ocurren como se espera. Nuestra revisión ha considerado tal información sólo en la medida que haya sido utilizada en la preparación y presentación de la información financiera contenida en el informe financiero de “Comentarios de la Gerencia” y no para expresar una conclusión sobre dicha información propiamente tal.

Conclusión

A base de nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera realizarse a la presentación de los “Comentarios de la Gerencia” de Banco de Chile y Afiliadas para que tal presentación: i) Esté de acuerdo con los elementos requeridos por las normas e instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF); ii) los montos financieros históricos incluidos en la presentación hayan sido correctamente derivados de los estados financieros consolidados de Banco de Chile y Afiliadas y iii) la información, determinaciones, estimaciones y supuestos subyacentes del Banco de Chile y Afiliadas sean consistentes con las bases utilizadas para la preparación de la información financiera contenida en dicha presentación.

Eduardo Rodríguez B.
EY Audit Ltda.

Santiago, 26 de enero de 2023

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. Durante 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 inversionistas privados en 1975.

A lo largo de nuestra historia hemos desarrollado una marca reconocida en Chile y hemos expandido nuestras operaciones en mercados externos, 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 filiales, 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 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 financiamiento competitiva, una sólida base de capital y una cartera de colocaciones 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.

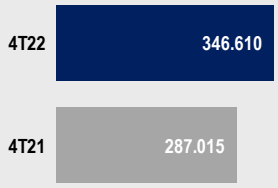
Acerca de Banco de Chile

Resumen Financiero de Banco de Chile

4T22 y Año 2022

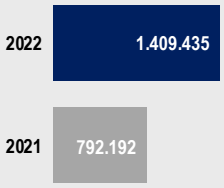
(En Millones de Ch$)

Utilidad Neta



Var. Anual

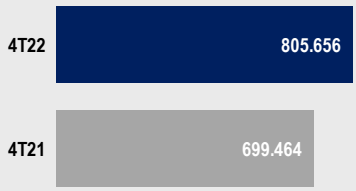
+20,8%



Var. Anual

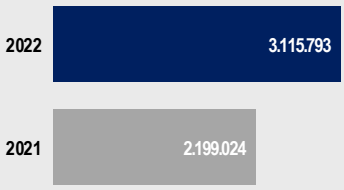
+77,9%

Ingresos Operacionales



Var. Anual

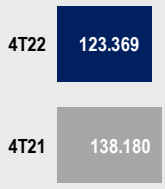
+15,2%



Var. Anual

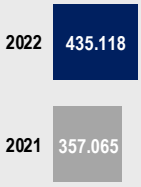
+41,7%

Pérdidas Crediticias Esperadas



Var. Anual

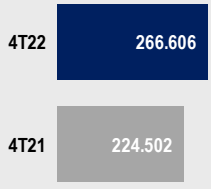
(10,7)%



Var. Anual

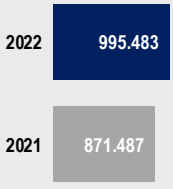
+21,9%

Gastos Operacionales



Var. Anual

+18,8%



Var. Anual

+14,2%

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".

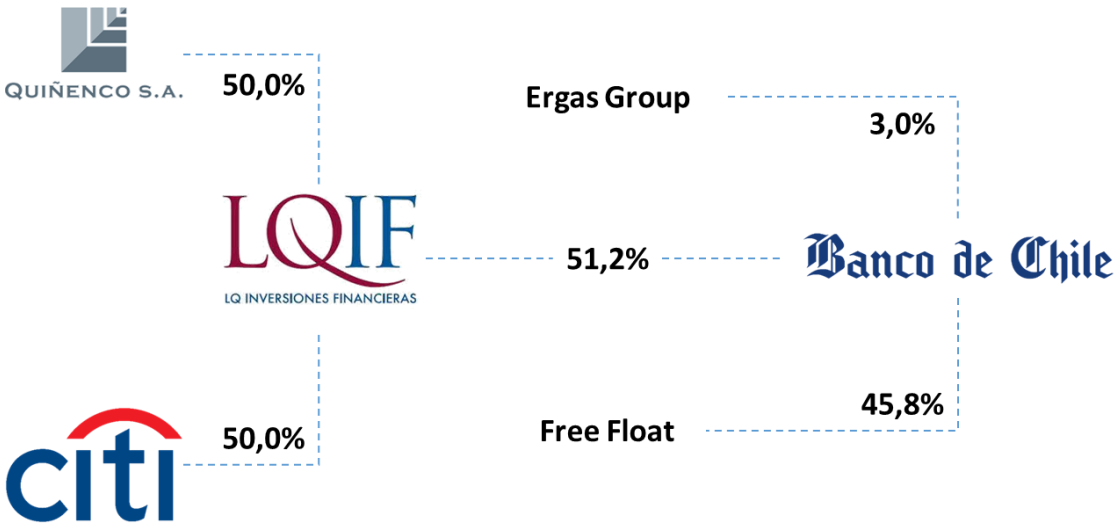
Asimismo, desde el 2 de enero de 2002 las acciones de Banco de Chile se transan en en la Bolsa de Valores de Nueva York bajo el programa de American Depositary Receipts (ADR) en la forma de American Depositary Shares (ADS) bajo el nemotécnico "BCH". Cada ADS representa 200 acciones comunes sin valor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

BOLSA SANTIAGO
Bec
LISTED NYSE

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 31 de Diciembre de 2022

Directorio, Comités y Estructura Gerencial

Directorio

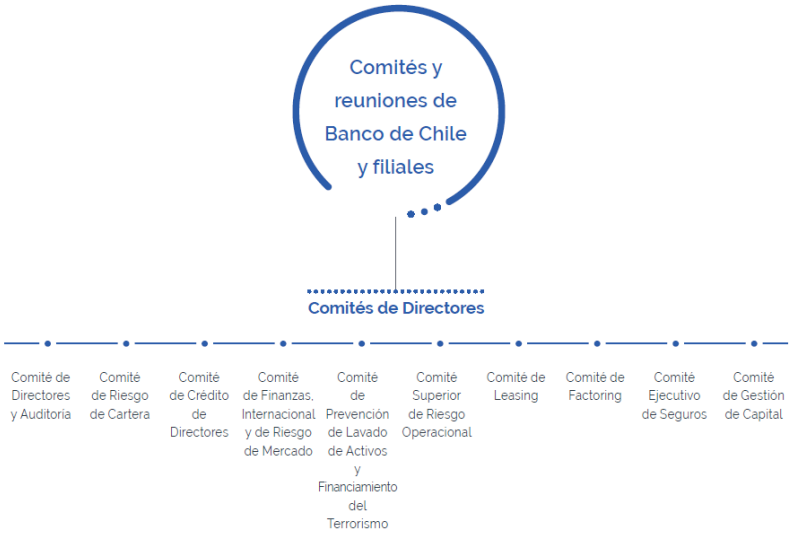
Nuestro Directorio es el principal órgano de gobierno corporativo y entre sus funciones más importantes se encuentran el establecimiento de directrices estratégicas; la aprobación de políticas, procedimientos y mecanismos destinados a cumplir los objetivos del sistema de gobierno corporativo; y el nombramiento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

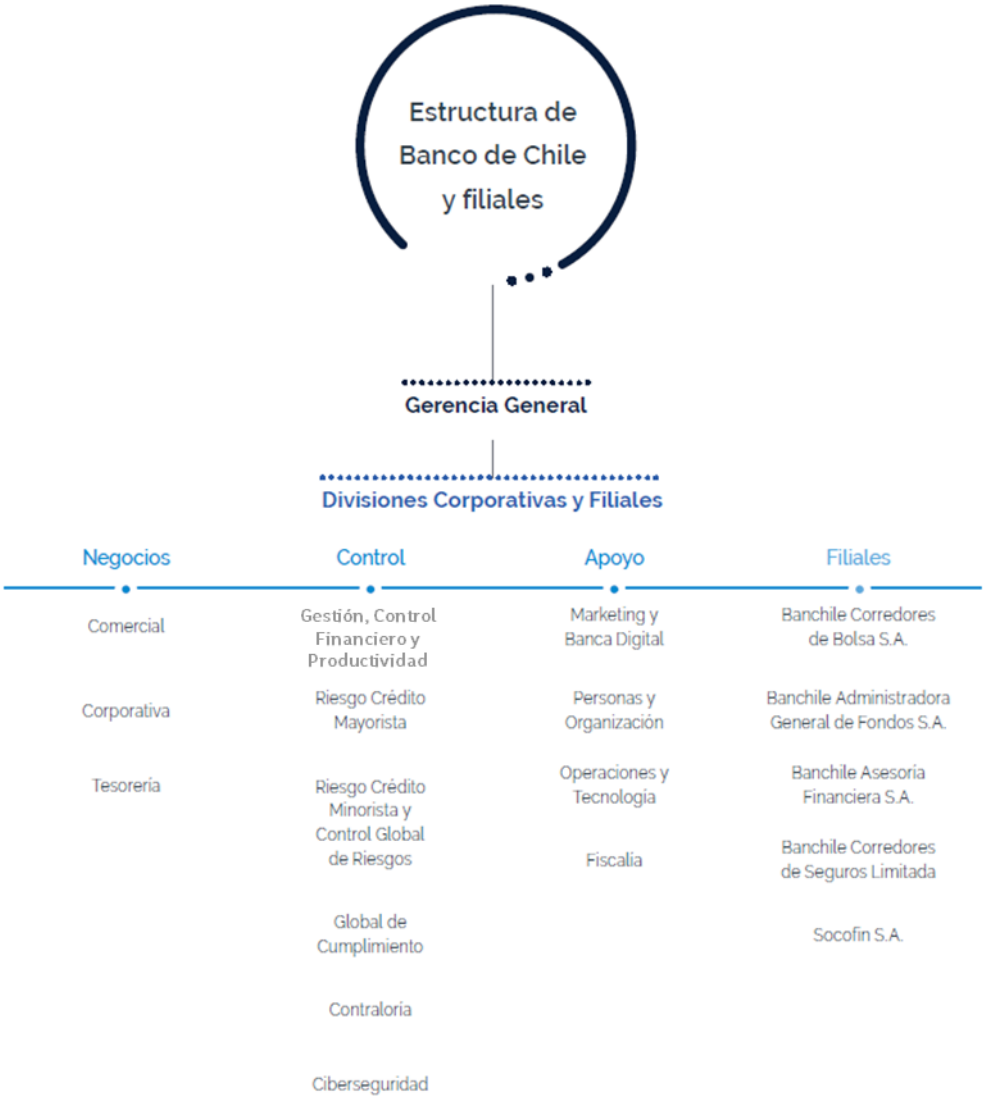
Nuestro Directorio delega ciertas funciones y actividades a nuestros comités para que controlen, evalúen e informen al Directorio sobre asuntos específicos que puedan afectar a nuestros negocios.



Gobierno Corporativo

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.



Estrategia de Negocios

Fortalezas Competitivas y Recursos

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

Financieros

- Líder en Rentabilidad
- Robusta base de capital
- Líder en financiamiento con depósitos 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

Estrategia de Negocios

Declaraciones Corporativas, Compromisos y Pilares Estratégicos

Propósito

Somos una empresa que contribuye al desarrollo económico del país generando condiciones favorables para el desarrollo de personas 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 los 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
Responsibilidad
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 permiten 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 de equidad y gobernanza.

Pilares Estratégicos y Objetivos de Mediano Plazo

Los pilares estratégicos conforman un nivel intermedio entre las definiciones fundacionales y la 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 competencia relevante

Estrategia de Negocios

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.

Tendencias en el Negocio Bancario

- 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.

Estrategia de Negocios

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

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.

Logros a la Fecha 2022

- Introducción de cuenta corriente y tarjeta de crédito digitales para personas.
- Nueva cuenta vista digital para empresas y cuenta corriente para no residentes (custodios).
- Lanzamiento de nuevo producto de onboarding digital Fan Clan para jóvenes entre 14 y 17 años.
- 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

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 área, destacamos las siguientes iniciativas:

El proyecto "Modelo de Atención" es una 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", conducente 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.

Logros a la Fecha 2022

- 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.
- Reforzamiento de la oferta de valor a empresas en productos Leasing y Comex.
- Aumento de atracción de clientes en cuentas corrientes en dólares.
- Desarrollo de nuevos planes de cuenta corriente, más flexibles y adaptables a las necesidades de nuestros clientes.
- Continuación de adquisición de clientes a través de estrategia FAN: +350.000 nuevos clientes en 2022 – stock de ~1.047.000 clientes FAN.
- Impulso del negocio financiero a través de una gestión proactiva y oportuna de exposición a la inflación.
- Existosa gestión comercial en productos de tesorería alcanzando un resultado histórico
- Liderazgo en las operaciones más importantes del mercado de capitales, a través de Banchile *Citi Global Markets* y Banchile Corredora de Bolsa.
- Significativos avances en la automatización de los canales de servicio.

Aumento de Niveles de Productividad

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.

Logros a la Fecha 2022

- Exitosa implementación de nuevas prácticas de gestión y herramientas digitales en banca de personas y banca PyME: Incremento de la productividad en clientes contactados y en venta de créditos de consumo.
- 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

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.

Logros a la Fecha 2022

- 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 de sistemas de monitoreo para lavado de activos y fraude.
- Nueva infraestructura de ciberseguridad orientada a nuestra estrategia *multi-cloud*.
- Consolidación de *up-time* sobre el 99,9% en *login web* y transferencias electrónicas.
- Disminución de 50% en tiempos de respuesta a incidentes críticos.
- Implementación de la arquitectura de *Data Decoupling*: Acceso a la información en tiempo real mediante repositorios en la nube.

Desarrollo de Capacidades y Talento

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.

Logros a la Fecha 2022

- 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.

Estrategia de Negocios

Fortalecimiento de ESG y Compromiso con Chile

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 e 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.

Logros a la Fecha 2022

- 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 de 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.
- +10.000 voluntarios en Campaña Teletón 2022
- 2° lugar Merco Empresas y Líderes: Empresas con mejor reputación corporativa.

Estrategia de Negocios

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

Segmento de Banca Minorista

Personas y PyMEs

- Personas naturales y microempresarios.
- Pequeñas y Medianas Empresas con ventas anuales hasta MM$2.200 y deuda con BCH hasta UF20.000.

Segmento de Banca Mayorista

Grandes Empresas

- Empresas nacionales con facturación anual entre los MM$2.200 y los MM$90.000 y deuda con BCH sobre UF20.000.

Corporaciones

- Empresas nacionales con facturación anual sobre los MM$90.000.

Negocios Especiales

- Segmento Inmobiliaria y Construcción.
- Empresas y privados que requieren productos y servicios de inversión.

Segmento Tesorería

Tesorería

- Clientes institucionales.
- Clientes corporativos y grandes empresas.
- Clientes Bancas Privada y Preferente.

Operaciones a través de Filiales

Banchile

- Administradora General de Fondos
- Corredores de Bolsa
- Corredores de Seguros
- Asesoría Financiera

Servicios de Cobranza (Socofin)

Estrategia de Negocios

Segmento 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 cobranza, corretaje de seguros (incluyendo seguros de vida y generales), instrumentos de ahorro y servicios de intermediación de moneda extranjera, entre otros.

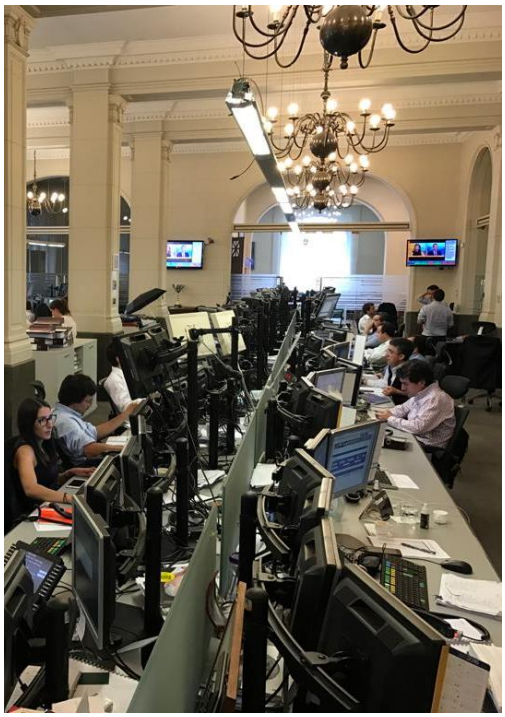
La estrategia seguida en este segmento se centra en la subsegmentación, el posicionamiento multimarca, la venta cruzada de productos crediticios y no crediticios y la calidad del servicio basada en modelos de servicio personalizados para necesidades específicas de los clientes. Además, las operaciones 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 y 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 descalces 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 descalces de tasas de interés tiene por objeto generar una adecuada estructura de financiamiento y la diversificación de las fuentes de financiamiento.

El segmento Tesorería también es responsable de: (i) la emisión de bonos *senior* a corto y largo plazo, así como bonos subordinados a largo plazo, en Chile o en el extranjero, (ii) la supervisión del cumplimiento de los límites regulatorios de depósitos, reservas técnicas, vencimientos y tipos de cambio/descalces, (iii) supervisión del cumplimiento de márgenes definidos por los límites regulatorios, y límites de riesgo para los descalces 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 de banca comercial. 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 de Chile.

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 pagos internos y externos de Chile. Las atribuciones del Banco Central incluyen 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, deudores 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.

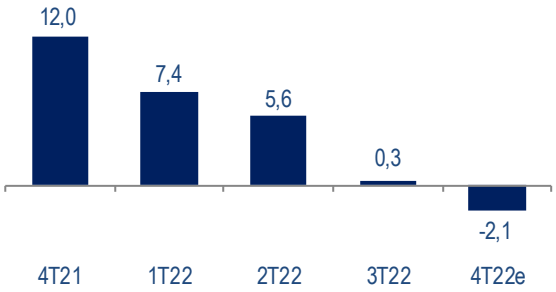
Estamos obligados a presentar a la SEC el reporte 20F, incluyendo estados financieros auditados, a diciembre de cada año, de acuerdo con las NIIF emitidas por Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Entorno Económico y de Negocios

Panorama Económico

La actividad sigue ralentizándose. Aunque la tasa de expansión anual se mantuvo positiva en el 3T22 (0,3% anual, por debajo del 5,6% del 2T22 y del 7,4% del 1T22), las cifras disponibles del 4T22 anticipan el inicio de una recesión. De hecho, la cifra mensual cayó un 1,2% y 2,5% anual en octubre y noviembre, respectivamente. Esta ralentización se ha debido a la fuerte caída de varios componentes de la demanda interna, como es el caso del comercio, que disminuyó 10,3% y 8,8% anual en octubre y noviembre, respectivamente. Por otra parte, los servicios han compensado parcialmente la contracción de los sectores relacionados con la demanda.

Crecimiento del PIB
(Crecimiento Anual, %)

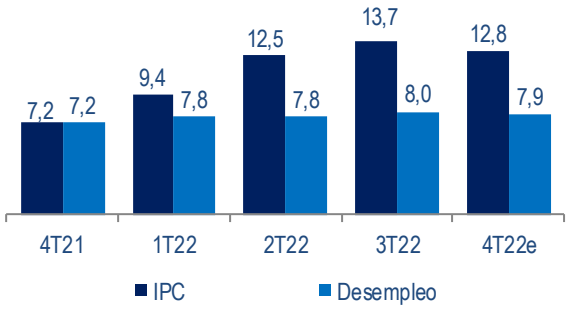


Sin embargo, en términos secuenciales, el PIB no ha crecido durante el año, ya que el nivel de actividad de noviembre fue inferior al registrado en diciembre de 2021. De hecho, el desglose de la cifra del 3T22 mostró una caída en algunos componentes, como la producción minera (-3,3% trimestral) y el comercio (-2,9% trimestral). En general, estas tendencias son atribuibles a la normalización de algunos factores temporales que impulsaron la actividad en 2021, como el exceso de liquidez y el gasto fiscal, así como los efectos rezagados de las alzas de las tasas de interés implementadas por el Banco Central desde mediados de 2021. En consecuencia, la caída del PIB es el resultado de un proceso de ajuste necesario en la economía chilena, especialmente considerando la magnitud de la política fiscal desplegada durante la pandemia.

La tasa de desempleo para noviembre de 2022 se mantuvo estable en 7,9% en comparación con el trimestre anterior, y muy por debajo del máximo de 13,1% observado durante la pandemia.

Siguiendo la tendencia observada en trimestres anteriores, se ha producido una ligera mejora tanto en el empleo total como en la población activa, aunque la tasa de participación se mantiene en 59%, muy por debajo del 64% observado antes de la pandemia.

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



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

Respecto a inflación, el IPC aumentó un 0,3% mensual en diciembre, en línea con las expectativas del mercado, mientras que la inflación subyacente fue de 0,2% mensual. Como resultado de estas tendencias, el IPC general y el subyacente en 12 meses descendieron a 12,8% anual y a 8,6% en diciembre, respectivamente, frente a 13,3% y 9,5% del mes anterior. No obstante esta tendencia, cabe mencionar que todas las medidas de IPC (tanto el índice total como el subyacente) se mantienen muy por encima del objetivo de política del 3,0%. La tendencia al alza de la inflación en 2022 fue generada por una moneda más debilitada y por mayores precios externos, lo que se reflejó en el aumento del 15,9% anual de la inflación de los bienes transables, mientras que la inflación de los bienes no transables registró un aumento anual de 9,0%.

Dado este escenario, en diciembre 2022 el Banco Central decidió mantener la tasa de referencia en 11,25%, luego de subir 1.075 puntos base entre julio de 2021 y octubre de 2022. Según el comunicado de prensa de la reunión, la evolución de los últimos meses indica que la economía se encontraba en una fase de ajuste y que la inflación comenzaría a descender. En su último Informe de Política Monetaria, el Banco Central también señaló la existencia de espacio para reducir la tasa de interés durante 2023.

Entorno Económico y de Negocios

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 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, así como 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, empresas *fintech* nacionales y extranjeras, Empresas de Telecomunicaciones, como proveedores de Internet y de telefonía móvil, y más recientemente algunos *marketplaces* que puede generar y ofrecer 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 de Banco Estado.

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.

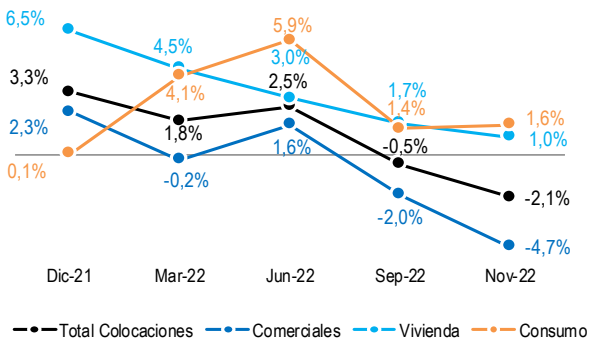
También competimos, principalmente a través de nuestras filiales, con compañías que ofrecen servicios financieros no bancarios especializados para personas de altos ingresos y para el segmento de grandes empresas y corporativo como Larrain Vial, BTG Pactual, Moneda Asset y CrediCorp, cuyos negocios principales 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 producido una ola de fusiones dentro de la industria y la creación de entidades bancarias más integrales que participan en casi todos nuestros mercados. En consecuencia, las estrategias de los bancos se han centrado cada vez más en reducir costos y mejorar los estándares de eficiencia para competir eficazmente con bancos de mayor tamaño.

Desempeño de la Industria Bancaria y Posición Competitiva

En 2022, y en el 4T22 en particular, la industria bancaria local continuó reflejando la desaceleración de la actividad económica como un ciclo normal de ajuste que siguió al sobrecalentamiento de 2021. Así, al 30 de noviembre de 2022 la industria registró colocaciones totales por Ch$224.715.390 millones, lo que indica un crecimiento nominal anual de 10,7%. Esto se compara con una inflación en 12 meses de 13,2% (medida como variación UF) a la misma fecha, denotando una contracción real anual de 2,1%.

Crecimiento de Colocaciones (1)
(variación 12 meses en términos reales)



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

La evolución de la cartera de colocaciones del sector se debió principalmente a la reducción real anual del 4,7% de las colocaciones comerciales. Desde la perspectiva macroeconómica, esto se alinea con una debilitada formación bruta de capital causada por una deteriorada confianza empresarial. En este sentido, las diversas reformas que pretende introducir la actual administración y un nuevo proceso constitucional –aunque más acotado– que se espera cobre impulso en 2023, han dado lugar a escenarios económicos y políticos que mantienen una importante cuota de incertidumbre para los próximos trimestres y, en consecuencia, a una menor demanda por préstamos. Esto es consistente con la evidencia reportada por el Banco Central para el 4T22, que muestra que las condiciones de oferta de préstamos siguen siendo limitadas para los segmentos Corporativo y PYME, así como para algunas industrias específicas mientras que la demanda continua débil. Del mismo modo, las colocaciones hipotecarias para la vivienda se desaceleraron de manera constante en 2022, debido tanto a los requisitos más estrictos en el otorgamiento de créditos (relación préstamo-garantías, ingresos mensuales, carga financiera, etc.), como señala también el Banco Central, así como a factores de mercado por encima de la tendencia (tasas interés a largo plazo e inflación), todo lo cual desalentó a los clientes a solicitar créditos y se tradujo en un crecimiento real anual de 1,0% a noviembre de 2022. Aunque las colocaciones de consumo parecieron desacoplarse de estos comportamientos en el 1S22, la fuerte desaceleración en el consumo de los hogares, junto con protocolos más estrictos de admisión establecidos por los bancos, se tradujo en una ralentización significativa, como lo demuestra una expansión real anual de sólo 1,6% a fines de 2022.

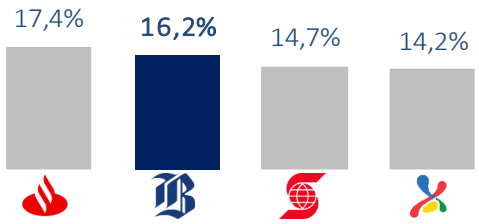
Desde el punto de vista del financiamiento, el sector también ha experimentado un cambio relevante en la estructura de sus pasivos. El aumento de las tasas de interés de corto plazo, la persistente inflación y la reducción de las holguras de liquidez en la economía llevaron a que los Depósitos a la Vista pasaran de representar el 41,5% de las colocaciones totales en noviembre de 2021 a un 29,3% un año después, aumentando el financiamiento por la vía de Depósitos a Plazo.

En términos de resultados, la industria bancaria local registró una última línea de Ch$5.166.632 millones a Nov-22, lo que denota un incremento anual de Ch$1.660.732 millones o 47,4%. Durante 2022 el principal impulsor de este desempeño han sido los ingresos operacionales que aumentaron Ch$3.094.413 millones o 25,9% anual alcanzando Ch$15.030.565 millones a Nov-22. Esta línea se vio favorecida por una inflación persistente de dos dígitos que ha beneficiado transitoriamente las exposiciones activas netas en UF de los bancos, lo que se ha visto amplificado o parcialmente compensado por efecto del aumento de las tasas de interés sobre el costo de fondos, dependiendo de la estructura de pasivos y coberturas financieras de cada banco.

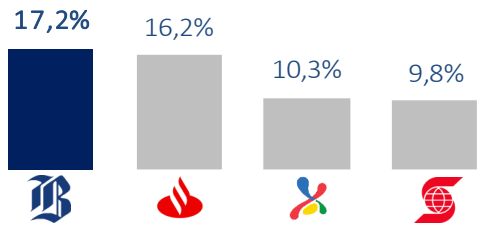
La tendencia seguida por los ingresos operacionales se ha visto compensada en parte por: (i) un aumento anual de Ch$963.859 millones o 50,2% en pérdidas crediticias esperadas, debido tanto a una baja base de comparación, ya que 2021 estuvo marcado por efectos no recurrentes que beneficiaron la calidad crediticia, como al moderado aunque constante deterioro observado en la morosidad durante los últimos trimestres de 2022, y (ii) gastos operacionales que aumentaron Ch$573.964 millones o 10,6% anual, lo que ha sido en parte atribuible al efecto de la inflación sobre las partidas indexadas a este factor de mercado.

Entorno Económico y de Negocios

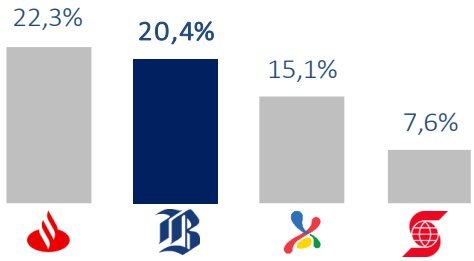
Participación de Mercado Colocaciones[1)]
(A Noviembre 2022)



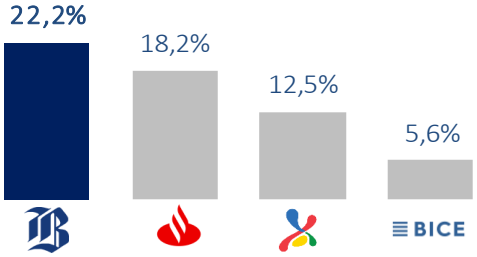
Participación de Mercado en Deudores
(A Octubre 2022)



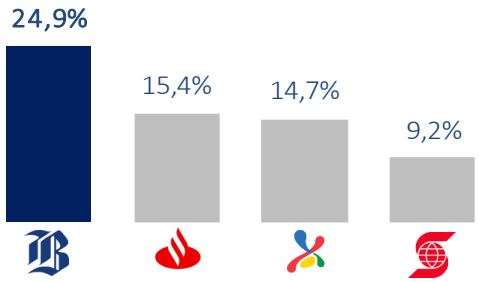
Participación de Mercado Depósitos a la Vista [(1)]
(A Noviembre 2022)



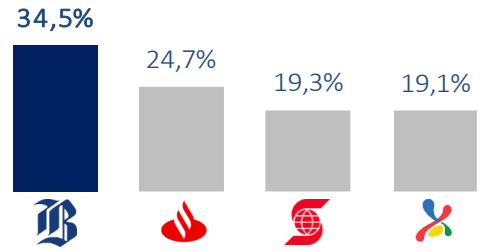
Participación de Mercado en AUM [(2)]
(A Diciembre 2022)



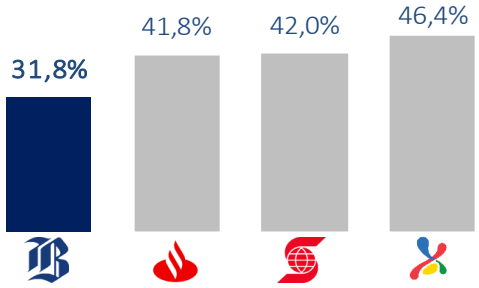
Participación de Mercado en Utilidad
(A Noviembre 2022)



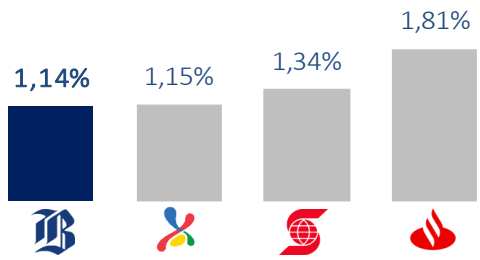
Retorno sobre Capital y Reservas
(A Noviembre 2022)



Indicador de Eficiencia
(A Noviembre 2022)



Morosidad 90 días
(A Noviembre 2022)



Fuentes: CMF y Asociación de Fondos Mutuos
(1) Excluye Operaciones de Filiales en el Exterior
(2) AUM significa Activos Bajo Administración y gráfico incluye filiales de fondos mutuos bancarias y no bancarias.

Entorno Económico y de Negocios

Factores Claves de Negocios

La desaceleración del PIB observada en 2022 ha sido consecuencia del endurecimiento de las políticas fiscales y monetarias, así como de la normalización gradual de factores temporales que impulsaron el crecimiento del PIB en 2021, como el exceso de liquidez en la economía. Dado que la expansión de 11,7% registrada en 2021 es insostenible en el largo plazo, es muy probable que se produzca una desaceleración que lleve a la economía a niveles que converjan al crecimiento potencial. Además, esta reducida actividad es coherente con mayores desequilibrios macroeconómicos incubados durante la pandemia, como el déficit de cuenta corriente.

En este contexto, esperamos una contracción del PIB de 1,4% en 2023. Esta cifra es consistente con tasas de crecimiento anuales negativas entre el 4T22 y el 2T23. Por lo tanto, es probable que la economía comience a mostrar una recuperación en el segundo semestre de 2023, basado principalmente en mejores perspectivas para las exportaciones.

También esperamos una menor inflación en 2023. Esta tendencia debería ser el resultado tanto de una desaceleración de la actividad, que contribuiría a reducir las presiones inflacionarias de bienes no transables, como a un descenso de los precios de los bienes transables debido al reciente fortalecimiento del peso chileno. Basándonos en estos factores, prevemos una tasa de inflación (IPC) de 4,8% a fines de 2023, aún por encima del objetivo de política de 3,0% del Banco Central. Como consecuencia, también esperamos que el Banco Central mantenga altas las tasas de interés hasta el 2T23 a la vez que lleve a cabo varios recortes hacia adelante llevando la tasa de referencia hacia 6,0% a fines de año.

Algo importante de mencionar es que esperamos una normalización de la liquidez este año, a partir de una reducción del gasto fiscal, una disminución de las tasas de interés y varios ajustes para resolver los desequilibrios macroeconómicos producidos durante la pandemia.

Economía Chilena [1]	**2023e**
Crecimiento del PIB	(1,4)%
Variación de IPC (FdP)	~4,8%
Tasa de Política Monetaria (FdP)	~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 Dic-22.

En relación con el sector bancario, para 2023 esperamos que:

- El crecimiento nominal de las colocaciones se sitúe en niveles en línea con la inflación. Así, prevemos un crecimiento real (ajustado por inflación) cercano a cero en colocaciones totales. Muchos factores condicionarían este comportamiento: (i) una contracción prevista del PIB para la economía local en el rango de -1,0% a -2,0%, (ii) efectos de segunda vuelta de la incertidumbre política y social sobre la actividad económica local, considerando que un nuevo proceso constitucional e importantes reformas económicas están en la agenda, (iii) mayores requisitos en la concesión de créditos por parte de la banca a la luz del panorama económico imperante, y (iv) condiciones financieras restrictivas en la mayor parte del año.
- Desde la perspectiva del financiamiento, dado que las tasas de interés a corto plazo seguirían elevadas y que el excedente de liquidez ha desaparecido, se espera que los depósitos a la vista (DaV) se mantengan estables, con un crecimiento nominal cercano a cero (bajo la inflación). En consecuencia, las necesidades de financiamiento adicionales se cubrirían con depósitos a plazo y colocaciones de deuda en 2023. La utilización de estos instrumentos dependerá de la estructura de balance gestionada por cada banco y del apetito por riesgo de precio y de liquidez.
- En términos de resultados, el margen neto de intereses de la industria disminuiría en 2023 desde los niveles observados en 2022, debido al efecto de una menor inflación y a la reducción de las tasas de interés sobre la posición neta activa de la industria en UF y en la contribución de los depósitos a la vista al costo de fondos, respectivamente.
- Respecto a riesgo de crédito, en base al panorama económico para 2023, se espera que el comportamiento de pago de los deudores se deteriore levemente en relación a niveles de mediano plazo, llevando a un aumento en la morosidad y en las pérdidas crediticias esperadas, antes de provisiones adicionales.

Sistema Bancario [1]	**2023e**
Crecimiento Nominal Colocaciones	Alineado con Inflación
DaV / Colocaciones Totales	~25%
Margen Neto de Intereses	Disminución Relevante
PCE / Colocaciones Promedio	~1,4%
Cartera Vencida (>90d)	~1,6%

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

Análisis de la Administración

Resumen de Avances Estratégicos

Pilar Estratégico	Indicador	A Dic-22	Cumplimiento Objetivo Mediano Plazo
Cliente en el Centro de Nuestras Decisiones	Indicador de Recomendación	75,3%	▲5,3%
	Participación Mercado Coloc. Totales	Top 2	✓
Eficiencia y Productividad	Indicador de Eficiencia	31,9%	▼13,1%
Sostenibilidad y Compromiso con Chile	Retorno sobre Capital y Reservas Promedio	Top 1	✓
	Reputación(1)	Top 2	✓

(1) Basado en el Ranking Merco 2022.

Análisis de la Administración

Análisis de Resultados

4T22 y Año 2022

(En Millones de Ch$)

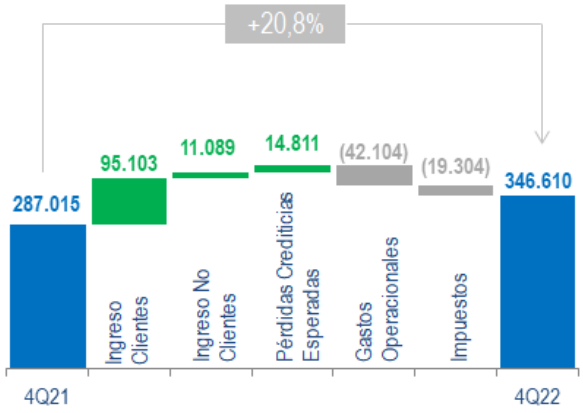
Utilidad Neta

4T22 vs. 4T21

Registramos una utilidad neta de Ch$346.610 millones en el 4T22, lo que denota un aumento anual del 20,8% o Ch$59.595 millones en comparación con los Ch$287.015 millones registrados en el 4T21. En términos secuenciales, anotamos un moderado aumento de 2,1% en resultados. Durante el 4T22 nos consolidamos como el líder indiscutible en generación de utilidad neta en la banca local.

Utilidad Neta Trimestral

(En Millones de Ch$)



En consonancia con la tendencia que hemos destacado durante todo el año, el incremento anual en utilidad neta en el 4T22 vs. el 4T21 fue impulsado principalmente por los ingresos operacionales, que han mantenido el impulso mostrado en los últimos trimestres (clientes y no clientes), aunque mostrando algunos signos de desaceleración, al aumentar Ch$106.192 millones o 15,2% en comparación al mismo periodo del año anterior. En términos agregados, el aumento anual de los ingresos operacionales se basó en: (i) un incremento anual de Ch$95.103 millones en ingresos de clientes, debido principalmente al efecto de las mayores tasas de interés locales y externas sobre la contribución de los depósitos a la vista a nuestro financiamiento, lo que se sumó a un leve aumento de las comisiones y, en menor medida, de los ingresos por colocaciones, y (ii) un aumento anual de Ch$11.089 millones en ingresos de no clientes, impulsado principalmente por mayores ganancias provenientes de la gestión de nuestras carteras de negociación e inversiones, que nos permitieron compensar el impacto de la menor inflación (-51 pb.) en el 4T22 con respecto al 4T21 en la contribución de nuestra exposición estructural indexada a la inflación.

El aumento anual en ingresos operacionales estuvo acompañado de una ligera reducción de Ch$14.811 millones o 10,7% en las pérdidas crediticias esperadas, explicada en su mayor parte por una menor constitución de provisiones adicionales.

Estos factores se vieron compensados en cierta medida por:

- Un aumento anual de Ch$42.104 millones o 18,8% en los gastos operacionales. De manera similar a los trimestres anteriores, este aumento estuvo relacionado con el efecto de la inflación sobre los ítems indexados en UF, incluyendo personal, gastos informáticos, campañas de marketing, entre otros.
- Un incremento anual de Ch$19.304 o 38,8% en impuesto a la renta, debido al efecto de la disminución de la inflación sobre el patrimonio, el cual es deducible de impuestos, junto con un incremento anual de Ch$78.899 millones o 23,4% en la utilidad antes de impuestos debido a los factores antes mencionados.

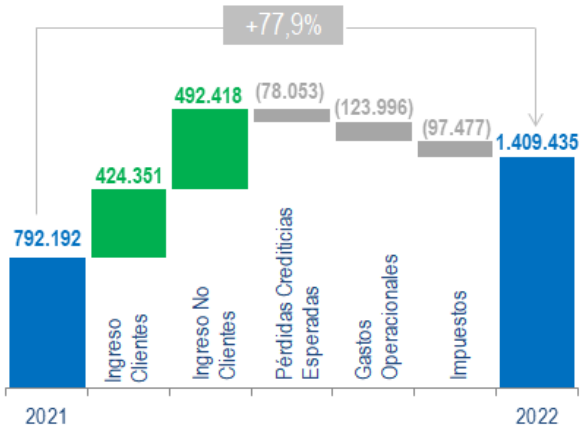
Año 2022 vs. Año 2021

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, registramos una utilidad neta de Ch$1.409.435 millones, que superó en Ch$617.243 millones o en un 77,9% el nivel registrado en el ejercicio 2021, lo que constituye la mayor utilidad neta alcanzada en nuestra historia, que nos permitió liderar la industria -considerando pares relevantes- tanto en resultados como en rentabilidad.

Como hemos explicado en informes anteriores, el principal factor que explica este excelente desempeño fue el incremento de 41,7% o Ch$916.769 millones en ingresos operacionales, producto tanto de los ingresos transitorios de no clientes como de clientes. En cuanto a los primeros, los ingresos de no clientes aumentaron Ch$492.218 millones en términos anuales, principalmente como resultado de: (i) mayores ingresos generados por nuestra exposición activa neta estructural en UF debido al impacto de una inflación que duplicó el nivel registrado el año previo (6,6% en 2021 vs. 13,3% en 2022), y (ii) mayores resultados de la gestión de nuestras carteras inversiones y posiciones financieras al aprovechar diversas oportunidades y movimientos de mercado que se presentaron a lo largo del año. Asimismo, los ingresos de clientes aumentaron Ch$424.351 millones en 2022 respecto de 2021, debido

principalmente a los mismos factores mencionados para las cifras trimestrales, asociados a un mayor aporte de los depósitos a la vista en nuestro financiamiento, dado el escenario prevaleciente de aumento de las tasas de interés en Chile y en el exterior, junto a un aumento de las comisiones que se beneficiaron de una mayor transaccionalidad, así como un moderado aumento de los ingresos por colocaciones.

Utilidad Neta Acumulada
(En Millones de Ch$)



Estos efectos fueron compensados en cierta medida por:

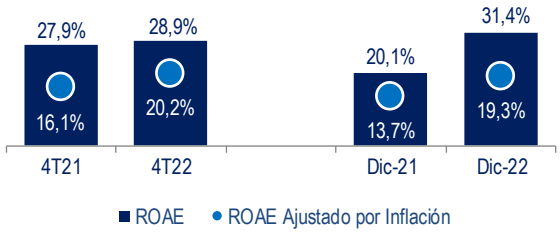
- Un aumento anual de Ch$123.996 millones o 14,2% en gastos operacionales, que se explica casi exclusivamente por: (i) el efecto de la inflación sobre partidas claves indexadas a UF y al nivel de resultados, como se mencionó anteriormente, y (ii) mayores gastos relacionados con TI y marketing vinculados tanto con nuestra estrategia digital como con campañas de promoción de nuevos productos y servicios. El moderado crecimiento de los gastos operacionales (excluidos los factores no recurrentes como la inflación) sigue reflejando la eficacia de nuestras políticas de control de gastos.
- Un incremento anual de Ch$78.053 millones o 21,9% en PCEs, reflejo del deterioro de la calidad crediticia que hemos anticipado en informes anteriores. Esto está en línea con indicadores de morosidad que han comenzado a retornar a niveles normales luego de un período caracterizado por un comportamiento crediticio muy positivo. A este respecto, el aumento general se produjo a pesar de una menor constitución de provisiones adicionales.
- Un mayor impuesto a la renta por Ch$97.477 millones con respecto al año anterior debido al incremento de la utilidad antes de impuestos que compensó el impacto de una mayor inflación sobre el patrimonio que se deduce de la base imponible.

Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROAE)

En base a lo anterior, logramos registrar un ROAE de 28,9% en el 4T22 y de 31,4% en el año 2022. La cifra registrada en el 4T22 fue hasta cierto punto comparable con la alcanzada en el 4T21 (27,9%), debido a tasas de inflación similares en ambos periodos. Sin embargo, el año 2022 superamos significativamente el ROAE alcanzado el año 2021 (20,1%), lo que fue sustentado tanto por la mayor inflación como por una mayor contribución de los depósitos a la vista, dado el mayor nivel de tasas de interés.

Dado que una inflación persistentemente alta afecta negativamente el valor real del capital y reservas, consideramos útil proveer a los inversionistas una métrica No–PCGA, como el ROAE ajustado por inflación, para una evaluación integral de nuestro desempeño, dado el efecto de la disminución del poder adquisitivo en nuestro patrimonio. Si nuestra utilidad neta se ajusta por el efecto acumulado de la inflación sobre el patrimonio, nuestro ROAE habría alcanzado 20,2% en el 4T22 y 19,3% el año 2022, lo que está más alineado a nuestras cifras de mediano plazo.

Retorno sobre Patrimonio Promedio (1)
(Anualizado)



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

Proyecciones

Para 2023, y como anticipamos en reportes anteriores, esperamos que nuestro ROAE disminuya desde los niveles actuales, en base al efecto del fuerte descenso esperado para la inflación sobre el MNI. Asimismo, prevemos una normalización de las PCE en 2023, excluidas provisiones adicionales, hacia niveles cercanos a los de mediano plazo, aunque no podemos descartar que la capacidad de pago de los clientes siga deteriorándose dado el debilitado entorno económico. También esperamos que la eficiencia vuelva a niveles normales debido a menores ingresos operacionales y a una base de gastos bien controlada.

Banco de Chile	**Año 2023**
Crecimiento de Colocaciones (Nominal)	Alineado con Inflación
Margen Neto de Intereses (MNI)	~4,3%
Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones Promedio	~1,2%
Indicador de Eficiencia	~40,0%
Retorno sobre Patrimonio Promedio	~18,0%

En base a lo anterior, en ausencia de factores no recurrentes, para 2023 prevemos nuestro ROAE en niveles similares a los observados antes de la pandemia de COVID19 de aproximadamente18,0%.

Desglose de Ingresos Operacionales
(En Millones de Ch$)

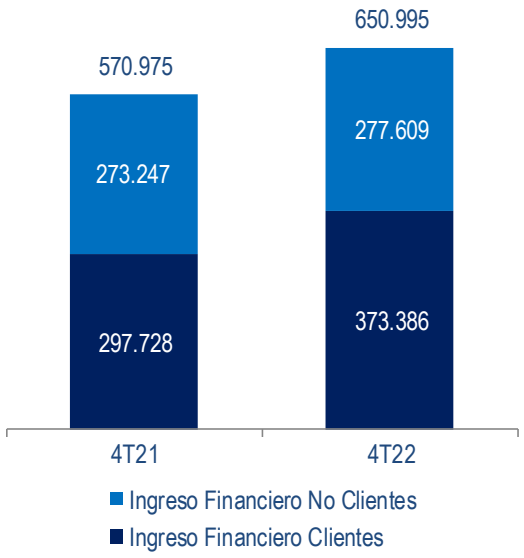
En Millones de Ch$	Trimestre		Var. 4T22/4T21		A la Fecha		Var. Dic-22/Dic-21	
	4T21	4T22	Ch$	%	Dic-21	Dic-22	Ch$	%
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	520.463	526.033	5.570	+1,1 %	1.553.542	2.235.546	682.004	+43,9 %
Resultado Financiero (1)	50.512	124.962	74.450	+147,4 %	150.957	303.385	152.428	+101,0 %
Ingreso Financiero Neto	**570.975**	**650.995**	**80.020**	**+14,0 %**	**1.704.499**	**2.538.931**	**834.432**	**+49,0 %**
Ingreso Neto por Comisiones	**116.996**	**136.440**	**19.444**	**+16,6 %**	**468.362**	**531.619**	**63.257**	**+13,5 %**
Otros Ingresos Operacionales	**5.882**	**10.930**	**5.048**	**+85,8 %**	**19.814**	**29.659**	**9.845**	**+49,7 %**
Resultado por Inversión en Sociedades	**5.087**	**5.153**	**66**	**+1,3 %**	**2.240**	**13.580**	**11.340**	**+506,3 %**
Resultado por Activos No Corrientes para Venta	**524**	**2.138**	**1.614**	**+308,0 %**	**4.109**	**2.004**	**-2.105**	**(51,2)%**
Total Ingresos Operacionales	**699.464**	**805.656**	**106.192**	**+15,2 %**	**2.199.024**	**3.115.793**	**916.769**	**+41,7 %**
Indicadores Claves	**4T21**	**4T22**		**pb.**	**Dic-21**	**Dic-22**		**pb.**
Margen Neto de Intereses y Reajustes	5,08%	5,24%		16	3,87%	5,53%		166
Margen Financiero Neto	5,28%	5,63%		35	4,13%	5,69%		156
Comisiones Netas sobre Colocaciones Promedio	1,38%	1,50%		12	1,44%	1,50%		6

(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

4T22 vs. 4T21

Desglose Ingreso Financiero Neto
(En Millones de Ch$)



Nuestro ingreso financiero neto aumentó Ch$80.020 millones en base anual, desde Ch$570.975 millones en el 4T21 a Ch$650.995 millones en el 4T22. El principal factor explicativo de este aumento fue el avance anual de Ch$75.659 millones en ingresos financieros de clientes, representando una sólida expansión anual de 25,4%, explicada principalmente por una mejor contribución de los depósitos a la vista a nuestro financiamiento. En menor medida, los ingresos de no clientes crecieron 1,6% en forma anual en el 4T22, lo que difiere de trimestres anteriores en los que contribuyó significativamente a nuestra línea superior, principalmente debido a la caída anual en la inflación en el 4T22.

En detalle, los principales factores explicativos fueron los siguientes:

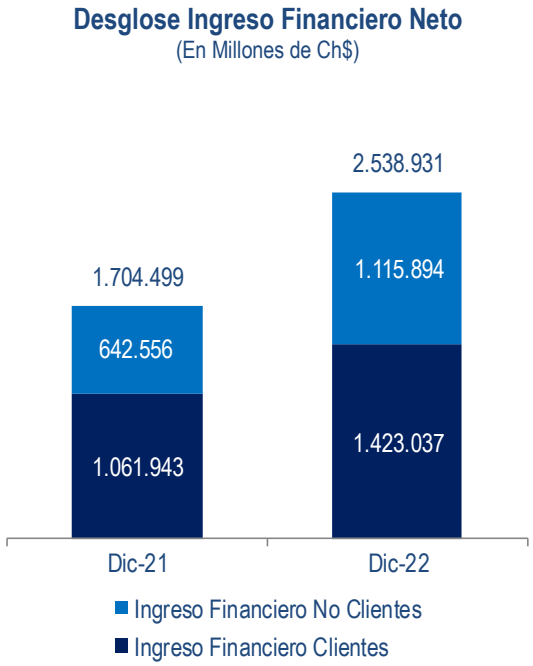
- Un avance anual de Ch$76.492 millones en el aporte de nuestros depósitos a la vista (DaV) a nuestro financiamiento durante este trimestre, pasando desde Ch$87.238 millones en el 4T21 a Ch$163.730 millones en el 4T22. Como se mencionó en informes anteriores, el principal factor que explica este incremento ha sido el escenario prevaleciente de tasas de interés tanto locales como externas. Si bien las tasas de interés locales han crecido sostenidamente en 2022 de la mano de la política contractiva llevada a cabo por el Banco Central, las tasas de interés externas comenzaron a aumentar durante el último trimestre de 2022 en línea con acciones tomadas por la FED. El efecto positivo de las tasas de interés más altas se vio contrarrestado en cierta medida por una disminución anual del 23,8% en saldos promedio de DaV, lo que está en línea con los cambios en las preferencias de los clientes que se han movido hacia depósitos a plazo durante el mismo período, buscando una mayor rentabilidad para estar protegidos frente la elevada inflación.
- Mayor aporte de nuestra exposición estructural indexada a la UF por Ch$19.049 millones que cubre el patrimonio de nuestros accionistas de la inflación, principalmente por un aumento en el volumen del patrimonio, que compensó la caída de 0,51% en la inflación en el 4T22 (2,49%) comparado con el 4T21 (3,00%).
- Ingresos por la gestión de nuestros portafolios consolidados de negociación e instrumentos de deuda que aumentaron en

aproximadamente Ch$17.528 millones, desde Ch$39.204 millones en el 4T21 a Ch$56.832 millones en el 4T22. Este cambio se basó en: (i) mayores ingresos por Ch$9.392 millones de las mesas de negociación e inversiones del Banco (incluyendo Ventas y Estructurados) debido a cambios en factores de mercado locales como inflación y tasas de interés, durante noviembre de 2022, que generaron ganancias por ajustes a valor de mercado en instrumentos de renta fija, junto con mayores resultados por Ajustes de Valor de la Contraparte (CVA) para derivados como consecuencia de menores probabilidades de incumplimiento, y (ii) un sólido desempeño de nuestra filial corredora de bolsa en la gestión de su cartera de renta fija, que se benefició de cambios en las tasas de interés durante noviembre de 2022, lo que se tradujo en mayores ingresos por Ch$8.136 millones anuales.

- Expansión anual de Ch$8.415 millones en ingresos por colocaciones, desde Ch$193.045 millones en el 4T21 a Ch$201.461 millones en el 4T22, asociado principalmente a un crecimiento anual de 7,0% en saldos promedio de colocaciones. Por el contrario, los márgenes de colocaciones continuaron mostrando una leve caída en términos anuales.

Estos efectos fueron levemente compensados por menores ingresos por gestión de Activos y Pasivos por aproximadamente Ch$38.685 en el 4T22 en comparación con el 4T21, lo que se debió principalmente tanto a la disminución anual de la inflación como a la reducción de la exposición activa neta indexada a la UF que gestiona nuestra Tesorería ante la trayectoria esperada que debería seguir la inflación en los próximos trimestres.

Año 2022 vs. Año 2021



Cerca del 81% de nuestros ingresos operacionales totales al cierre de 2022 estaba compuesto por ingresos financieros netos que totalizaron Ch$2.538.931 millones en el mismo período, lo que representa un avance anual de Ch$834.432 millones. Este desempeño se explica principalmente por ingresos financieros de no clientes que aumentaron en Ch$473.338 millones en el año, sustentados en una variación de la UF de 13,3% en 2022 que más que duplicó el 6,6% observado en 2021. De igual manera, los ingresos financieros de clientes aumentaron Ch$361.094 millones o 33,8% en base anual.

Estas cifras se pueden describir de la siguiente manera:

- Un avance anual de Ch$394.532 millones en el aporte de nuestra exposición estructural activa neta en UF como consecuencia de la mayor inflación. Este efecto positivo fue producto de una variación de la UF de 13,3% a 2022, cifra sin precedentes en la historia reciente del país que se compara con el 6,6% alcanzado en 2021.
- Mayor contribución de los depósitos a la vista a nuestro costo de financiamiento por Ch$370.866 millones en 2022 en comparación a 2021. Como se mencionó en informes anteriores, el principal factor que explica este comportamiento fue la tendencia observada en las tasas de interés locales y externas que mostraron un aumento importante en 2022, particularmente durante la primera mitad del año, siguiendo el agresivo ciclo contractivo desplegado por el Banco Central con el fin de frenar el proceso inflacionario que ha afectado a las economías alrededor del mundo. Este efecto condujo a fuertes aumentos de las tasas de referencia locales y globales que se tradujeron en una reducción significativa del costo de fondos del banco, al beneficiarse de los saldos en DaV. Sin embargo, el efecto de las tasas de interés más altas fue compensado en parte por una disminución anual de 8,0% en saldos promedio de DaV dado el mismo factor que explicó la caída anual en las cifras trimestrales.
- Mayores ingresos por la gestión de nuestras carteras de negociación e instrumentos de deuda en forma consolidada, ascendiendo Ch$49,838 millones desde Ch$127.409 millones en 2021 a Ch$177.247 millones en 2022. Este resultado se basó en: (i) aumento anual de Ch$18.471 millones en ingresos financieros netos de filiales, totalizando Ch$51.341 millones en 2022 frente a los Ch$32.869 millones alcanzados en 2021, impulsado por movimientos en tasas de interés que generaron un efecto positivo en la cartera de renta fija administrada por nuestra filial de corredora de bolsa, (ii) un avance anual de Ch$17.792 millones en la gestión de las carteras de negociación e inversiones del Banco dado el efecto de la mayor inflación y tasas de interés sobre el valor razonable de instrumentos de renta fija y derivados, así como mayores ingresos por la gestión de nuestra posición intra-día en moneda extranjera dada la mayor volatilidad del tipo de cambio, y (iii) ingresos de la unidad de Ventas y Estructurados que crecieron Ch$13.575 millones en 2022 en comparación con 2021 debido a la volatilidad del tipo de cambio que condujo a un mayor volumen de transacciones realizadas por los clientes en 2022.
- Mayores ingresos por colocaciones por Ch$17.640 millones, desde Ch$766.590 millones en 2021 a Ch$784.230 millones en

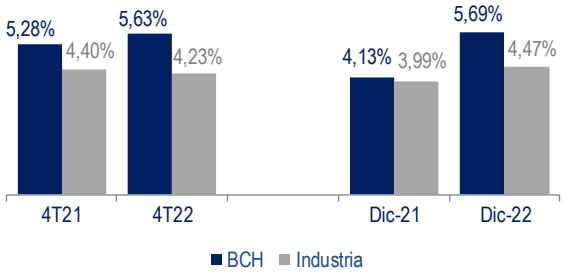
2022, principalmente como consecuencia de un crecimiento anual de 8,6% en los saldos promedio de las colocaciones. A nivel de productos, las colocaciones comerciales fueron responsables de ~Ch$31.700 millones de este aumento anual, en línea con un aumento de 6,5% en los saldos promedio y mayores spreads, seguido de mayores ingresos provenientes de colocaciones hipotecarias para la vivienda por Ch$9.600 millones (+9,6% en saldos promedios). Por otro lado, los ingresos por créditos de consumo tuvieron una disminución anual de ~Ch$24.300 millones como resultado de menores *spreads* durante 2022 en comparación con 2021 a pesar de que los saldos promedio aumentaron 15,7% en el mismo período.

- Un aumento anual de Ch$5.089 millones en ingresos por la gestión de Activos y Pasivos. Esto estuvo compuesto por factores mixtos, incluyendo: (i) ingresos recurrentes que aumentaron Ch$63.677 millones en base anual, basados en altos niveles de inflación y cambios en la pendiente de la curva de tasas, la cual se ha vuelto más invertida a lo largo del año, de lo cual pudimos beneficiarnos a partir de nuestros descalces de plazos y moneda (UF), y (ii) la venta de activos financieros medidos a valor razonable a través de ORI (FVTOCI) que tenían un ajuste negativo de valor de mercado que originó la realización de una pérdida por Ch$58.588 millones en 2022.

Margen Financiero Neto

Como hemos reportado en los últimos trimestres, a lo largo de 2022 nuestro margen financiero neto se ha beneficiado de: (i) una mayor inflación, dado nuestros activos netos indexados a UF (inflación), y (ii) una contribución significativamente mayor de los DaV a nuestro costo de financiamiento, dadas las tendencias observadas en las tasas de interés, particularmente de plazos más cortos. Como resultado, alcanzamos un margen financiero neto de 5,63% en el 4T22 y 5,69% a Dic22, denotando avances anuales de 35 pb. y 156 pb. en comparación con los indicadores alcanzados en el 4T21 y a Dic21, respectivamente.

Margen Financiero Neto(1)
(Ingresos Financieros Netos / Prom. Activos Generadores de Intereses)



(1) Indicadores de la Industria para el 4T21 y Dic-21 en base proforma para el Nuevo Compendio de Normas Contables. Cifras de la industria para el 4T22 y a Dic-22 están hasta noviembre 2022.

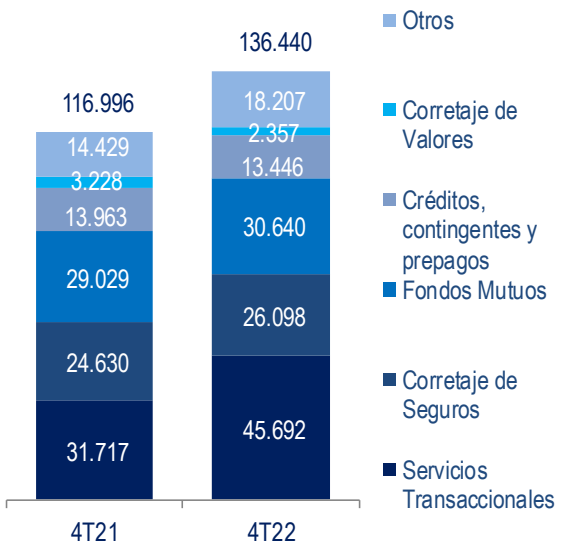
Además, dados los mismos factores antes mencionados, logramos superar el promedio de la industria en 140 pb. y 122 pb. en el 4T22 y a Dic22, respectivamente.

Ingresos Netos por Comisiones

4T22 vs. 4T21

Los ingresos por comisiones totalizaron Ch$136.440 millones en el 4T22, representando un avance anual de Ch$19.444 millones o 16,6% en comparación con los Ch$116.996 millones registrados en el 4T21.

Ingreso Neto por Comisiones
(En Millones de Ch$)



La expansión anual estuvo asociada a:

- Un incremento anual de Ch$13.975 millones en comisiones por servicios transaccionales, de Ch$31.717 millones en el 4T21 a Ch$45.692 millones en el 4T22. La sostenida tendencia al alza de ingresos ha sido consecuencia tanto del exitoso proceso de vacunación frente al COVID-19 a partir de lo cual han desaparecido la mayoría de las restricciones de movilidad, favoreciendo una normalización del consumo y el gasto, como del efecto de la mayor inflación sobre los ingresos provenientes de comisiones por servicios transaccionales dado que las tarifas están expresadas principalmente en UF. En consecuencia, el aumento en las comisiones por servicios transaccionales fue impulsado por: (i) comisiones de tarjetas de crédito que aumentaron Ch$12.797 millones, desde Ch$2.275 millones en el 4T21 a Ch$15.072 millones en el 4T22, alineado con una tasa anual un crecimiento del 22,3% en el volumen de operaciones realizadas con tarjetas de crédito y 26,3% en facturación total durante el 4T22 con respecto al 4T21, y (ii) comisiones asociadas a cuentas corrientes y sobregiros que crecieron Ch$1.615 millones anuales o 15,3%, desde Ch$10.522 millones en el 4T21 a Ch$12.137 millones en el 4T22, principalmente por el efecto de la inflación en tarifas y, en menor medida, por el incremento anual del 5,3% en cuenta correntistas.

- Mayores ingresos por comisiones por asesoría financiera por Ch$2.231 millones anuales en el 4T22 en comparación con el 4T21, explicado por operaciones de fusiones y adquisiciones realizadas este trimestre.
- Un aumento anual de Ch$1.611 o 5,5% millones en ingresos por comisiones de la administración de fondos mutuos, desde Ch$29.029 millones en el 4T21 a Ch$30.640 millones en el 4T22. El principal factor que explica esta cifra estuvo relacionado con mejores márgenes en los fondos de renta fija, como consecuencia de mayores niveles de tasas de interés en el 4T22 en comparación con el 4T21.
- Un aumento anual de Ch$1.468 millones o 6,0% en comisiones provenientes de corretaje de seguros, desde Ch$24.630 millones en el 4T21 a Ch$26.098 millones en el 4T22, lo que está alineado con primas emitidas que aumentaron 24,2% en base anual debido a la mayor originación de colocaciones de consumo, y exitosas campañas lanzadas en conjunto con nuestro socio estratégico.
- Comisiones por cartas de crédito, avales, fianzas y otras colocaciones contingentes creciendo Ch$1.243 o 15,1% anual, desde Ch$8.240 millones en el 4T21 a Ch$9.483 millones en el 4T22. Este comportamiento es consistente con una expansión anual de 9,2% en las colocaciones de Comercio Exterior.

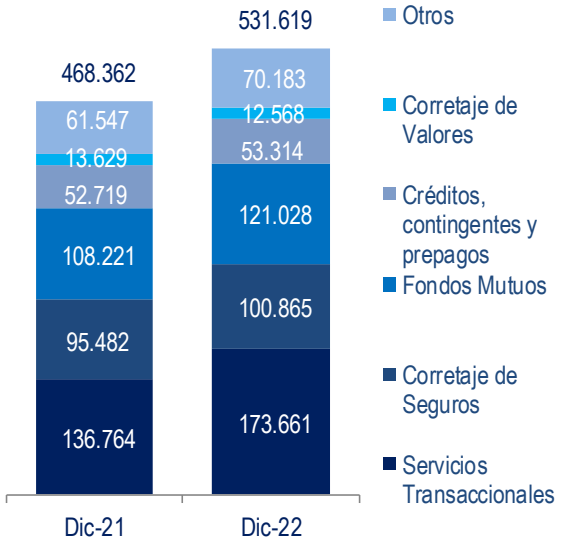
Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por una disminución de Ch$1.286 millones en prepago de créditos, desde Ch$3.466 millones en el 4T21 a Ch$2.180 millones en el 4T22, pues el refinanciamiento de deuda ha seguido siendo menos atractivo dado el nivel actual de tasas de interés. Este efecto se sumó a una menor liquidez de las personas, dada la disminución del superávit de liquidez observado hace un año.

Año 2022 vs. Año 2021

Los ingresos por comisiones crecieron Ch$63.257 millones, desde Ch$468.362 millones en 2021 a Ch$531.619 millones en 2022. Este resultado se debió a:

- Un avance anual de Ch$36.897 millones o 27,0% en comisiones provenientes de servicios transaccionales, desde Ch$136.764 millones en 2021 a Ch$173.661 millones en 2022. La variación anual estuvo impulsada tanto por el sostenido aumento de la transaccionalidad digital como por el efecto de la inflación en las tarifas de productos en 2022, lo que se tradujo en: (i) un fuerte aumento anual de Ch$24.770 millones u 82,8% en el ingreso por comisiones de tarjetas de crédito, desde Ch$29.929 millones en 2021 a Ch$54.699 millones en 2022, debido a un mayor uso de este medio de pago en 2022 reflejado en un crecimiento en 12 meses de 29,0% en el volumen de transacciones con tarjetas de crédito y 32,7% en facturación total en 2022, (ii) comisiones de cuentas corrientes y sobregiros que aumentaron Ch$7.240 millones o 18,9% anual, desde Ch$38.216 millones en 2021 a Ch$45.456 millones en 2022, en línea con las ~118.300 nuevas cuentas corrientes abiertas en 2022 y el efecto de la mayor inflación en las tarifas indexadas a la UF, y (iii) comisiones de cuentas a la vista y cajeros automáticos aumentando en Ch$4.887 millones o 7,1% anual, desde Ch$68.619 millones en 2021 a Ch$73.506 millones en 2022, como resultado de mayores transacciones con tarjetas de débito por 38,0% durante 2022 en comparación con 2021.
- Un crecimiento anual de Ch$12.807 millones o 11,8% en comisiones por gestión de fondos mutuos, desde Ch$108.221 millones en 2021 a Ch$121.028 millones en 2022. Como se mencionó en el reporte anterior, este comportamiento estuvo muy influenciado por: (i) un cambio en el mix del portafolio de fondos mutuos dadas las preferencias de los inversionistas, desde fondos de renta fija hacia fondos de renta variable que tienen márgenes más altos, y (ii) un aumento anual de los márgenes de fondos mutuos en general en 2022 en comparación con 2021.
- Una expansión anual de Ch$5.689 millones en comisiones por cartas de crédito, garantías, colaterales y otros créditos contingentes como resultado de la fuerte recuperación de las colocaciones de Comercio Exterior a lo largo de este año, que en parte se debió a condiciones menos favorables para el comercio internacional en 2021 debido a los efectos rezagados de la pandemia de COVID19 y ofertas de valor mejoradas que se generaron este producto en todos los segmentos en 2022.
- Ingreso por comisiones por corretaje de seguros que aumentó Ch$5.383 millones o 5,6%, desde Ch$95.482 millones en 2021 a Ch$100.865 millones en 2022, en línea con un incremento anual del 18,2% en primas suscritas durante el mismo período.
- Mayores comisiones por asesoría financiera por Ch$4.337 millones anuales, desde Ch$4.598 millones en 2021 a Ch$8.935 millones en 2022, explicado principalmente por un mayor número de transaciones, particularmente asociadas con actividades de fusiones y adquisiciones.

Ingreso Neto por Comisiones
(En Millones de Ch$)



Estos efectos fueron, en cierta medida, contrarrestados por prepagos de créditos que cayeron Ch$5.279 millones o 35,8%, desde Ch$14.765 millones en 2021 a Ch$9.486 millones en 2022. Como se mencionó, este comportamiento estuvo relacionado con la tendencia y nivel absoluto de tasas de interés a lo largo de 2022, lo que resultó en una disminución del interés por refinanciar deuda.

Otros Ingresos Operacionales

4T22 vs. 4T21

Otros ingresos operacionales (incluidos los ingresos procedentes de inversiones en filiales, ingresos procedentes de activos no corrientes mantenidos para la venta y otros ingresos operacionales) que aumentaron en Ch$6.728 millones o 58,5%, pasando desde Ch$11.493 millones en el 4T21 a Ch$18.221 millones en el 4T22. Este incremento se debió principalmente a: (i) un aumento de Ch$5.048 millones u 85,8% en otros ingresos, explicado casi en su totalidad por el reconocimiento del efecto de la inflación sobre los pagos provisionales mensuales de impuestos (PPM) acumuldos en 2022, y (ii) mayores ingresos por Ch$1.614 millones provenientes de activos no corrientes mantenidos para la venta, asociados principalmente a activos recibidos en pago.

Año 2022 vs. Año 2021

Otros ingresos operacionales registraron un avance anual de Ch$19.080 millones o 72,9%, pasando desde Ch$26.163 millones en 2021 a Ch$45.243 millones en 2022. Esto fue resultado de: (i) mayores ingresos por inversiones en filiales por Ch$11.340 millones, atribuibles al efecto de mayores utilidades de Transbank en 2022 debido a la revisión de tarifas a fines de 2021 (congeladas durante la mayor parte de 2021), y (ii) un aumento anual de Ch$9.845 millones en otros ingresos operacionales explicado por el anteriormente mencionado reconocimiento de la inflación en el monto de pagos provisionales mensuales de impuestos (PPM) en 2022. Estos efectos se vieron parcialmente compensados por ingresos procedentes de activos no corrientes mantenidos para la venta que disminuyeron en Ch$2.105 millones, relacionados con activos recibidos en pago.

Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs)

4T22 vs. 4T21

Las Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs) disminuyeron Ch$14.811 millones en el 4T22, desde Ch$138.180 millones en el 4T21 a Ch$123.369 millones en el 4T22. Sin embargo, al excluir el efecto de las provisiones adicionales, las PCEs habrían presentado un incremento de Ch$50.189 millones. Más del 75% de esta cifra (excluyendo provisiones adicionales) es atribuible al segmento de Banca Minorista el cual creció Ch$37.914 millones en base anual, mientras que la Banca Mayorista se expandió Ch$12.274 millones en igual período.

Pérdidas Crediticias Esperadas
(En Millones de Ch$)

En Millones de Ch$	Trimestre		Var. 4T22/4T21	
	4T21	4T22	Ch$	%
Saldo de Provisiones				
Saldo Inicial	**676.270**	**761.755**	**85.485**	**+12,6 %**
Castigos	(56.106)	(102.593)	(46.487)	+82,9 %
Venta Cartera	(25)	(1.631)	(1.606)	+6424,0 %
Provisiones FX	4.891	(11.614)	(16.505)	(337,5)%
Provisiones Netas	93.219	132.475	39.256	+42,1 %
Saldo Final	**718.249**	**778.392**	**60.143**	**+8,4 %**
Gasto por Pérdida Crediticia Esperada				
Provisiones Netas Créditos	93.219	132.475	39.256	+42,1 %
Provisiones Netas Bancos	(22)	149	171	(777,3)%
Provisiones por Contingentes	(10.484)	(1.492)	8.992	(85,8)%
Prov. por Riesgo País	(1.332)	(7.217)	(5.885)	+441,8 %
Deterioro Inst. Financieros	(4.378)	356	4.734	(108,1)%
Provisiones Adicionales	80.000	15.000	(65.000)	(81,3)%
Recuperos	(18.823)	(15.902)	2.921	(15,5)%
Pérdidas Crediticias Esperadas	**138.180**	**123.369**	**(14.811)**	**(10,7)%**

Los principales factores explicativos detrás de la disminución anual de 10,7% en las PCEs fueron:

- Provisiones adicionales disminuyendo Ch$65.000 millones durante el 4T22, desde Ch$80.000 millones constituidos en el 4T21 (el mayor monto en un trimestre) a Ch$15.000 millones en el 4T22. Desde 2021 hemos anticipado la posibilidad de que la calidad crediticia experimentaría un deterioro, ya que factores no recurrentes habían estado beneficiando transitoriamente el comportamiento de pago de clientes. Dado este entorno, establecimos una cantidad importante de provisiones adicionales en el 4T21. Durante todo 2022 continuamos constituyendo provisiones adicionales manteniendo así nuestro enfoque de riesgo conservador. Al hacerlo, acumulamos provisiones adicionales totales por Ch$700.252 millones al 31 de diciembre de 2022, ocupando el primer lugar entre los bancos privados y ~Ch$296.000 millones por encima de nuestro par más cercano (según la CMF a Nov22, última información disponible). Además, nuestro indicador de cobertura (provisiones constituidas sobre colocaciones morosas 90 días o más) mejora desde 197% a 375% al incluir provisiones adicionales a Dic22.
- Una contracción anual de Ch$5.885 millones en provisiones sobre préstamos transfronterizos como resultado de la apreciación de 12,3% del Ch$ en el 4T22 en comparación con la depreciación del 5,1% en el 4T21, lo que se suma a una mayor exposición a contrapartes en el extranjero.

Estas cifras fueron parcialmente compensadas por:

- Un avance anual de Ch$44.158 millones en PCEs atribuible a un deterioro general de la calidad crediticia, lo que confirma el crecimiento sostenido observado en gastos por riesgo recurrentes durante 2022. Esta tendencia está alineada con la trayectoria seguida por el indicador de morosidad (colocaciones morosas 90 días o más sobre colocaciones totales), el cual ha aumentado desde 0,85% en Dic21 a 1,08% en Dic22, explicado

por la normalización del comportamiento crediticio en la industria bancaria (índice de morosidad de la industria de 1,25% a Dic21 a 1,66% Nov22, última información disponible) a medida que la economía se ha ralentizado y se han disipado los efectos temporales del exceso de liquidez entre las personas. A nivel de segmento, la Banca Minorista contribuyó con un incremento anual de Ch$31.349 millones en el 4T22, ya que el menor dinamismo económico afectó principalmente los indicadores de riesgo de personas. En menor medida, las PCEs recurrentes aumentaron Ch$12.809 millones en el segmento de Banca Mayorista, en línea con el impacto del entorno económico sobre la actividad de negocios.

- Mayores PCEs por Ch$7.181 millones anuales explicado por crecimiento de colocaciones, según evidencia una expansión anual de 7,0% en los saldos promedio de colocaciones. Esta cifra se concentró en el segmento de Banca Minorista, el cual creció Ch$6.566 millones en base anual, ligado a un crecimiento del 7,1% en los saldos promedio de las colocaciones gestionadas por este segmento.
- Deterioro de activos financieros aumentando Ch$4.734 millones en el 4T22 con respecto al 4T21, influenciado por una baja base de comparación asociada a menores exposiciones a emisores corporativos y bancarios el año pasado.

Año 2022 vs. Año 2021

Las PCEs registraron un aumento de Ch$78.053 millones, desde Ch$357.065 millones en 2021 a Ch$435.118 millones en 2022. Aislando el efecto de las provisiones adicionales, las PCEs habrían aumentado Ch$138.053 millones, de los cuales Ch$113.819 millones corresponden al segmento de Banca Minorista.

Pérdidas Crediticas Esperadas
(En Millones de Ch$)

En Millones de Ch$	A la Fecha		Var. Dic-22/Dic-21	
	Dic-21	Dic-22	Ch$	%
Saldo de Provisiones				
Saldo Inicial	**746.431**	**718.249**	**(28.182)**	**(3,8)%**
Castigos	(241.187)	(265.480)	(24.293)	+10,1 %
Venta Cartera	(14.482)	(1.631)	12.851	(88,7)%
Provisiones FX	17.229	582	(16.647)	(96,6)%
Provisiones Netas	210.258	326.672	116.414	+55,4 %
Saldo Final	**718.249**	**778.392**	**60.143**	**+8,4 %**
Gasto por Pérdida Crediticia Esperada				
Provisiones Netas Créditos	210.258	326.672	116.414	+55,4 %
Provisiones Netas Bancos	(230)	275	505	(219,6)%
Provisiones por Contingentes	(9.625)	3.869	13.494	(140,2)%
Prov. por Riesgo País	1.889	801	(1.088)	(57,6)%
Deterioro Inst. Financieros	1.002	8.009	7.007	+699,3 %
Provisiones Adicionales	220.000	160.000	(60.000)	(27,3)%
Recuperos	(66.229)	(64.508)	1.721	(2,6)%
Pérdidas Crediticias Esperadas	**357.065**	**435.118**	**78.053**	**+21,9 %**

Este comportamiento fue consecuencia de:

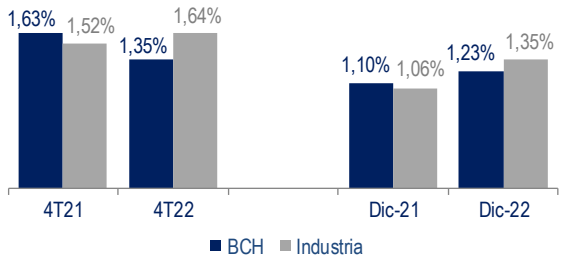
- Un incremento anual de Ch$114.822 millones en PCEs debido a indicadores de calidad crediticia que han continuado convergiendo a niveles previos a la pandemia. Durante 2021 anticipábamos que el buen desempeño de las PCEs se explicaba por efectos transitorios como algunas medidas llevadas a cabo por el congreso y el gobierno para ayudar a personas y empresas a enfrentar la crisis producida por el COVID-19, lo que generó un exceso de liquidez en la economía y, en consecuencia, niveles de morosidad inusualmente bajos y un comportamiento de pago muy positivo. En 2022, todos estos efectos comenzaron a normalizarse en toda la industria. Asimismo, el efecto negativo de la inflación sobre los ingresos disponibles (poder adquisitivo) de las personas también contribuyó al deterioro de indicadores claves de riesgo de crédito. Como se mencionó anteriormente, estos efectos se concentraron en gran medida en el segmento de Banca Minorista, como lo demuestra el avance anual de Ch$99.336 millones en PCEs de este segmento, mientras que el segmento de Banca Mayorista aumentó Ch$15.486 millones a Dic22.
- Gasto por riesgo aumentando Ch$17.311 millones en 2022 con respecto a 2021 asociado principalmente a una expansión anual de 6,4% en los saldos promedio de colocaciones. El segmento de Banca Minorista fue el principal contribuyente al crecer Ch$14.483 millones debido a que los saldos promedio de las colocaciones administradas por este segmento aumentaron un 10,2% anual.
- Un crecimiento anual de Ch$7.007 millones por deterioro de activos financieros por cambios desfavorables en los *spreads* crediticios promedio, lo cual se sumó al efecto de mayores exposiciones en activos financieros emitidos por bancos locales y extranjeros y, en menor medida, por emisores corporativos.

Estas cifras fueron contrarrestadas por:

- Una disminución anual de Ch$60.000 millones en provisiones adicionales, desde Ch$220.000 millones establecidos en 2021 a Ch$160.000 millones en 2022. Similar a la explicación trimestral, durante 2021 establecimos más provisiones adicionales dada una mayor incertidumbre con respecto a las perspectivas económicas y al impacto en el comportamiento crediticio de los clientes en ese momento. Si bien hemos mantenido nuestro enfoque prudente en esta materia, la incertidumbre sobre el efecto del COVID-19 y otras importantes reformas políticas y económicas disminuyó en 2022, lo que nos llevó a establecer un menor monto de provisiones adicionales durante este período. Sin embargo, dado que aún existen dudas sobre el ciclo de ajuste que experimentará la economía local y la duración de éste, preferimos ser más precavidos para estar bien preparados ante cualquier contingencia de riesgo.
- PCEs de préstamos transfronterizos disminuyendo Ch$1.088 millones en 2022, en línea con una apreciación del 0,3% del Ch$ en 2022 en comparación con la fuerte depreciación del 19,8% del Ch$ en 2021.

Indicador de Pérdidas Crediticias

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



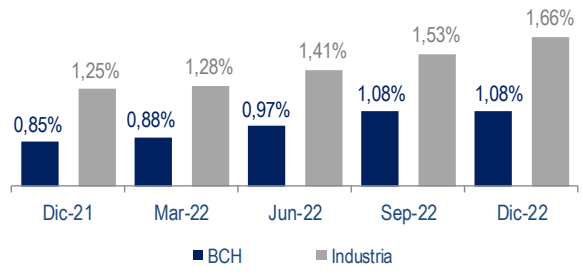
(1) Indicadores de la Industria para el 4T21 y Dic-21 en base proforma para el Nuevo Compendio de Normas Contables. Cifras de la industria para el 4T22 y a Dic-22 están hasta noviembre 2022.

En base en nuestras cifras trimestrales, mantuvimos un indicador de PCEs (PCEs anualizadas sobre colocaciones promedio) de 1,35% en el 4T22, reflejando 28 pb. de mejora anual en comparación con el indicador de PCEs de 1,63% alcanzado en el 4T21. De manera similar, nuestro indicador PCEs ascendió a 1,23% en 2022 o 13 pb. superior al 1,10% alcanzado en el 2021. Como se mencionó en trimestres anteriores, es importante considerar que estos índices incluyen un monto importante de provisiones adicionales, lo que, por ejemplo, explica el 37% de nuestro indicador de pérdidas crediticias esperadas al cierre de 2022. Si excluyéramos este efecto, este indicador habría alcanzado 0,78% a Dic22, el cual continúa estando por debajo de los niveles de mediano plazo.

También logramos superar el indicador de la industria en 29 pb. y 12 pb. en el 4T22 y a Dic22, respectivamente. Estas cifras se comparan positivamente con las cifras vistas hace un año, cuando nuestro indicador de PCEs fue 11 pb. y 4 pb. superior al de la industria en el 4T21 y en a Dic21, respectivamente.

Indicador de Cartera Vencida

Indicador de Cartera Vencida (1)
(Cartera Vencida >90d / Colocaciones Totales)



(1) Indicadores de la Industria para el 4T21 y Dic-21 en base proforma para el Nuevo Compendio de Normas Contables. Cifras de la industria para el 4T22 y a Dic-22 están hasta noviembre 2022.

Nuestro indicador de colocaciones morosas sobre colocaciones totales aumentó desde 0,85% en Dic21 a 1,08% en Dic22, pero ésta se mantuvo estable en comparación con Sep22. Esta cifra continúa manteniéndose muy por debajo del indicador de morosidad de 1,66% alcanzado por la industria a Dic22 (-58 pb.).

Como anticipábamos en informes anteriores, nosotros esperábamos un crecimiento en la morosidad para la industria bancaria en su conjunto y para nosotros, producto de la normalización de indicadores clave como el crecimiento económico moderado y una reducción de liquidez desde los niveles observados en 2021. Para 2023 esperamos que nuestra morosidad converja a cifras promedio en el rango de 1,2% a 1,3%, aunque no podemos descartar un índice por encima de ese nivel durante el año en función de la evolución de la situación económica.

Gastos Operacionales

4T22 vs. 4T21

Nuestros gastos operacionales aumentaron Ch$42.104 millones en términos anuales, pasando de $224.502 millones en el 4T21 a $266.606 millones en el 2T22.

Gastos Operacionales
(En Millones de Ch$)

En Millones de Ch$	Trimestre		Var. 4T22/4T21	
	4T21	4T22	Ch$	%
Gastos de Personal	115.023	145.899	30.876	+26,8 %
Gastos de Administración	82.995	89.872	6.877	+8,3 %
Depreciaciones y Amort.	19.795	21.386	1.591	+8,0 %
Deterioros	1.764	17	-1.747	(99,0)%
Otros Gastos Oper.	4.925	9.432	4.507	+91,5 %
Total Gastos Operacionales	**224.502**	**266.606**	**42.104**	**+18,8 %**
Información Adicional	**4T21**	**4T22**		**pb. / %**
Gastos / Ingresos	32,1%	33,1%		+99pb
Gastos / Activos Promedio	1,8%	2,0%		+20pb
Dotación (#) - FdP	12.284	12.550		+2,2 %
Sucursales (#) - FdP	272	266		(2,2)%

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

- Gastos de personal que aumentaron en Ch$30.876 millones sobre una base anual, de Ch$115.023 millones en el 4T21 a Ch$145.899 millones en el 4T22, principalmente como resultado de: (i) mayores provisiones de bonos de desempeño por Ch$14.566 millones en base anual relacionados con mayores resultados, (ii) un aumento de los salarios por Ch$8.923 millones u 11,8% en el 4T22 asociado principalmente al reconocimiento del efecto de la inflación en los salarios y sumado a un ligero incremento de 1,8% anual en dotación promedio, y (iii) un alza anual de $3.369 millones en indemnizaciones.
- Otros gastos operacionales aumentaron Ch$4.507 millones en base anual, explicado principalmente por: (i) mayores castigos y provisiones por riesgo operacional por Ch$3.052 millones relacionados principalmente con fraude externo en transacciones

de medios de pago e indemnizaciones por juicios, y (ii) un incremento de Ch$1.124 millones en gastos asociados a bienes recibidos en pago.

- Un incremento anual de Ch$4.270 millones en gastos de tecnología en el 4T22, vinculados a soporte de TI, licencias de *software* adicionales y servicios de datos asociados a desarrollos de soluciones digitales y a mejoras a nuestras capacidades tecnológicas.
- Mayores gastos de depreciación y amortización por Ch$1.591 millones en el 4T22 en comparación con el 4T21, principalmente como resultado de: (i) un aumento de Ch$1.078 millones en la amortización de activos intangibles explicado por actualizaciones de software, alineados con nuestra estrategia digital.

Año 2022 vs. Año 2021

Para el año 2022, nuestros gastos operaciones ascendieron a Ch$995.483 millones, lo que denota un incremento de Ch$123.996 millones respecto de los Ch$871.487 millones registrados en el año 2021.

Gastos Operacionales
(En Millones de Ch$)

En Millones de Ch$	A la Fecha		Var. Dic-22/Dic-21	
	Dic-21	Dic-22	Ch$	%
Gastos de Personal	450.952	528.226	77.274	+17,1 %
Gastos de Administración	322.877	355.274	32.397	+10,0 %
Depreciaciones y Amort.	76.798	84.205	7.407	+9,6 %
Deterioros	1.422	77	-1.345	(94,6)%
Otros Gastos Oper.	19.438	27.701	8.263	+42,5 %
Total Gastos Operacionales	**871.487**	**995.483**	**123.996**	**+14,2 %**
Información Adicional	**Dic-21**	**Dic-22**		**pb. / %**
Gastos / Ingresos	39,6%	31,9%		(768)pb
Gastos / Activos Promedio	1,8%	1,9%		+7pb
Dotación (#) - FdP	12.284	12.550		+2,2 %
Sucursales (#) - FdP	272	266		(2,2)%

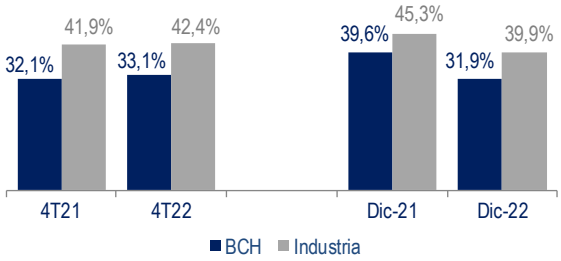
Los principales factores de este crecimiento anual fueron:

- Los gastos de personal aumentaron Ch$77.274 millones (o 17,1%) en términos anuales, desde Ch$450.952 millones en 2021 a Ch$528.226 millones en 2022, como resultado de: (i) un incremento anual de Ch$30.285 millones asociados a provisiones para bonos por desempeño relacionados con los sólidos resultados alcanzados por el Banco en 2022, (ii) un aumento anual de Ch$28.568 millones o 10,9% en salarios, explicado principalmente por el reconocimiento del efecto de la inflación en los salarios, que fue parcialmente compensado por una disminución de 0,6% en dotación promedio en 2022 respecto a 2021, (iii) un incremento anual de Ch$11.160 millones en indemnizaciones debido a reestructuración organizacional, y (iv) un aumento anual de Ch$6.721 millones en beneficios y otros gastos al personal.
- Un aumento anual de Ch$14.781 millones en gastos relacionados a tecnología en 2022, asociado principalmente a licencias de software, servicios de datos y otros productos de TI vinculados a actualizaciones y esfuerzos para acelerar nuestra transformación digital "*front-to-back*" en toda la organización.
- Otros gastos operacionales que aumentaron Ch$8.263 millones en base anual, explicados principalmente por: (i) mayores gastos relacionados con bienes recibidos en pago por Ch$4.091 millones, y (ii) mayores castigos por riesgo operacional y provisiones, que tuvo un incremento anual de Ch$3.212 a Dic-22, impulsada principalmente por un mayor volumen de fraudes externos en medios de pago.
- Mayores gastos de depreciación y amortización por Ch$7.407 millones anuales.
- Un incremento de gastos de publicidad por Ch$6.580 millones en 2022 vinculados a campañas de *marketing* de nuevos productos y servicios asociados con actividades presenciales en línea con menos restricciones de la pandemia en términos de movilidad, incluyendo la cuenta FAN, nuestro plan de apoyo Pymes, entre otros.
- Mayores gastos por Ch$1.196 millones en insumos de oficina relacionados con compras de dispositivos generadores de contraseñas, chequeras y tarjetas de créditos para ser entregadas a clientes.

Indicador de Eficiencia

En base a lo anterior y a la evolución de los ingresos operacionales en el 4T22, nuestro índice de eficiencia aumento desde 32,1% en el 4T21 a 33,1% en el 4T22. Cuando consideramos el sólido desempeño de nuestros ingresos operacionales a lo largo del año, nuestro indicador de eficiencia mejoró desde 39,6% en 2021 a 31,9% en 2022, lo que denota una caída anual de 768 pb.

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



(1) Indicadores de la Industria para el 4T21 y Dic-21 en base proforma para el Nuevo Compendio de Normas Contables. Cifras de la industria para el 4T22 y a Dic-22 están hasta noviembre 2022.

Además, dado que nuestros gastos operacionales aumentaron 18,8% en el 4T22, nuestro indicador de gastos sobre activos aumentó a 2,0% en términos anuales, lo que representa un aumento de 20 pb. en comparación con el 4T21. Asimismo, el crecimiento anual de los gastos en el año 2022, llevó a que nuestro indicador de gastos sobre activos

alcanzara un 1,9%, lo que denota un aumento moderado de 7pb. en relación al mismo periodo del año anterior.

Nuestro sólido desempeño en materia de eficiencia y productividad, en conjunto con el impulso registrado por los ingresos, nos permitió superar a la industria en términos de indicador de eficiencia en 931 pb. en el 4T22 y 791 pb. en el año 2022.

Impuesto a la Renta

4T22 vs. 4T21

Durante el 4T22 nuestro impuesto a la renta totalizó Ch$69.071 millones, lo que representa un incremento anual de Ch$19.304 millones comparado con los Ch$49.767 millones registrados en el 4T21. Los principales factores detrás de la expansión anual de 38,8% fueron: (i) una mayor utilidad antes de impuestos, que creció Ch$78.899 millones o 23,4% anual, lo que resultó en mayor impuesto a la renta por Ch$21.303 millones dada la tasa de impuesto corporativo vigente de 27%, y (ii) el efecto de una menor inflación en el 4T22 (+2.49%) en comparación con el 4T21 (+3.00%) en el patrimonio de nuestros accionistas, monto que se deduce de la base imponible para fines tributarios explicando un mayor impuesto a la renta por Ch$3.853 millones. Este efecto fue parcialmente compensado por un menor impuesto a la renta de Ch$5.852 millones en el 4T22 por deducciones asociadas a la venta de instrumentos de renta fija mantenidos para negociación con ajuste positivo de valor razonable que es deducible de la base tributaria bajo Artículo 104 del código tributario local. El resultado conjunto de estos factores explicó un aumento anual de nuestra tasa de impuesto efectiva desde 14,8% en el 4T21 a 16,6% en el 4T22.

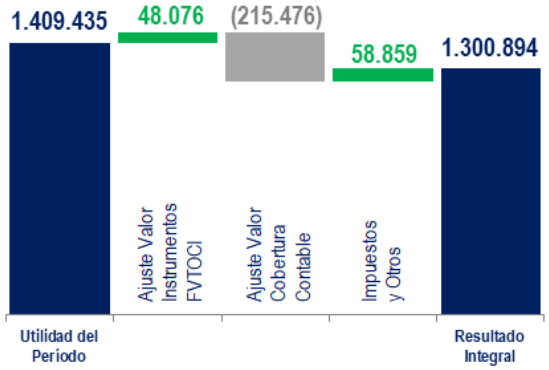
Año 2022 vs. Año 2021

El impuesto a la renta aumentó Ch$97.477 millones en base anual, desde Ch$178.280 millones en 2021 a Ch$275.757 millones en 2022. Esto fue el resultado de: (i) un aumento de la utilidad antes de impuestos por Ch$714.720 millones, desde Ch$970.472 millones en 2021 a Ch$1.685.192 millones en 2022, lo que explicó mayor impuesto a la renta por Ch$192.975 millones a la tasa de impuesto corporativo de 27%, y (ii) mayor impuesto a la renta por Ch$13.954 millones relacionados principalmente con la venta de instrumentos FVTOCI con ajuste de valor de mercado acumulado negativo en 2022, parcialmente compensado por la venta de instrumentos de negociación con ajuste positivo de valor razonable, ya que los instrumentos involucrados en la venta tenían un tratamiento especial bajo el artículo 104 del código tributario local, a partir de lo cual las pérdidas no pueden ser deducidas para efectos tributarios, resultando en un aumento de la base imponible en comparación con la utilidad financiera antes de impuestos. Estos efectos se vieron contrarrestados por el efecto de una mayor inflación en 2022 (+13,3%) en comparación con 2021 (+6,6%) sobre el patrimonio de nuestros accionistas, lo que se tradujo en una disminución anual de Ch$109.452 millones en impuesto a la renta, ya que puede deducirse de la base imponible. Como resultado, nuestra tasa de impuesto efectiva pasó desde 18,4% en 2021 a 16,4% en 2022.

Otros Resultados Integrales

Nuestro Resultado Integral (RI) totalizó Ch$1.300.894 millones en 2022, lo cual está Ch$108.541 millones por debajo de la utilidad neta de Ch$1.409.435 millones alcanzada en el mismo período.

Desglose de Resultados Integrales
(En millones de Ch$ a Dic-22)



Este comportamiento se explica principalmente por una combinación de factores, como sigue:

- Una disminución de Ch$215.476 millones en la variación de ajuste de valor razonable de cobertura contable explicada por el impacto tanto de una disminución en las tasas de interés denominadas en UF (particularmente a fines de 2022) como de un aumento en las tasas de interés externas alineadas con medidas adoptadas por la Reserva Federal en el valor razonable del lado pasivo y activo de los derivados de cobertura contable, respectivamente.
- Un aumento de Ch$58.859 millones en resultados integrales asociado al impuesto a la renta y otros efectos, y
- Una variación del ajuste de valor razonable de instrumentos de renta fija medidos a FVTOCI que aumentó Ch$48.076 millones en vista de la tendencia a la baja adoptada por las tasas de interés locales de largo plazo al cierre de 2022 y a la venta de instrumentos FVTOCI con ajuste negativo de valor razonable.

Desempeño Segmentos de Negocios

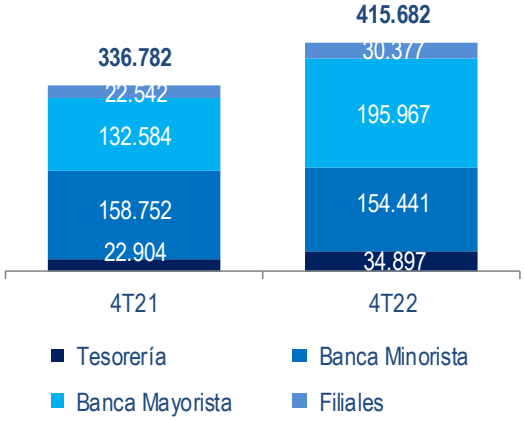
4T22 y Año 2022

(En Millones de Ch$)

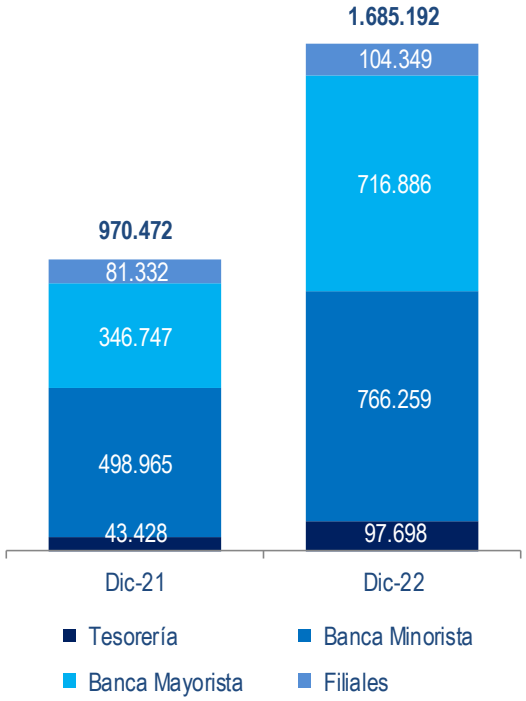
En el 4T22, nuestra utilidad antes de impuestos ascendió a Ch$415.682 millones, representando un avance anual de Ch$78.900 millones o 23,4% en comparación con los Ch$336.782 millones registrados en el 4T21. Los segmentos de Banca Mayorista y de Banca Minorista concentraron la mayor parte del resultado antes de impuestos al representar un 47,1% y 37,2% en el 4T22, respectivamente. Tesorería y Filiales, por otra parte, explicaron el 8,4% y 7,3% del desempeño del trimestre, respectivamente.

En base anual, nuestra utilidad antes de impuestos creció Ch$714.720 millones desde Ch$970.472 millones en 2021 a Ch$1.685.192 millones en 2022. El principal contribuyente a esta cifra fue el segmento de Banca Minorista con un 45,5%, seguido de cerca por el segmento de Banca Mayorista que representó un 42,5%. Por último, Filiales y Tesorería contribuyeron con un 6,2% y un 5,8%, 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

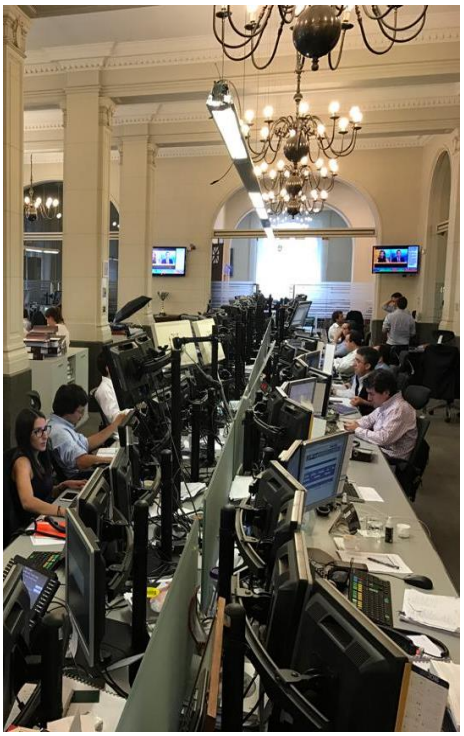
Durante el 4T22, el segmento Banca Minorista registró una utilidad antes de impuestos de Ch$154.441 millones, lo que equivale a una disminución anual de Ch$4.311 millones cuando se compara con los Ch$158.752 millones registrados en el 4T21. El principal factor que contribuyó a este comportamiento fue el incremento anual de Ch$24.299 millones o 15,1% en gastos operacionales que tuvo que ver principalmente con: (i) la utilidad neta excepcional registrada por el Banco en 2022 que contribuyó a mayores gastos relacionados con bonos de desempeño, (ii) el efecto de la inflación acumulada en los salarios, y (iii) mayor pago por indemnizaciones asociadas a reestructuración organizacional. Este efecto fue parcialmente contrarrestado por un incremento anual de Ch$19.580 millones en ingresos operacionales, que a su vez se puede resumir como: (i) un avance anual de ~Ch$25.800 millones en la contribución de los depósitos a la vista administrados por este segmento a nuestro costo de financiamiento, en línea con mayores tasas de interés en el 4T22 en comparación con el 4T21, lo que fue parcialmente compensado por la contracción de 27,4% en los saldos de DaV en el mismo período, (ii) mayor contribución de la porción de la exposición activa neta en UF asignada a este segmento como resultado de una mayor exposición en el 4T22, particularmente en patrimonio, y (iii) un crecimiento anual de Ch$14.579 millones en ingresos por comisiones como consecuencia de la normalización del consumo y el efecto de la inflación en las tarifas (principalmente expresadas en UF) que mejoró la generación de ingresos por comisiones desde servicios transaccionales.

Al 31 de diciembre de 2022, la utilidad antes de impuestos del segmento aumentó Ch$267.294 millones o 53,6%, desde Ch$498.965 millones en 2021 a Ch$766.259 millones en 2022, explicado principalmente por un aumento anual de Ch$413.434 millones en ingresos operacionales. El comportamiento anual de los ingresos operacionales estuvo vinculado a: (i) mayor contribución de la porción de la exposición activa neta en UF asignada al segmento debido tanto al incremento del patrimonio como a la inflación sin precedentes –medida como variación de la UF– de 13,3% en 2022 en comparación con el 6,6% en 2021, (ii) DaV administrados por el segmento aumentando en ~Ch$176.000 millones su contribución a nuestro financiamiento, asociado principalmente a tendencias al alza seguidas por las tasas de interés locales y extranjeras, particularmente en el corto plazo, que más que compensó la caída anual de 12,5% en los saldos promedio de DaV, (iii) comisiones que aumentaron Ch$41.221 millones como resultado de una mayor transaccionalidad impulsada por los mismos factores mencionados en las cifras trimestrales, y (iv) un incremento anual de Ch$9.540 millones en inversiones en filiales por mayores ingresos provenientes de Transbank, de acuerdo a lo ya mencionado. El aumento en los ingresos operacionales fue parcialmente compensado por: (i) gastos operacionales aumentando Ch$80.325 millones explicados por mayores gastos en bonos de desempeño (que a su vez estuvo asociado al buen desempeño del banco durante 2022), el efecto de la inflación acumulada en salarios , mayores gastos en indemnizaciones como parte de nuestras iniciativas de reestructuración organizacional y eficiencia, y mayores beneficios para nuestro personal, y (ii) PCEs que crecieron Ch$65.815 millones a la luz de indicadores de calidad crediticia que convergen a niveles previos a la pandemia después de presentar un excelente pero transitorio desempeño en 2021.

Segmento Mayorista

En el 4T22, el segmento de Banca Mayorista totalizó Ch$195.967 millones en utilidad antes de impuestos, que se compara con los Ch$132.584 millones alcanzados en el 4T21. Este aumento de Ch$63.383 millones o 47,8% anual, que representó el 80% del incremento anual en nuestra utilidad antes de impuestos total, se debió principalmente a un avance anual de Ch$57.046 millones en ingresos operacionales, que a su vez estuvo relacionado con: (i) la contribución de la DaV a nuestro financiamiento aumentó ~Ch$38.000 millones o casi 128% anual, en base a las tendencias observadas en tasas de interés locales y externas en el 4T22, que más que compensaron la contracción anual de 18,6% en saldos promedio de DaV, (ii) ingresos por colocaciones aumentando ~Ch$6.000 millones en línea con el crecimiento de 6,8% en los saldos promedio de colocaciones comerciales administrados por el segmento, y (iii) una mayor contribución de la porción de la exposición neta de activos en UF asignada al segmento en el 4T22 por un incremento en el patrimonio. En menor medida, este segmento también se benefició de la disminución anual de Ch$19.140 millones en PCEs, asociada principalmente a un mayor monto de provisiones adicionales constituidas en 2021 (parcialmente asignadas al segmento) cuando la incertidumbre sobre métricas de riesgo era mayor en comparación con 2022. Estos efectos fueron contrarrestados por el incremento anual de Ch$12.803 millones o 33,5% en gastos operacionales asociados a: (i) el efecto de mayor inflación en salarios, (ii) mayores provisiones por bonos de desempeño, y (iii) un crecimiento anual en gastos de TI (licencias de software y servicios de administración de datos).

En el año 2022, la Banca Mayorista tuvo una utilidad antes de impuestos de Ch$716.886 millones, superior en Ch$370.139 millones o 106,7% a los Ch$346.747 millones registrados en 2021. Nuevamente, este desempeño fue casi en su totalidad explicado por sólidos ingresos operacionales del segmento que crecieron Ch$406.160 millones o 67,7% en 12 meses, lo que estuvo vinculado a: (i) una mayor contribución de la porción de la exposición neta de activos en UF asignada al segmento debido tanto al aumento del patrimonio como al efecto de una mayor inflación, (ii) mayores ingresos por ~Ch$147.300 millones debido a la mayor a contribución de DaV a nuestro costo de financiamiento, (iii) mayores ingresos por colocaciones por ~Ch$27.500 millones (+12,5% año contra año en saldos promedio y mayores *spreads* de crédito en 2022), (iv) un aumento en ingresos por operaciones de intermediación de moneda y derivados realizadas por clientes del segmento, y (v) un incremento anual de Ch$5.865 millones o 8,7% en ingresos por comisiones por mayores volúmenes asociados a Comercio Exterior y garantías, colaterales y otros créditos contingentes. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestado por: (i) un avance anual de Ch$31.792 millones en gastos operacionales, y (ii) una leve disminución de Ch$5.229 millones o 5,3% en gastos de riesgo.



Segmento Tesorería

La utilidad antes de impuestos registrada por el segmento de Tesorería ascendió a Ch$33.897 millones en el 4T22, lo que representa un avance anual de Ch$11.993 millones. Este desempeño fue el resultado de: (i) una mayor contribución de la porción de la exposición activa neta en UF parcialmente asignada a este segmento en el 4T22, y (ii) mayores ingresos por aproximadamente Ch$8.300 millones por la gestión de nuestra Mesa de Negociación, explicado principalmente por cambios favorables en las tasas de interés que se tradujeron en ajustes positivos del valor razonable de instrumentos de negociación, lo que se sumó a la positiva gestión de nuestra posición intra-día en moneda extranjera que aprovechó la volatilidad registrada por el tipo de cambio durante el trimestre y a efecto positivo por Ajuste de Valor por Contrapartes (CVA) de derivados. Estos efectos fueron en cierta medida compensados por: (i) PCEs aumentando Ch$4.735 millones vinculados a un mayor deterioro de activos financieros, y (ii) una disminución anual de casi Ch$1.200 millones en nuestra Mesa de Inversiones, principalmente por el efecto que la disminución anual de la inflación tuvo en el portafolio de instrumentos de renta fija medidos a FVTOCI durante el 4T22.

El segmento de Tesorería registró un avance anual de Ch$54.270 millones o 125,0%, al pasar desde Ch$43.428 millones en 2021 a Ch$97.698 millones en 2022. Esta cifra tuvo que ver con: (i) el efecto de mayor inflación en la exposición activa neta en UF parcialmente asignada a este segmento, (ii) un aumento en ingresos por ~Ch$14.300 millones provenientes de la gestión de nuestra Mesa de Negociación, que se benefició de cambios en los factores de mercado antes mencionados, y (iii) un avance anual de casi Ch$3.000 millones en nuestra Mesa de Inversiones, explicado principalmente por el efecto de la mayor inflación en instrumentos indexados a la UF y a ajustes de valor razonable positivos en instrumentos de negociación. Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por: (i) un aumento de Ch$7.007 millones en PCEs debido a un mayor deterioro de activos financieros, y (ii) un incremento anual de Ch$938 millones en gastos operacionales.

Filiales

En el 4T22, el segmento Filiales totalizó una utilidad antes de impuestos de Ch$30.377 millones desde los Ch$22.542 millones alcanzados en el 4T21. Esta expansión de 34,8% anual se explicó principalmente por un crecimiento anual de Ch$10.896 millones en ingresos operacionales, vinculado a: (i) un incremento anual de Ch$11.828 millones en ingresos financieros netos, asociado principalmente al aumento de los ingresos financieros provenientes de la administración del portafolio de renta fija administrado por nuestra filial corredora de bolsa que se benefició de cambios en las tasas de interés durante noviembre de 2022, y (ii) un avance anual de ~Ch$2.200 millones en comisiones ganadas por nuestra filial de Asesoría Financiera producto de operaciones específicas de fusiones y adquisiciones realizadas durante 2022. Por el contrario, los gastos operacionales de las filiales aumentaron Ch$3.061 millones en el 4T22 en comparación con el 4T21.

Nuestras filiales registraron un aumento anual de Ch$23.017 millones o 28,3% en 2022 desde Ch$81.332 millones en 2021, debido a: (i) la utilidad antes de impuestos de nuestra corredora de bolsa que aumentó ~Ch$13.100 millones en 2022, principalmente asociada con el efecto positivo de cambios en factores de mercado (tasas de interés y tipo de cambio) durante el año sobre los instrumentos de negociación administrados por la filial, (ii) utilidad adicional antes de impuesto por ~Ch$5.400 millones de nuestra filial de fondos mutuos alineada con el reequilibrio del mix de cartera desde fondos de renta fija hacia fondos de renta variable que se suma a mayores márgenes en fondos mutuos en 2022, y (iii) mayores ingresos antes de impuestos por ~Ch$3.200 millones de nuestra Asesoría Financiera dado un mayor volumen de transacciones de fusiones y adquisiciones y de mercado de capitales realizadas en 2022 en comparación con 2021.

Análisis de la Administración

Análisis de Balance

A Diciembre 2021 y Diciembre 2022

(En Millones de Ch$)

Portafolio de Colocaciones

En línea con la tendencia observada el trimestre anterior, nuestro portafolio de colocaciones ha continuado mostrando signos de desaceleración, lo que se alinea consistentemente con las débiles perspectivas económicas que han conllevado a una moderada actividad comercial. En consecuencia, el crecimiento nominal registrado por nuestro portafolio de colocaciones sigue siendo conducido principalmente por el efecto de la inflación sobre los préstamos denominados en UF, más que por una expansión real. La inflación benefició las colocaciones hipotecarias para la vivienda (+10,9% anual) y las colocaciones comerciales (+3,3% anual), aunque ambos no lograron crecer por encima de la inflación, lo que refleja una contracción anual en términos reales. En cambio, gracias a nuestros esfuerzos por mejorar la productividad en la originación de préstamos mediante una combinación de iniciativas que incluyen nuevas técnicas comerciales, herramientas de inteligencia de negocios, ofertas de valor renovadas y programas preaprobados revisados, hemos sido capaces de impulsar las colocaciones de consumo a pesar de la desfavorable dinámicas de mercado, como lo demuestra un aumento anual del 17,5%, lo que nos ha permitido alcanzar un incremento significativo en cuota de mercado.

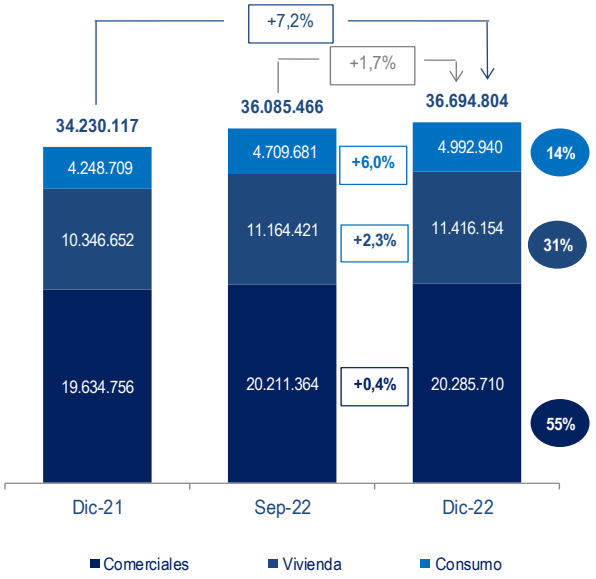
El comportamiento evidenciado por nuestro portafolio de colocaciones está bien alineado con los datos revelados por el Banco Central en la encuesta de crédito del 4T22, que denotó –una vez más– una demanda debilitada para todos los tipos de colocaciones y condiciones de oferta en general restringidas.

Con todo, a Dic-22, nuestras colocaciones totales alcanzaron Ch$36.694.804 millones, denotando un incremento anual de 7,2% o Ch$2.464.687 millones, como consecuencia de avances nominales en colocaciones comerciales, colocaciones hipotecarias para la vivienda y colocaciones de consumo, según se detalla a continuación:

- En el caso de las colocaciones comerciales, alcanzamos un monto total de Ch$20.285.710 millones registrando un aumento de 3,3% o Ch$650.954 millones anuales, lo que se sustentó en gran medida en una expansión de Ch$386.298 millones o 30,4% en los créditos de Comercio Exterior, influidos tanto por la normalización del comercio internacional luego de la pandemia del COVID19 como por renovadas ofertas de valor para reactivar este producto crediticio entre las empresas. Además, los créditos relacionados con operaciones de leasing registraron una expansión anual de 10,5% o Ch$169.332 millones, reflejando el efecto tanto de las propuestas de valor revisadas para satisfacer de mejor manera las necesidades de los clientes en este producto como el impacto de la inflación en las colocaciones denominadas en UF.

Evolución Portafolio de Colocaciones

(En Millones de Ch$ y %)

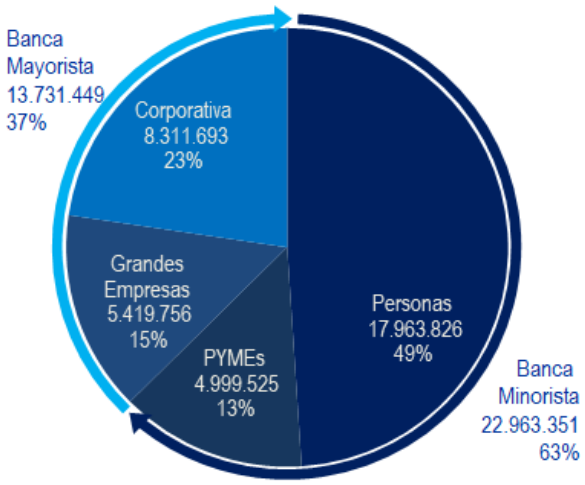


- Las colocaciones hipotecarias para la vivienda aumentaron un 10,3% o Ch$1.069.502 millones en base anual. Este incremento estuvo impulsado principalmente por la inflación, que se tradujo en una variación anual de 13,3% en UF. En términos reales, por lo tanto, las colocaciones hipotecarias para la vivienda tuvieron una tasa de crecimiento negativa, como consecuencia del debilitamiento de la demanda –dado el escenario prevaleciente de altas tasas de interés a largo plazo y las perspectivas de inflación– además de condiciones de oferta más restrictivas, incluyendo la relación préstamo a garantía, el ingreso mensual y carga financiera.

- Las colocaciones de consumo registraron una importante variación anual de 17,5%, equivalente a Ch$744.232 millones, explicada principalmente por préstamos de tarjetas de crédito y créditos en cuotas, que registraron expansiones anuales de Ch$424.410 millones y Ch$239.167 millones, respectivamente. Este comportamiento se alinea con la menor liquidez entre las personas, tras el enorme superávit presente en 2021, y con las renovadas necesidades de los clientes de afrontar el consumo de bienes durables en un contexto de mayor inflación, particularmente en bienes transables. Además, estas tendencias se han unido a las campañas que hemos desplegado para promover el uso de nuestras tarjetas de crédito reforzando nuestro programa de lealtad y a estrategias específicas que perseguían aumentar la productividad en la originación de préstamos mejorando el contacto con el cliente sobre la base de diversas herramientas y técnicas como se ha mencionado anteriormente. Como resultado, la originación de créditos en cuotas alcanzó los Ch$2.113.472 millones en 2022, un 10,6% por encima del nivel registrado en 2021.

A nivel de segmentos, a Dic-22, nuestro portafolio de colocaciones estaba compuesta mayoritariamente por: (i) colocaciones de Banca Minorista por Ch$22.963.351 millones otorgados a personas y PyMEs que en conjunto concentraban un 63% del total de colocaciones, y (ii) colocaciones de Banca Mayorista por un total de Ch$13.731.449 millones, que representaban un 37% del total de préstamos. Las colocaciones concedidas a personas sumaron Ch$17.963.826 millones, representando el 49% de nuestra cartera total de préstamos y el 78% de la cartera de préstamos de Banca Minorista.

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



Las colocaciones gestionadas por nuestro segmento de Banca Minorista crecieron un 8,1% en dic-22 en comparación con los Ch$21.247.889 millones registrados en dic-21. Este crecimiento anual se debió principalmente a:

- Las colocaciones de Banca Personas que aumentaron 10,8% anual, pasando de Ch$16.219.396 millones en dic-21 a Ch$17.963.826 millones en dic-22.

  Como se mencionó, las colocaciones de consumo crecieron 17,5% o Ch$744.232 millones en comparación con Dic-21. Es importante mencionar que, no obstante la severa desaceleración económica y el debilitamiento de la demanda – como lo señaló el Banco Central– logramos avanzar en los préstamos de consumo sobre la base de sofisticadas estrategias que nos permitieron fortalecer el uso de tarjetas de crédito y la originación de préstamos a plazos en el segmento de ingresos medios.

  En menor medida, los préstamos hipotecarios residenciales crecieron por debajo de la inflación, como se mencionó anteriormente, lo que refleja la dinámica del mercado, menos favorable, que ha influido negativamente tanto en el tanto en la demanda como en la concesión de préstamos.

- Las colocaciones concedidas a PYMEs alcanzaron los Ch$4.999.525 millones a Dic-22, lo que representa un ligero descenso del 0,6% en comparación con los Ch$5.028.493 millones registrados a Dic-21. El comportamiento prácticamente plano de este segmento se debe principalmente a: (i) la moderada actividad de muchos sectores económicos, como lo revela el Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC) de los últimos meses, dada la desaceleración del gasto de los hogares y de la actividad económica en general y las débiles perspectivas para 2023, y (ii) una elevada base de comparación asociada al fuerte crecimiento registrado por este segmento en 2021, impulsado principalmente por el programa Fogape Reactiva en 2021.

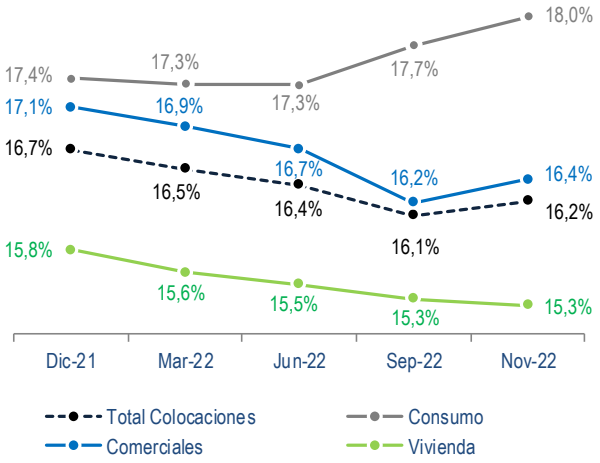
La cartera de colocaciones administrada por el segmento de Banca Mayorista registró un aumento del 5,6% en comparación con los Ch$13.008.294 millones registrados en Dic-21. Los principales factores subyacentes que condujeron este cambio fueron:

- Las colocaciones gestionadas por nuestra unidad Corporativa registraron un incremento anual del 7,7%, alcanzando los $8.311.693 millones en Dic-22, frente a los Ch$7.715.251 millones registrados en Dic-21. Esta expansión se apoyó principalmente en el crecimiento de los préstamos entre clientes pertenecientes a ciertas industrias, incluyendo concesiones de infraestructura pública, recursos naturales y bienes raíces, a la luz de proyectos específicos retomados después de la pandemia, lo que se unió al efecto de la mayor inflación de los créditos denominados en UF. Asimismo, esta unidad registró un aumento en créditos de comercio exterior, lo que estuvo en línea con los factores antes mencionados asociados a la reactivación del comercio internacional, pero particularmente debido a las acciones que hemos tomado para mejorar la oferta de valor en este producto, lo que se sumó a un aumento en los créditos de factoring en términos anuales.

- Por otra parte, las colocaciones de Grandes Empresas ascendieron a Ch$5.419.756 millones en Dic-22, aumentando 2,4% respecto de los Ch$5.293.043 alcanzados en Dic-21. El menor ritmo de crecimiento de esta unidad se vio favorecido por una disminución anual de los créditos comerciales, explicada en

parte por una elevada base de comparación, ya que esta unidad también se benefició del programa *Fogape Reactiva* en 2021. Esta tendencia se ha visto más que compensada por un incremento tanto en créditos de Comercio Exterior como de Leasing. Mientras que los primeros se han visto conducidos por los mismos factores antes mencionados, los últimos se han visto impulsados por nuestros esfuerzos por reactivar el producto de *leasing* financiero a la luz del actual contexto económico altas tasas de interés e inflación de dos dígitos.

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



(1) Excluye operacionesde filiales en el exterior.

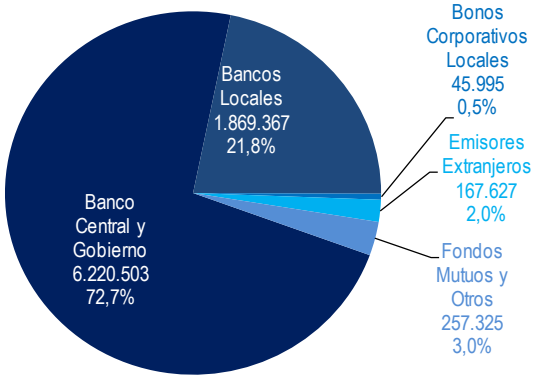
En Nov-22, alcanzamos una cuota de mercado del 16,2% en préstamos totales, frente al 16,7% alcanzado en Dic-21. En base anual, la disminución de la cuota de mercado global se debió principalmente a una menor cuota de mercado en colocaciones comerciales e hipotecarias para la vivienda, como se ha indicado anteriormente, dada la dinámica del mercado en ambos productos y nuestro apetito por el riesgo en un contexto de desaceleración económica. En cambio, nuestras acertadas estrategias comerciales en colocaciones de consumo nos permitieron recuperar una cuota de mercado significativa, pasando del 17,1% en Dic-21 al 18,0% en Nov-22.

Para 2023, nuestro objetivo es mantener o ganar cuota de mercado global en el margen. Así, en términos de crecimiento esperado para las colocaicones, prevemos una expansión nominal alineada con el sector para toda nuestra cartera de colocaciones en 2023 o, en otras palabras, en línea con la inflación, lo que supone un desafío a la luz de las débiles perspectivas económicas.

Portafolio de Instrumentos de Deuda

Nuestro portafolio de instrumentos de deuda ascendió a Ch$8.560.817 millones al 31 de diciembre de 2022 y estaba compuesto principalmente por bonos e instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y el Gobierno de Chile, que representaban el 72,7% a la misma fecha. En menor medida, a fines de 2022 también manteníamos bonos y depósitos emitidos por bancos locales equivalentes al 21,8% del portafolio total. Asimismo, los bonos emitidos por emisores corporativos locales, emisores extranjeros y posiciones en fondos mutuos representaban en conjunto el 5,5%.

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

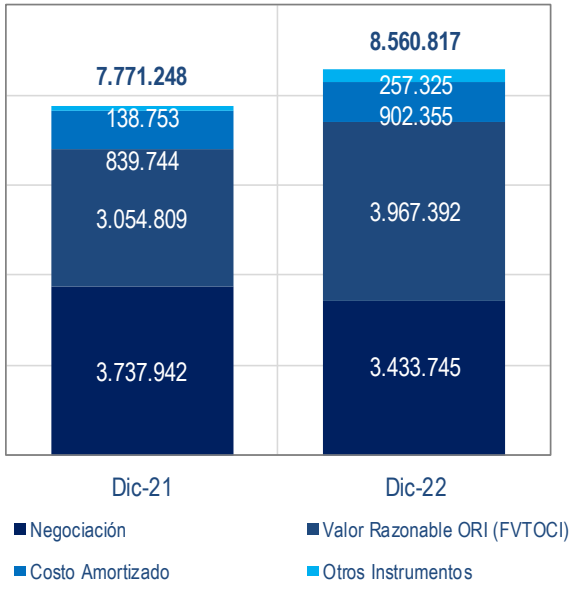


Desde la perspectiva de propósito de la inversión, nuestro portafolio de instrumentos de deuda estaba compuesto por instrumentos medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales (FVTOCI, por sus siglas en inglés) equivalentes a 46,3% o Ch$3.967.392 millones del portafolio total al 31 de diciembre de 2022, que a su vez se concentraba en bonos del Banco Central y del Gobierno chileno que alcanzaban Ch$2.258.856 millones, así como bonos y depósitos a plazo emitidos por bancos locales por un total de Ch$1.540.908 millones. En menor medida, en 2022 retomamos posiciones en bonos emitidos por emisores extranjeros, por un total de Ch$167.267 millones al 31 de diciembre de 2022, principalmente asociados a bancos de EE.UU. de alto rating y bonos de la FED. Estas posiciones se mantienen en el marco de estrategias de inversión que buscan beneficiarse de ganancias por ajustes a valor de mercado, como consecuencia de una disminución esperada de las tasas de interés, así como con fines de gestión de liquidez y, en menor medida, para garantizar el financiamiento FCIC.

A la misma fecha, el 40,1% o Ch$3.433.745 millones de nuestro portafolio de instrumentos de deuda correspondía a instrumentos de negociación, concentrados casi en su totalidad en pagarés a corto plazo del Banco Central (o PDBC) mantenidos con fines de gestión de liquidez. No obstante, dado el corto plazo residual de estos pagarés, representan exposiciones muy reducidas al riesgo de precio. Además, las posiciones en instrumentos de renta fija mantenidos hasta el vencimiento o medidos al costo amortizado han

permanecido constantes en el tiempo, ascendiendo a Ch$902.355 millones o 10,5% de nuestro portafolio total, estando compuesto en su totalidad por bonos del Banco Central y del Gobierno chileno, principalmente denominados en UF. Las posiciones mantenidas hasta el vencimiento también nos permiten respaldar las garantías solicitadas por financiamiento FCIC de ser necesario.

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



En comparación con los Ch$7.771.248 millones registrados el 31 de diciembre de 2021, nuestra cartera de instrumentos de deuda registró un incremento anual de 10,2% o Ch$789.569 millones. Este cambio fue consecuencia principalmente de:

- Un aumento anual de Ch$912.583 millones o 29,9% en nuestro portafolio FVTOCI desde los Ch$3.054.809 millones registrados en diciembre de 2021. La expansión anual fue atribuible principalmente a: (i) un incremento de Ch$974.949 millones en posiciones en instrumentos emitidos por emisores locales, explicado en gran medida por mayores posiciones en instrumentos de bancos locales, pero particularmente en depósitos a plazo en moneda local negociados OTC y utilizados para gestionar la liquidez, así como para garantizar el financiamiento FCIC, y (ii) posiciones en bonos en moneda extranjera emitidos por bancos de EE.UU. y la FED que ascendieron a Ch$167.627 millones al 31 de diciembre de 2022, en comparación con una nula posición en diciembre de 2021. Estos factores más que compensan una disminución anual de Ch$229.994 millones en bonos emitidos tanto por el Banco Central de Chile como por el Gobierno de Chile denominados principalmente en UF.
- Posiciones en otros instrumentos que aumentaron Ch$118.572 millones en base anual desde los Ch$138.753 millones registrados en diciembre de 2021, principalmente relacionados con una mayor inversión en fondos mutuos que utilizamos para administrar excedentes diarios de liquidez y otros que son parte de la cartera de nuestra filial Corredora de Bolsa.
- Un aumento anual de Ch$62.611 millones en instrumentos de renta fija mantenidos hasta el vencimiento (o medidos al costo amortizado) desde Ch$839.744 millones en diciembre de 2021 a Ch$902.355 millones en diciembre de 2022. Todas las posiciones en instrumentos mantenidos hasta el vencimiento las tomamos en 2021 para beneficiarnos del mayor devengo generado por los bonos a largo plazo del Banco Central y del Gobierno chileno dada la tendencia al alza mostrada por las tasas de interés locales y el bajo costo de financiamiento imperante en ese momento. Esta estrategia resultó adecuada para hacer frente a la ralentización de la actividad crediticia, como consecuencia de la pandemia, y al persistente aumento de los depósitos a la vista debido a los elevados niveles de liquidez en la economía.

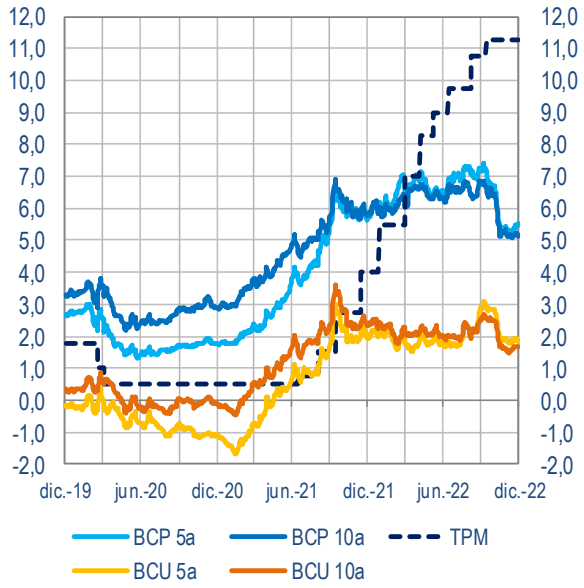
Estos factores se vieron compensados en cierta medida por una disminución de 8,1% o Ch$304,197 millones en posiciones que conformaban nuestro portafolio de negociación, con respecto a los Ch$3.737.942 millones registrados en diciembre de 2021. La disminución anual fue atribuible a:

- Una disminución de Ch$412.831 millones u 11,9% en instrumentos de renta fija emitidos por el Banco Central de Chile y el Gobierno de Chile, principalmente debido a una disminución anual de Ch$293.130 millones en pagarés de corto plazo del Banco Central como resultado de menores requerimientos de "reserva técnica", dada la disminución de los depósitos a la vista en 2022, como anticipamos durante el año, y –en menor medida– debido a una disminución de Ch$119.719 millones en bonos emitidos por el Gobierno de Chile ya que aprovechamos ventanas de oportunidad específicas en el contexto de inusuales niveles de tasas de interés en inflación en 2022.
- Esto fue parcialmente compensado por un aumento de Ch$108.634 millones en instrumentos de negociación emitidos por emisores corporativos locales desde los Ch$265.819 millones registrados al 31 de diciembre de 2021. Este cambio se explica principalmente por la gestión del portafolio de negociación de nuestra Corredora de Bolsa.

Dada la tendencia anteriormente mencionada seguida por los depósitos a la vista, las posiciones tomadas en nuestro portafolio de instrumentos de deuda se han visto impulsadas tanto por posiciones direccionales con el fin de beneficiarse de cambios esperados en las tasas de interés y *spreads* de crédito durante 2023 desde los altos niveles actuales, en la medida que la inflación comience a ceder y las tasas de interés a corto y largo plazo disminuyan a la luz de los recortes que se espera lleven a cabo los bancos centrales. Asimismo, dada la ralentización prevista para la economía local, que debería traducirse en un crecimiento moderado de los préstamos en todos los segmentos de negocios, las inversiones en instrumentos de deuda pueden representar una alternativa de negocio con riesgos acotados. Por otra parte, debemos mantener un *stock* de instrumentos de deuda como parte de nuestro colchón de liquidez, dados los requisitos de liquidez más estrictos establecidos por el Banco Central durante 2022, que a la vez nos permite garantizar parte del financiamiento FCIC con el Banco Central.

Como se mencionó, las tasas de interés locales se mantuvieron en niveles elevados en 2022. De hecho, el Banco Central siguió subiendo la tasa de referencia durante el año, llevándola desde 4,00% en diciembre de 2021 a 11,25% en diciembre de 2022, con el fin de controlar la inflación, intentando enfriar la economía local. Así, si bien las tasas de interés de largo plazo en moneda local repuntaron desde niveles de 2% a 3% en términos reales y de 6% a 7% en términos nominales en el 1T22, manteniéndose en esas cifras durante todo el año, en el 4T22 el mercado pareció darse cuenta de cómo los esfuerzos desplegados por el Banco Central, en conjunto con la desaceleración económica, comenzaron a dar frutos, lo que se tradujo en fuertes disminuciones de las tasas de interés reales y nominales de entre 100 pb. y 200 pb. en las tasas de largo plazo, ya que las expectativas de inflación para los próximos años parecen estar retornando gradualmente al rango meta de largo plazo fijado por el Banco Central de Chile.

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

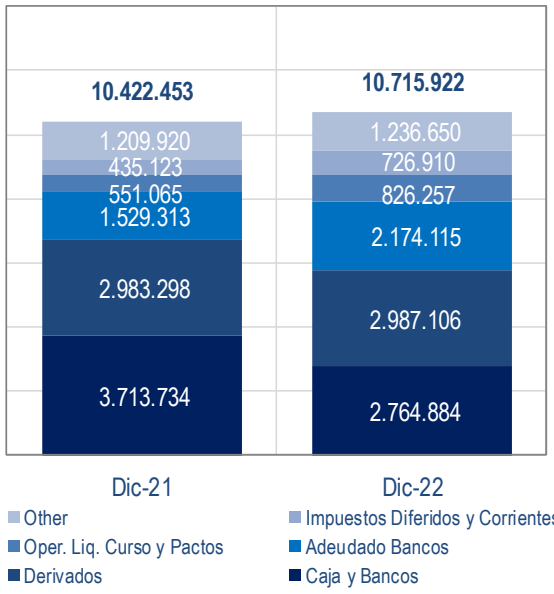


Fuente: Risk America y Banco Central de Chile

Como anticipamos en el último informe trimestral, el Banco Central no llevó a cabo nuevos ajustes en el 4T22. Para 2023, dado que la inflación parece estar reflejando los efectos de la desaceleración de la actividad económica y del consumo privado, prevemos sucesivos recortes de la tasa de política monetaria a partir del 2T23, finalizando el año en niveles en torno al 6,0%. En el caso de las tasas de interés de largo plazo en moneda local, también esperamos una declinación desde los niveles actuales en la medida que el Banco Central logre anclar las expectativas de inflación de largo plazo. Sin embargo, creemos que la volatilidad seguirá caracterizando al mercado de renta fija, como consecuencia de diversos factores, entre los que se incluyen: (i) la incertidumbre política derivada de las reformas anunciadas por la actual administración en ámbitos, tales como los fondos de pensiones, la modernización del sistema de salud y cambios en el sistema tributario, (ii) iniciativas presentadas por miembros del parlamento conducentes a nuevos retiros de fondos de pensiones con el fin de ayudar a las personas en el contexto de la contracción económica prevista, (iii) riesgos de profundización de conflictos geopolíticos que puedan llevar a interrupciones en la cadena de suministro internacional, afectando los precios locales, y (iv) el desarrollo y los resultados del nuevo proceso constitucional. Estos factores también podrían dar lugar a un aumento de las tasas de interés si se materializan.

Otros Activos

Otros Activos
(En Millones de Ch$)



Los Otros Activos ascendieron a Ch$10.715.922 millones al 31 de diciembre de 2022. Este monto representa un leve incremento anual de Ch$293.460 millones o 2,8% respecto de los Ch$10.422.453 millones registrados el año anterior. Los principales componentes de los otros activos continuaron siendo Caja y Depósitos en Bancos, Derivados y Adeudado por Bancos que explicaron en conjunto tres cuartas partes del monto total registrado a fines de 2021, levemente inferior al nivel que representaban en diciembre de 2021.

Los principales factores que explican el crecimiento en Otros Activos fueron:

- Un aumento en Adeudado por Bancos de Ch$644.802 millones o 42,2%, desde Ch$1.529.313 millones en diciembre de 2021 a Ch$2.174.115 millones en diciembre de 2022. El incremento se debió en gran medida a los mayores depósitos de liquidez *overnight* en el Banco Central, que aumentaron desde Ch$1.090.000 millones a Ch$1.801.100 millones en el mismo período, debido a tasas de interés más atractivas, como se mencionó anteriormente.

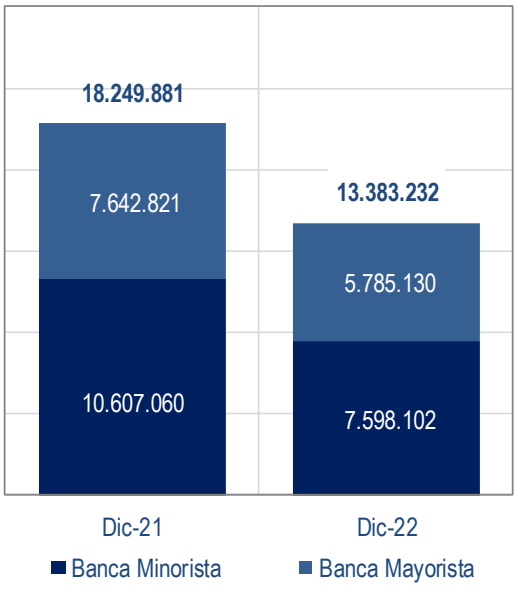
- Un aumento de Ch$291.787 millones en activos por impuestos diferidos y corrientes, que pasaron desde Ch$435.123 millones en diciembre de 2021 a Ch$726.910 millones en diciembre de 2022, cambio que se debió principalmente al aumento de las provisiones por pérdidas crediticias esperadas y provisiones adicionales (o voluntarias) con el fin de anticipar el potencial deterioro de la calidad crediticia en la medida que se profundice la desaceleración económica.

Estos factores se vieron compensados en cierta medida por una reducción de Ch$948.850 millones o 25,5% en Caja y Depósitos en Bancos que pasó desde Ch$3.713.734 millones en diciembre de 2021 a Ch$2.764.884 millones al 31 de diciembre de 2022. Este cambio fue consecuencia de mayores alternativas para gestionar la liquidez en un contexto de mayores tasas de interés si se compara con el cierre de 2021, como por ejemplo el trayecto que tuvo la tasa de interés de política monetaria. En este sentido, la disminución del rubro Caja y Depósitos en Bancos se explicó principalmente por un aumento de los depósitos *overnight* en el Banco Central, dado un devengo más favorable.

Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista

Como hemos observado a lo largo de 2022, los Depósitos a la Vista (DaV) han continuado retornando a niveles normales después de elevarse significativamente como consecuencia de una extraordinaria inyección de liquidez en la economía. De hecho, nuestros saldos de DaV ascendieron a Ch$13.383.232 millones al 31 de diciembre de 2022, lo que denota una contracción anual de Ch$4.866.649 millones o 26,7% en comparación con los Ch$18.249.881 millones registrados en diciembre de 2021.

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



El fuerte descenso y la persistente tendencia a la baja de los DaV se ha observado en toda la industria a lo largo de 2022, lo que está en consonancia con las perspectivas que hemos compartido en nuestros reportes anteriores tras un periodo de crecimiento significativo, debido tanto a las medidas de COVID-19 para ayudar a personas y empresas como a tasas de interés a corto plazo que se mantuvieron en 0,5% durante 15 meses, lo que representa el nivel más bajo observado en la última década.

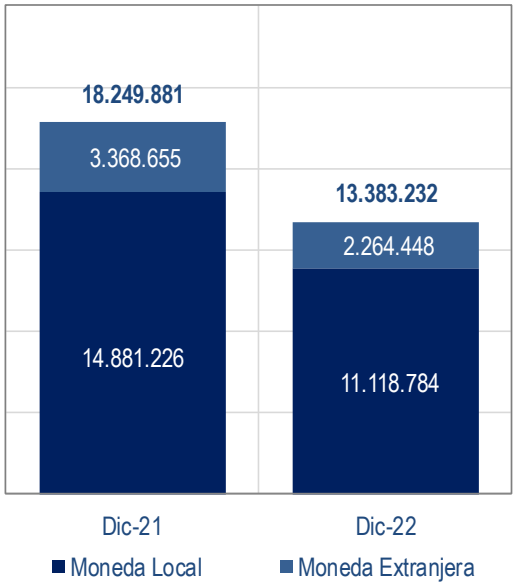
En consecuencia, la disminución de los DaV se ha debido principalmente a:

- Tasas de interés de corto plazo que han escalado sostenidamente desde fines de 2021, dada la política desplegada por el Banco Central de Chile para controlar la inflación. Esto se tradujo en diversas alzas que llevaron la tasa de referencia desde 4,00% en diciembre de 2021 a 11,25% en diciembre de 2022, lo que motivó a los inversionistas a moverse desde DaV hacia depósitos a plazo u otras opciones de ahorro, dado un mayor costo de oportunidad.
- Políticas monetarias restrictivas emprendidas por otros bancos centrales de todo el mundo que han impulsado alzas de las tasas de corto plazo en un intento de controlar la inflación tras los desequilibrios macroeconómicos provocados por la pandemia y el conflicto geopolítico surgido a principios de 2022. Por ejemplo, la FED de EE.UU. ha emprendido un fuerte ajuste, llevando la tasa de interés de referencia desde 0,25% en diciembre de 2021 a 4,50% en diciembre de 2022.
- Una persistente inflación de dos dígitos que ha desalentado a los depositantes de mantener ahorros en cuentas corrientes para evitar la pérdida de poder adquisitivo. Para el año finalizado el 31 de diciembre de 2022, la inflación –medida como variación de la UF– fue del 13,3%.
- Una fuerte disminución del excedente de liquidez observado en la economía local en los últimos dos años, particularmente entre las personas, inicialmente propiciado por retiros de fondos de pensiones y el paquete de ayuda fiscal.

La tendencia seguida por los DaV totales también se ha presentado en los DaV mantenidos tanto por depositantes de la Banca Minorista como de la Banca Mayorista, aunque los primeros han sido más sensibles a los factores antes mencionados. Así, los DaV en poder de los depositantes de la Banca Minorista disminuyeron Ch$3.008.958 millones o 28,4%, desde Ch$10.607.060 millones en diciembre de 2021 a Ch$7.598.102 millones en diciembre de 2022, lo que es consecuencia principalmente de la menor liquidez de las personas, el aumento de la inflación y el incremento de las tasas de interés de corto plazo. Asimismo, esta disminución en los saldos de DaV de Banca Minorista se da en conjunto con un crecimiento de los Depósitos a Plazo. Del mismo modo, los DaV de Banca Mayorista se contrajeron Ch$1.857.691 millones o 24,3% desde Ch$7.642.821 millones en diciembre de 2021 a Ch$5.785.130 millones al 31 de diciembre de 2022. Dado que los clientes de Banca Mayorista tienen un enfoque más profesional al momento de gestionar sus excedentes de caja, el impacto en los saldos de DaV ha sido inferior al de los clientes de Banca Minorista.

En cuanto a la composición de los DaV por moneda, los DaV en moneda local han seguido disminuyendo en consonancia con los factores del mercado local y la evolución económica, según lo menciondo anteriormente, influyendo especialmente la tendencia seguida por los DaV de Banca Minorista. Así, los saldos de DaV en moneda local disminuyeron desde Ch$14.881.226 millones en diciembre de 2021 a Ch$11.118.784 millones en diciembre de 2022, lo que denota una contracción del 25,1%.

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



Asimismo, pero en mayor medida, los DaV en moneda extranjera disminuyeron desde Ch$3.368.655 millones en diciembre de 2021 a Ch$2.264.448 millones en diciembre de 2022, lo que representa una caída anual de Ch$1.104.207 millones o 32,8% y no está explicado por la apreciación del tipo de cambio. De hecho, los saldos totales en USD disminuyeron desde U.S.$3.951 Bn. a U.S.$2.724 Bn. o 31,0% en el mismo periodo. Aunque los depósitos a la vista en moneda extranjera parecían ser un refugio para los inversionistas mayoristas –e incluso minoristas– a fines de 2021, debido principalmente a la incertidumbre asociada al proceso constitucional que afectó tanto a la economía como al entorno político local, esta tendencia se suavizó durante 2022. De hecho, dado el resultado del referéndum constitucional en septiembre de 2022 y también a la luz del ciclo monetario restrictivo iniciado por la FED de EE.UU., que llevó las tasas de interés de corto plazo de casi cero a niveles de 4,5% en diciembre de 2022, los depositantes comenzaron a migrar desde DaV a otras alternativas de inversión en moneda extranjera.

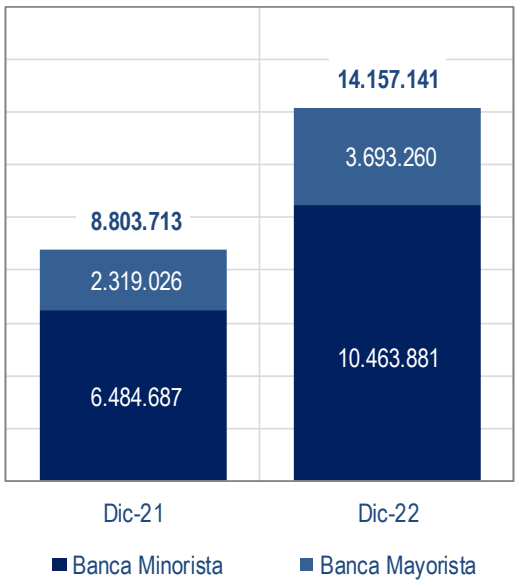
Hacia el futuro, prevemos que la fuerte tendencia a la baja en DaV no debería persistir en 2023. Con todo, esperamos que nuestros saldos totales de DaV se mantengan prácticamente planos en términos nominales hacia fines de 2023 en comparación con diciembre de 2022. En este sentido, aunque se espera que el ingreso disponible de las personas se deteriore en 2023 a la luz de la contracción económica, el descenso previsto de las tasas de interés e información reciente que permite pronosticar una suavización de la inflación, deberían compensar el efecto anterior. No obstante, seguimos estimando que nuestra relación de "reciprocidad" de DaV sobre colocaciones totales disminuirá desde niveles de ~37% en diciembre de 2022 hasta rondar en niveles de ~35% en diciembre de 2023.

En términos de posicionamiento de mercado, al 30 de noviembre de 2022 (última información disponible) teníamos una cuota de mercado de 20,4% en DaV totales (neto de canje), ocupando el segundo lugar en la industria bancaria local. Aunque hemos perdido algo de cuota de mercado, seguimos liderando el sector en saldos de cuentas corrientes de personas, al alcanzar una cuota de mercado de 23,9% a la misma fecha. Esperamos mantener este posicionamiento de mercado en 2023, especialmente en personas, al tiempo que esperamos aumentar la cuota de mercado a nivel agregado.

Depósitos a Plazo y Cuentas de Ahorro

El cambio evidenciado en los DaV se ha correlacionado inversamente con la tendencia seguida por los Depósitos a Plazo, que registraron un fuerte incremento anual de Ch$5.353.428 millones o 60,8% al pasar desde Ch$8.803.713 millones en diciembre de 2021 a Ch$14.157.141 millones al 31 de diciembre de 2022.

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



El significativo aumento que hemos observado en Depósitos a Plazo a lo largo de 2022 tiene que ver tanto con el aumento sostenido de las tasas de interés durante año, particularmente en plazos más cortos, como consecuencia de las acciones monetarias tomadas por

el Banco Central de Chile, que llevó la tasa de política monetaria desde 4,00% en diciembre de 2021 a 11,25% en diciembre de 2022.

Asimismo, la inflación también ha contribuido al alza de los Depósitos a Plazo, ya que los depositantes perciben el alto costo de oportunidad de mantener sus fondos en DaV. Además, en periodos de mayor volatilidad en los mercados de renta variable y de tasas de interés elevados, los Depósitos a Plazo se convierten en una atractiva inversión ajustada por riesgo.

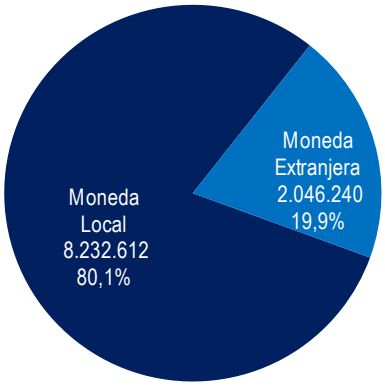
Si observamos los segmentos de negocios, los Depósitos a Plazo han seguido creciendo tanto en el segmento de Banca Minorista como en el de Banca Mayorista, aunque a un ritmo diferente. Mientras que el segmento de Banca Minorista registró un incremento anual de Ch$3.979.194 millones o 61,4% de Ch$6.484.687 millones en diciembre de 2021 a Ch$10.463.881 millones en diciembre de 2022, el segmento de Banca Mayorista anotó un crecimiento anual de Ch$1.374.234 millones o 59,3% de Ch$2.319.026 millones a Ch$3.693.260 millones en el mismo período.

La positiva variación anual por segmento es consistente con la evolución de los DaV gestionados por las unidades de Banca Minorista y Banca Mayorista, ya que se ven impactadas por los mismos factores de mercado antes mencionados, como son las mayores tasas de interés en moneda local y extranjera, así como la persistente inflación de dos dígitos, todo lo cual lleva a aumentar el costo de oportunidad de mantener ahorros en cuenta corriente.

Para 2023, aunque en trimestres anteriores señalamos que los Depósitos a Plazo deberían seguir aumentando de forma constante, el moderado crecimiento previsto para las colocaciones (sólo en torno a la inflación), también reduce nuestras necesidades de financiamiento. En consecuencia, nuestros Depósitos a Plazo deberían crecer en consonancia con el total de colocaciones.

Deuda de Largo Plazo

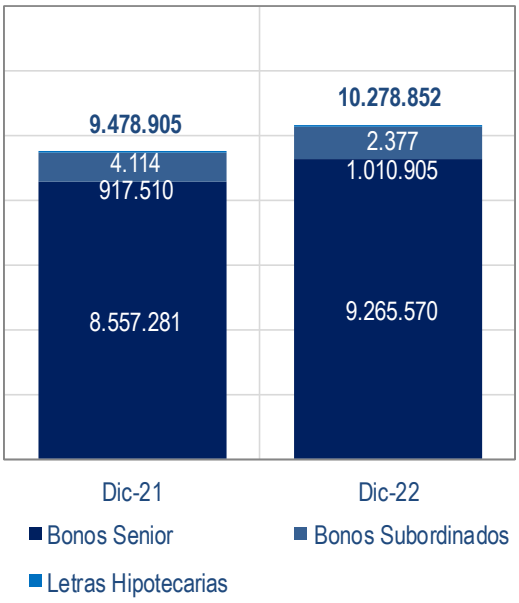
Deuda Emitida por Moneda
(En Millones de Ch$ y %)



A diferencia de la estrategia seguida hasta el 3T22, a fines de 2022 volvimos a estar muy activos en la colocación de bonos en el mercado local. Este cambio tuvo que ver con: (i) fijar el costo de financiamiento para plazos más largos, ya que esperamos un mayor crecimiento nominal de los créditos hipotecarios residenciales que de los comerciales en 2023, (ii) reducir el riesgo precio en el libro de banca, disminuyendo el descalce UF que gestiona nuestra Tesorería, dada la expectativa de disminución de la inflación, y (iii) reemplazar la amortización programada de los bonos vigentes.

En consecuencia, la deuda de largo plazo denominada en UF pasó de representar 74,4% y 76,6% en diciembre de 2021 y septiembre de 2022, respectivamente, a 80,1% o Ch$8.232.612 millones en diciembre de 2022. Por el contrario, la deuda emitida en moneda extranjera representó el 19,9% o Ch$2.046.240 millones en diciembre de 2022 frente a los Ch$2.426.242 millones o el 25,6% en diciembre de 2021. El principal factor que impulsó el cambio en la deuda denominada en moneda extranjera fue una disminución en el uso de *Commercial Paper*, ya que se han obtenido mejores condiciones a través de préstamos interbancarios con bancos extranjeros, en particular para préstamos de comercio exterior.

Evolución de la Deuda Emitida
(En Millones de Ch$)



En base de lo anterior, nuestra deuda a largo plazo aumentó 8,4% o Ch$799.947 millones al pasar desde Ch$9.478.905 millones en diciembre de 2021 a Ch$10.278.852 millones registrados en diciembre de 2022. El crecimiento anual del financiamiento a largo plazo refleja tanto la moderada expansión evidenciada por nuestro portafolio de colocaciones en 2022, como resultado de la desaceleración de la actividad económica general y la menor demanda por préstamos, como el uso de opciones alternativas de financiamiento, tales como DaV, Depósitos a Plazo y financiamiento del Banco Central (FCIC). Sin embargo, como se mencionó anteriormente, a fines de 2022 reactivamos las colocaciones de deuda en el mercado local mediante la emisión de bonos de largo plazo denominados en UF, con el fin de anticiparnos a las potenciales dinámicas de mercado que podrían surgir cuando todos

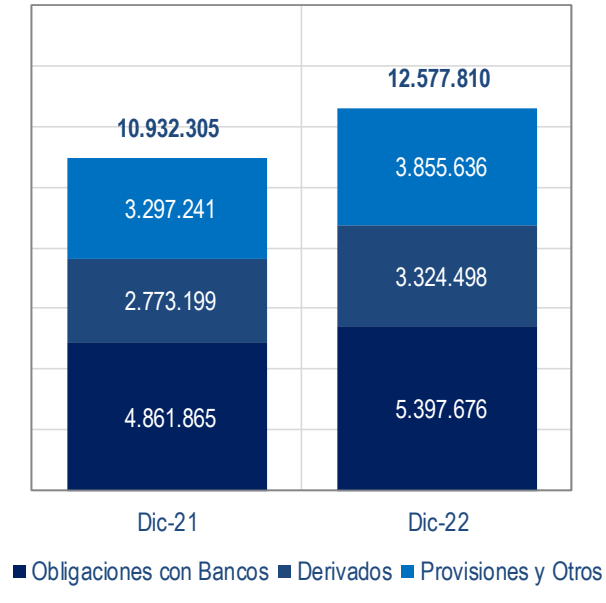
los actores del mercado comiencen a acudir al mercado para levantar financiamiento, por ejemplo, debido a la amortización programada del financiamiento FCIC, a partir de 2024.

Así, durante los tres primeros trimestres de 2022 colocamos bonos *senior* denominados en UF en el mercado local por Ch$195.630 millones y bonos *senior* denominados en moneda extranjera por Ch$51.670 millones. Sin embargo, durante el 4T22 colocamos bonos *senior* de largo plazo denominados en UF por Ch$893.267 millones, lo que nos permitió reemplazar la amortización de bonos *senior* más antiguos. La expansión de los bonos *senior* se combinó con un aumento de Ch$93.395 millones o 10,2% en los saldos de bonos subordinados, causado principalmente por el efecto de una variación de 13,3% de la UF en 2022. En cambio, estos efectos fueron en cierta medida compensados por una disminución en el uso de *Commercial Paper* desde Ch$348.819 millones en diciembre de 2021 a Ch$108.182 millones en diciembre de 2022, ante alternativas de financiamiento más convenientes para créditos de comercio exterior.

Como se dijo en trimestres anteriores, durante 2023 seguiremos evaluando alternativas de financiamiento en función de las dinámicas del mercado, la evolución de los DaV, de los Depósitos a Plazo y el crecimiento de las colocaciones. Asimismo, no podemos descartar que continuemos reduciendo las exposiciones al riesgo de precio en el libro de banca, por ejemplo, en términos del descalce de inflación, todo lo cual determinará los pasos que daremos para financiar nuestro balance.

Otros Pasivos

Otros Pasivos
(En Millones de Ch$)



En términos anuales, nuestros Otros Pasivos registraron un aumento de Ch$1.645.505 o 15,1% al pasar desde Ch$10.932.305 millones registrados al 31 de diciembre de 2021 a Ch$12.577.810 millones un año después. El incremento anual se basó casi en partes iguales a un aumento en instrumentos derivados y en obligaciones con bancos.

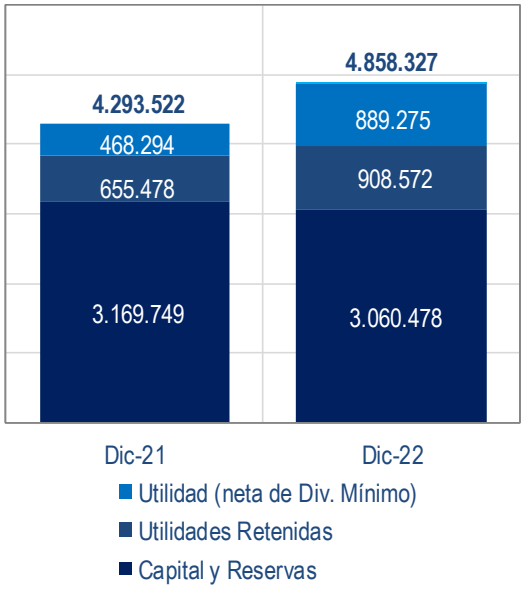
En efecto, los instrumentos derivados aumentaron Ch$551.299 millones o 20,0% en diciembre de 2022 desde Ch$2.773.199 millones reportados en diciembre de 2021. Esta alza anual se explicó por factores de mercado más que por cambios en montos nocionales. Así, el valor razonable de los derivados aumentó como resultado de una combinación de mayor inflación de 13,3% (medida como variación de la UF) y menores tasas de interés a largo plazo en diciembre de 2022 en comparación con diciembre de 2021.

De manera similar, las obligaciones con bancos aumentaron Ch$535,811 millones u 11,0% al pasar desde Ch$4.861.865 millones en diciembre de 2021 a Ch$5.397.676 millones en diciembre de 2022. El crecimiento anual fue atribuible casi en su totalidad a un incremento de Ch$533.051 millones en el financiamiento con bancos extranjeros, con el fin de reemplazar el financiamiento con *Commercial Paper* para préstamos de comercio exterior, como se mencionó anteriormente.

Patrimonio

Nuestro patrimonio alcanzó Ch$4.858.327 millones al 31 de diciembre de 2022, lo que denota un aumento anual de Ch$564.805 millones o 13,2% en comparación con los Ch$4.293.522 millones registrados en diciembre de 2021.

Patrimonio Total
(En Millones de Ch$)



La variación anual del patrimonio se basó en:

- Un incremento anual de Ch$420.981 millones en la utilidad neta registrada durante el ejercicio 2022 en comparación con un resultado final registrado en 2021, neto de provisiones para dividendos mínimos del 60% de la utilidad neta distribuible (es decir, utilidad neta menos el efecto de la inflación acumulada sobre el patrimonio de nuestros accionistas).
- La retención de Ch$253.094 millones asociada a la capitalización del efecto de la inflación sobre el patrimonio de nuestros accionistas para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2021.

Estos elementos se vieron parcialmente compensados por una disminución de Ch$108.541 millones en otras cuentas patrimoniales, asociadas a ajustes del valor razonable tanto de instrumentos FVTOCI como de derivados de cobertura contable de flujos de caja. Así, la razón detrás de esta variación anual tuvo que ver con: (i) un ajuste negativo del valor razonable de los derivados de cobertura contable por Ch$157.297 millones en diciembre de 2022 en comparación con el año anterior, debido al efecto de una disminución de las tasas de interés a largo plazo denominadas en UF en el lado pasivo que se sumó al efecto de un aumento de las tasas de interés en moneda extranjera en el lado activo, y (ii) un ajuste positivo del valor razonable de Ch$48.874 millones de instrumentos de renta fija medidos al valor razonable a través de otros resultados integrales, explicado tanto por los cambios antes mencionados en las tasas de interés locales de largo plazo como por la venta de instrumentos FVTOCI que acumulaban pérdidas de Ch$58.588 millones en el 3T22.

Gestión de Riesgos y Capital

Enfoque para la Gestión de Riesgos

Principios de Gestión de Riesgos

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

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

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

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

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

El Directorio es responsable de definir y evaluar continuamente el ambiente de control interno para asegurar una administración conservadora y una auditoría efectiva. Para garantizar la independencia de la auditoria, 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.

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, Interncional 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 financiamiento) 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 financiamiento 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 líquidos (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 Financiamiento Estable Neto (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, Interncional y de Riesgo de Mercado y trimestralmente al Directorio.

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

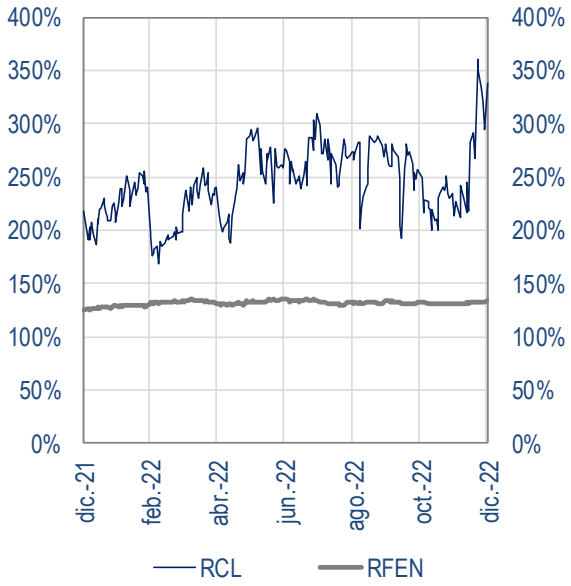
Riesgo Tecnológico, Ciberseguridad y Protección de la Información

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, como reflejan el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) y el Ratio de Financiamento Estable Neta (RFEN), que han promediado niveles muy superiores a los límites regulatorios vigentes de 100% y 60%, respectivamente, definidos por la normativa de liquidez bancaria.

Ratios de Liquidez: RCL y RFEN (1)
(En porcentaje a cada fecha, en base a reporte C49 CMF)



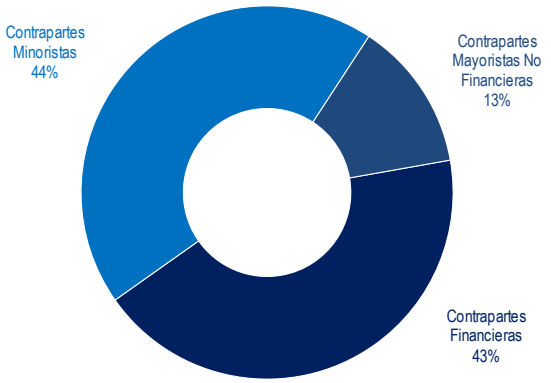
(1) En base proforma hasta el 31 de julio de 2022, cuando nuevos lineamientos para el tratamiento de la reserve técnica entraron en vigor.

En este sentido, hemos incrementado nuestros activos líquidos de alta calidad desde un promedio de Ch$6,513 miles de millones en el primer semestre de 2022 hasta Ch$8.026 miles de millones en el segundo semestre 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 RFEN, en cambio, dada la estructura de nuestro balance y la sólida gestión de los descalces de liquidez, la relación entre financiamiento disponible y requerido se mantiene estable en el tiempo.

Desde el punto de vista de la concentración del financiamiento, la composición de los depósitos ha cambiado drásticamente en 2022 debido a la fuerte alza de las tasas de interés de corto plazo, que llevó a una reducción de los DaV. 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% a 28% de nuestro pasivo total, mientras que los depósitos a la vista redujeron su participación desde 39% a 23%.

No obstante, dada nuestra posición superavitaria en activos líquidos mencionada anteriormente, hemos requerido una mínima cantidad de financiamiento adicional de contrapartes profesionales. En este sentido, nuestra estructura de pasivos ha seguido estando bien balanceada, como refleja una participación de 44% en contrapartes financieras, una participación de 43% en contrapartes minoristas y un 13% compuesto por contrapartes mayoristas no financieras.

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



Cabe mencionar 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 conjuntamente el 28,2% de nuestros pasivos totales a Dic-22.

Gestión de Riesgos y Capital

Riesgo de Mercado

Continuamos gestionando nuestro libro de negociación con prudencia, centrándonos en ofrecer precios competitivos a nuestras contrapartes dentro de la actividad de *market-making*, con el fin de mantener el riesgo global de precios de negociación en niveles acotados. Así, la sensibilidad a los factores de mercado en la cartera de negociación se ha mantenido baja.

El Valor en Riesgo (VaR) de nuestro Libro de Negociación promedió Ch$1.099 millones en 2022, lo que representó un aumento de 13,2% en comparación con el VaR registrado al 31 de diciembre de 2021. Esto se debió a un aumento de la volatilidad de los precios de mercado y no a una mayor exposición, dados los mayores cambios en las tasas de interés locales. Por consiguiente, el riesgo de precio en esta cartera se mantuvo bajo.

Valor en Riesgo: Libro Negociación

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

	A la Fecha		Var.	
En Millones de Ch$	2021	2022	Ch$	%
Promedio	971	1.099	128	13,2%
Máximo	1.606	2.048	442	27,5%
Mínimo	425	487	62	14,6%

Por otra parte, el riesgo de tasa de interés en el Libro de Banca ha aumentado en 2022, como lo muestra la métrica de Ganancias en Riesgo (EaR) a 12 meses, desde un promedio de Ch$119.551 millones en 2021 a Ch$219.818 millones en 2022.

Ganancias en Riesgo: Libro de Banca

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

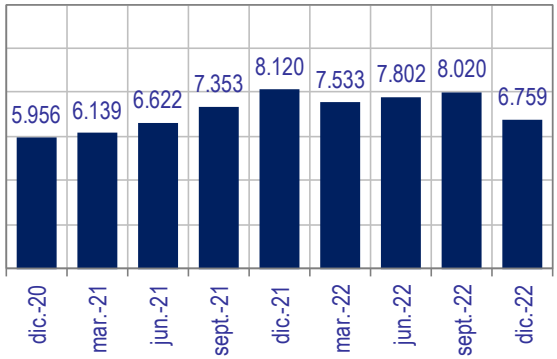
	A la Fecha		Var.	
En Millones de Ch$	2021	2022	Ch$	%
Promedio	119.551	219.818	100.267	83,9%
Máximo	155.073	261.533	106.460	68,7%
Mínimo	102.504	179.379	76.875	75,0%

Este incremento fue el resultado combinado de mayores volatilidades en la muestra de 3 años finalizada en Dic-22, en comparación con el mismo período de 2021, en casi todos los factores de mercado, pero principalmente en los precios de inflación implícitos en el mercado, especialmente en los últimos dos meses, y una menor posición indexada a inflación en el Libro de Banca que en diciembre de 2021, aunque aún relevante.

A diferencia de nuestro último informe trimestral, decidimos reducir nuestra exposición activa neta indexada a inflación en el Libro de Banca, desde Ch$8.120 miles de millones a fines de 2021 a Ch$6.759 miles de millones en Dic-22. En base a nuestra visión de que las presiones inflacionarias en la economía deberían comenzar a reducirse, se han tomado acciones para disminuir el descalce de inflación en el último trimestre, manteniendo al mismo tiempo una relación riesgo-retorno equilibrada. Cabe mencionar que esta posición se compone tanto de nuestro descalce estructural que cubre el patrimonio de nuestros accionistas del efecto de la inflación, como a la posición direccional que gestiona nuestra Tesorería.

Posición Indexada a Inflación en el Libro de Banca

(En Miles de Millones de Ch$, Fin de Período)



En base a los ingresos devengados por la inflación, creemos que nuestra estrategia compensó con creces el riesgo asumido en 2022. No obstante, seguimos evaluando continuamente la trayectoria prevista de la inflación para gestionar adecuadamente nuestra exposición cuando sea necesario.

Gestión de Riesgos y Capital

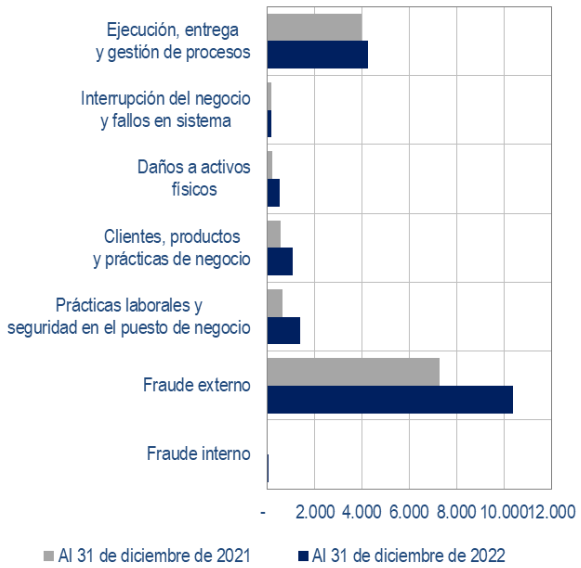
Riesgo Operacional

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.

Al 31 de diciembre de 2022, registramos pérdidas operacionales netas por Ch$17.896 millones, las que se componían principalmente de: (i) pérdidas asociadas a fraudes externos, que representaron el 58,1%, (ii) pérdidas relacionadas con la ejecución, la entrega y los procesos de negocio, que concentraron el 23,8%, y (iii) otros efectos, que representan el 18,1%, compuestos principalmente por pérdidas relacionadas con las prácticas de empleo y la seguridad en el lugar de trabajo, así como de los clientes, productos y prácticas comerciales.

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



El monto registrado al 31 de diciembre de 2022 representó un aumento anual del 39,4% o Ch$5.055 millones en pérdidas operacionales netas cuando se compara con los Ch$12.841 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 incremento de Ch$3.106 millones en pérdidas netas asociadas a fraude externo, principalmente por un aumento de un 50% en las pérdidas netas por fraude electrónico, que considera las transacciones fraudulentas en tarjetas de crédito, tarjetas de débito y transferencia electrónica de fondos.

  En relación a tarjeta de crédito, aunque el fraude bruto se ha incrementado, se destaca un aumento en la tasa de recuperación en relación al año anterior, explicada por una concentración en transacciones específicas que permiten una gestión del proceso de recuperación. Estos efectos se vieron en cierta medida compensados por una disminución de 18% en pérdidas asociadas a cobro fraudulento de documentos. Esta disminución, se explica por medidas de seguridad implementadas en los procesos de validación tanto del documento como en cajas.

- Aumento de Ch$ 758 millones en pérdidas netas asociadas a la categoría de prácticas laborales, debido a temas relacionados con la pandemia y un proceso de normalización de las operaciones tras la contingencia sanitaria.

- Un incremento de Ch$295 millones en pérdidas netas asociadas a Ejecución, entrega y gestión de procesos debido principalmente a errores en la ejecución de procesos operacionales.

  Para mitigar lo anterior, se han implementado diversas medidas con el objetivo de robustecer los controles, los cuales permitirán reducir el impacto y/o evitar la materialización de estas pérdidas a futuro.

Adecuación de Capital y Calificaciones Crediticias

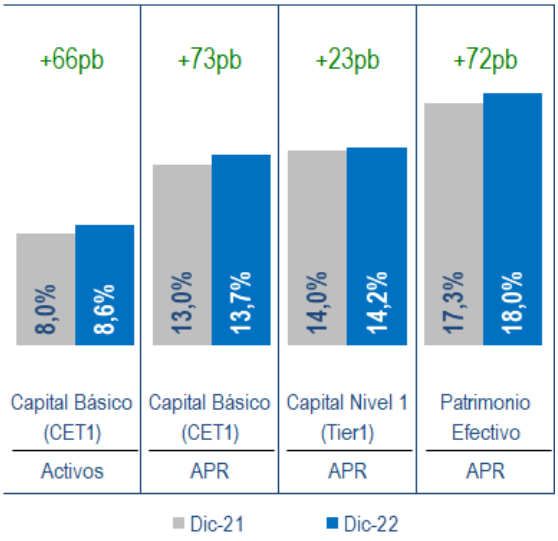
Adecuación de Capital

Nuestro índice de Capital Total alcanzó 18,0% en diciembre de 2022, reflejando una sólida base de capital y mejorando 72 pb. en comparación con el índice alcanzado en diciembre 2021. Este cambio se explica por un incremento anual de 13,0% en Patrimonio Efectivo, que más que compensó el incremento anual de 8,5% en los activos ponderados por riesgo.

De manera similar, nuestros índices CET1 y Tier1 fueron 13,7% y 14,2% en diciembre de 2022, respectivamente, lo que representa incrementos anuales de 73 pb. y 23 pb., en cada caso, en comparación con el mismo periodo del año anterior. Estas cifras confirman que continuamos siendo el Banco con la base de capital más sólida como lo muestran los índices de adecuación de capital en comparación a todos nuestros principales competidores.

Indicadores de Adecuación de Capital BCH

(En Porcentaje a cada fecha)



Basado en estas cifras, para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, cumplimos con holgura todos los límites obligatorios de 3,0% para el índice de apalancamiento, 6,0625% para el índice CET1, 7,5625% para el índice Tier1 y 9,5625% 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	AAA	Nivel 1+
Outlook	Estable	

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

Estado de Resultados Consolidado

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

	Trimestre					A la Fecha			
	4T21 MCh$	3T22 MCh$	4T22 MCh$	4T22 MUS$	% Var. 4T22/4T21	Dic-21 MCh$	Dic-22 MCh$	Dic-22 MUS$	% Var. Dic-22/Dic-21
Ingresos por Intereses	388.938	629.903	700.166	823,5	80,0 %	1.374.482	2.320.580	2.729,5	68,8 %
Gastos por Intereses	(96.357)	(316.751)	(357.713)	(420,7)	271,2 %	(276.085)	(1.040.914)	(1.224,3)	277,0 %
Ingreso Neto por Intereses	**292.581**	**313.152**	**342.453**	**402,8**	**17,0 %**	**1.098.397**	**1.279.666**	**1.505,1**	**16,5 %**
Ingresos por Reajustes	475.059	599.991	432.171	508,3	(9,0) %	993.501	2.115.718	2.488,5	113,0 %
Gastos por Reajustes	(247.177)	(330.063)	(248.591)	(292,4)	0,6 %	(538.356)	(1.159.838)	(1.364,2)	115,4 %
Ingreso Neto por Reajustes	**227.882**	**269.928**	**183.580**	**215,9**	**(19,4) %**	**455.145**	**955.880**	**1.124,3**	**110,0 %**
Ingreso por Comisiones	160.791	174.285	176.105	207,1	9,5 %	599.311	677.335	796,7	13,0 %
Gastos por Comisiones	(43.795)	(36.390)	(39.665)	(46,7)	(9,4) %	(130.949)	(145.716)	(171,4)	11,3 %
Ingreso Neto por Comisiones	**116.996**	**137.895**	**136.440**	**160,5**	**16,6 %**	**468.362**	**531.619**	**625,3**	**13,5 %**
Resultados de Activos/Pasivos para Negociación	**60.181**	**74.857**	**137.081**	**161,2**	**127,8 %**	**180.341**	**261.957**	**308,1**	**45,3 %**
Resultados de Activos a VR en ORI y Activos/Pasivos a Costo Amortizado	**(3.412)**	**(58.376)**	**(3.870)**	**(4,6)**	**13,4 %**	**5.946**	**(61.772)**	**(72,7)**	**-**
Resultados por Cambios y Reajustes en Moneda Extranjera	**(6.257)**	**29.244**	**(8.249)**	**(9,7)**	**31,8 %**	**(35.330)**	**103.200**	**121,4**	**-**
Resultado Financiero Neto	**50.512**	**45.725**	**124.962**	**147,0**	**147,4 %**	**150.957**	**303.385**	**356,8**	**101,0 %**
Resultado por Inversiones en Sociedades	**5.087**	**3.139**	**5.153**	**6,1**	**1,3 %**	**2.240**	**13.580**	**16,0**	**506,3 %**
Resultados por Activos No Corrientes para la Venta	**524**	**(1.194)**	**2.138**	**2,5**	**308,0 %**	**4.109**	**2.004**	**2,4**	**(51,2) %**
Otros Ingresos Operacionales	**5.882**	**9.541**	**10.930**	**12,9**	**85,8 %**	**19.814**	**29.659**	**34,9**	**49,7 %**
Total Ingresos Operacionales	**699.464**	**778.186**	**805.656**	**947,6**	**15,2 %**	**2.199.024**	**3.115.793**	**3.665**	**41,7 %**
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(115.023)	(137.349)	(145.899)	(171,6)	26,8 %	(450.952)	(528.226)	(621,3)	17,1 %
Gastos de Administración	(82.995)	(91.978)	(89.872)	(105,7)	8,3 %	(322.877)	(355.274)	(417,9)	10,0 %
Depreciación y Amortización	(19.795)	(21.806)	(21.386)	(25,2)	8,0 %	(76.798)	(84.205)	(99,0)	9,6 %
Deterioro de activos no financieros	(1.764)	(160)	(17)	(0,0)	(99,0) %	(1.422)	(77)	(0,1)	(94,6) %
Otros Gastos Operacionales	(4.925)	(7.311)	(9.432)	(11,1)	91,5 %	(19.438)	(27.701)	(32,6)	42,5 %
Total Gastos Operacionales	**(224.502)**	**(258.604)**	**(266.606)**	**(313,6)**	**18,8 %**	**(871.487)**	**(995.483)**	**(1.170,9)**	**14,2 %**
Provisiones por Riesgo de Crédito: Bancos y Colocaciones	(93.197)	(74.504)	(132.624)	(156,0)	42,3 %	(210.026)	(326.948)	(384,6)	55,7 %
Provisiones Especiales por Riesgo de Crédito	(68.183)	(41.248)	(6.291)	(7,4)	(90,8) %	(212.264)	(164.669)	(193,7)	(22,4) %
Recuperación de Créditos Castigados	18.821	16.214	15.902	18,7	(15,5) %	66.227	64.508	75,9	(2,6) %
Deterioro de Activos Financieros	4.379	(6.680)	(356)	(0,4)	-	(1.002)	(8.009)	(9,4)	699,3 %
Gasto por Pérdidas Crediticias	**(138.180)**	**(106.218)**	**(123.369)**	**(145,1)**	**(10,7) %**	**(357.065)**	**(435.118)**	**(511,8)**	**21,9 %**
Resultado Operacional	**336.782**	**413.364**	**415.681**	**488,9**	**23,4 %**	**970.472**	**1.685.192**	**1.982,1**	**73,6 %**
Impuesto a la Renta	(49.767)	(73.788)	(69.071)	(81,2)	38,8 %	(178.280)	(275.757)	(324,3)	54,7 %
Utilidad Consolidada del Periodo	**287.015**	**339.576**	**346.610**	**407,7**	**20,8 %**	**792.192**	**1.409.435**	**1.657,8**	**77,9 %**
Interés Minoritario	-	2	-	0,0	-	1	2	0,0	100,0 %
Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales	**287.015**	**339.574**	**346.610**	**407,7**	**20,8 %**	**792.191**	**1.409.433**	**1.657,8**	**77,9 %**
Ajuste Valor Razonable Activos a Valor Razonable a través de ORI	59.995	13.348	42.958	50,5	(28,4) %	(51.715)	48.076	56,5	-
Ajuste Valor Razonable Coberturas Contables	(15.945)	20.018	(95.543)	(112,4)	499,2 %	182.376	(215.476)	(253,4)	(218,1) %
Impuesto a la Renta ORI y Otros	5.205	(2.241)	23.590	27,7	353,2 %	(45.993)	58.859	69,2	(228,0) %
Resultado Integral del Periodo	**336.270**	**370.701**	**317.615**	**373,6**	**(5,5) %**	**876.860**	**1.300.894**	**1.530,1**	**48,4 %**

Estos resultados han sido preparados de acuerdo con los PCGA chilenos, en base consolidada no auditada.
Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos nominales (pesos históricos), a menos que se indique lo contrario. Todas las cifras expresadas en dólares de EEUU (excepto la utilidad por ADR) se han convertido utilizando el tipo de cambio de Ch$850,2 por USD 1 al 31 de diciembre 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$) y Millones de Dólares (MUS$)

ACTIVOS	Dic-21 MCh$	Dic-22 MCh$	Dic-22 MUS$	% Var. Dic-22/Dic-21
Efectivo y Depósitos en Bancos	**3.713.734**	**2.764.884**	**3.252,0**	**(25,5) %**
Operaciones con Liquidación en curso	**486.700**	**772.196**	**908,3**	**58,7 %**
Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados	**6.582.191**	**6.651.099**	**7.823,0**	**1,0 %**
Instrumentos Derivados	*2.705.496*	*2.960.029*	*3.481,6*	*9,4 %*
Instrumentos de Deuda	*3.737.942*	*3.433.745*	*4.038,7*	*(8,1) %*
Otros	*138.753*	*257.325*	*302,7*	*85,5 %*
Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado	**3.054.809**	**3.967.392**	**4.666,4**	**29,9 %**
Intrumentos de Deuda	*3.054.809*	*3.967.392*	*4.666,4*	*29,9 %*
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	**277.802**	**27.077**	**31,8**	**(90,3) %**
Activos Financieros a Costo Amortizado	**35.945.290**	**39.046.943**	**45.926,8**	**8,6 %**
Pactos de Retroventa y Préstamos de Valores	*64.365*	*54.061*	*63,6*	*(16,0) %*
Instrumentos de Deuda	*839.744*	*902.355*	*1.061,3*	*7,5 %*
Adeudado por Bancos	*1.529.313*	*2.174.115*	*2.557,2*	*42,2 %*
Colocaciones Comerciales	*19.634.756*	*20.285.710*	*23.859,9*	*3,3 %*
Colocaciones de Vivienda	*10.346.652*	*11.416.154*	*13.427,6*	*10,3 %*
Colocaciones de Consumo	*4.248.709*	*4.992.940*	*5.872,7*	*17,5 %*
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito	*(718.249)*	*(778.392)*	*(915,5)*	*8,4 %*
Inversiones en Sociedades	**52.757**	**62.211**	**73,2**	**17,9 %**
Intangibles	**72.532**	**106.620**	**125,4**	**47,0 %**
Activo Fijo	**222.320**	**210.124**	**247,1**	**(5,5) %**
Activos por Derecho a usar Bienes en Arrendamiento	**100.188**	**94.921**	**111,6**	**(5,3) %**
Impuestos Corrientes	**846**	**187.401**	**220,4**	**22.051,4 %**
Impuestos Diferidos	**434.277**	**539.509**	**634,6**	**24,2 %**
Otros	**814.880**	**824.985**	**970,3**	**1,2 %**
Total Activos	**51.758.326**	**55.255.362**	**64.991,0**	**6,8 %**

PASIVOS Y PATRIMONIO	Dic-21 MCh$	Dic-22 MCh$	Dic-22 MUS$	% Var. Dic-22/Dic-21
Pasivos				
Operaciones con Liquidación en Curso	**369.980**	**681.792**	**801,9**	**84,3 %**
Pasivos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados	**2.782.113**	**3.107.753**	**3.655,3**	**11,7 %**
Instrumentos Derivados	*2.772.503*	*3.101.482*	*3.647,9*	*11,9 %*
Otros	*9.610*	*6.271*	*7,4*	*(34,7) %*
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	**696**	**223.016**	**262,3**	**31.942,5 %**
Pasivos Financieros a Costo Amortizado	**40.812.258**	**42.766.290**	**50.301,4**	**4,8 %**
Depósitos y otras obligaciones a la Vista	*18.249.881*	*13.383.232*	*15.741,3*	*(26,7) %*
Depósitos y otras Captaciones a Plazo	*8.803.713*	*14.157.141*	*16.651,5*	*60,8 %*
Pactos de Retrocompra y Préstamos de Valores	*85.399*	*216.264*	*254,4*	*153,2 %*
Obligaciones con Bancos	*4.861.865*	*5.397.676*	*6.348,7*	*11,0 %*
Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos	*8.561.395*	*9.267.947*	*10.900,9*	*8,3 %*
Otras obligaciones financieras	*250.005*	*344.030*	*404,6*	*37,6 %*
Obligaciones por contratos de arrendamiento	**95.670**	**89.369**	**105,1**	**(6,6) %**
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	**917.510**	**1.010.905**	**1.189,0**	**10,2 %**
Provisiones	**1.069.329**	**1.461.950**	**1.719,5**	**36,7 %**
Impuestos corrientes	**113.129**	**932**	**1,1**	**(99,2) %**
Impuestos diferidos	**-**	**-**	**-**	**-**
Otros pasivos	**1.304.119**	**1.055.028**	**1.240,9**	**(19,1) %**
Total Pasivos	**47.464.804**	**50.397.035**	**59.276,7**	**6,2 %**
Patrimonio de los Propietarios				
Capital	2.420.538	2.420.538	2.847,0	0,0 %
Reservas	710.472	709.742	834,8	(0,1) %
Otro Resultado Integral Acumulado	38.739	(69.802)	(82,1)	(280,2) %
Utilidades (pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores	655.478	908.572	1.068,7	38,6 %
Utilidad del periodo	792.191	1.409.433	1.657,8	77,9 %
Provisiones para Dividendos Minimos y Otros	(323.897)	(520.158)	(611,8)	60,6 %
Interés no Controlador	1	2	0	100,0 %
Total Patrimonio	**4.293.522**	**4.858.327**	**5.714,3**	**13,2 %**
Total Pasivos y Patrimonio	**51.758.326**	**55.255.362**	**64.991,0**	**6,8 %**

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$850,2 por USD 1 al 31 de diciembre de 2022. La utilidad por ADR se calculó considerando la utilidad neta nominal, el tipo de cambio y el número de acciones en circulación al final de cada período.
Banco de Chile presenta mensualmente sus estados financieros consolidados, junto con los de sus filiales, a la Comisión para el Mercado Financiero. Además, Banco de Chile presenta sus estados financieros trimestrales (notas incluidas) a la SEC en formulario 6K, simultáneamente o previamente a la presentación de este informe trimestral de resultados. Dicha documentación está igualmente disponible en la página web de Banco de Chile, tanto en español como en inglés.

Información Financiera Seleccionada

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

Principales Indicadores	Trimestre		A la Fecha	
	4T21	4T22	Dic-21	Dic-22
Utilidad por Acción (1) (2)				
Utilidad neta por acción (Ch$)	2,84	3,43	7,84	13,95
Utilidad neta por ADS (Ch$)	568,25	686,24	1.568,43	2.790,48
Utilidad neta por ADS (US$)	0,67	0,81	1,84	3,28
Valor libro por acción (Ch$)	42,50	48,09	42,50	48,09
Acciones en circulación (Millones)	101.017	101.017	101.017	101.017
Indicadores de Rentabilidad (3) (4)				
Margen neto de intereses y reajustes	5,08%	5,24%	3,87%	5,53%
Margen neto financiero	5,28%	5,63%	4,13%	5,69%
Comisiones / Activos productivos promedio	1,08%	1,18%	1,13%	1,19%
Ingresos operacionales / Activos productivos promedio	6,42%	6,93%	5,32%	6,95%
Retorno sobre el total de activos promedio	2,25%	2,55%	1,66%	2,68%
Retorno sobre el patrimonio promedio	27,86%	28,91%	20,14%	31,42%
Retorno sobre el capital y reservas promedio	30,72%	34,60%	21,22%	34,30%
Retorno sobre el patrimonio promedio - ajustado por inflación	16,13%	20,15%	13,71%	19,33%
Índices de Capital				
Capital Básico (CET1) / Activos totales	7,96%	8,62%	7,96%	8,62%
Capital Básico (CET1) / Activos ponderados por riesgo (APR)	12,97%	13,69%	12,97%	13,69%
Capital Tier1 / Activos ponderados por riesgo (APR)	13,97%	14,19%	13,97%	14,19%
Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo (APR)	17,30%	18,02%	17,30%	18,02%
Indicadores de Calidad Crediticia				
Mora total (>90d) / Colocaciones totales	0,85%	1,08%	0,85%	1,08%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d)	248,09%	197,25%	248,09%	197,25%
Total Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d) (6	434,70%	374,71%	434,70%	374,71%
Cartera deteriorada / Colocaciones totales	2,86%	2,70%	2,86%	2,70%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Cartera deteriorada	73,37%	78,50%	73,37%	78,50%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Colocaciones totales	2,10%	2,12%	2,10%	2,12%
Gasto por Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones promedio (4)	1,63%	1,35%	1,10%	1,23%
Indicadores de Eficiencia				
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	32,10%	33,09%	39,63%	31,95%
Gastos Operacionales / Activos Totales Promedio (3) (4)	1,76%	1,96%	1,83%	1,90%
Información de Balance (1) (3)				
Activos productivos promedio (millones de Ch$)	43.290.664	46.224.687	41.268.311	44.621.557
Activos promedio (millones de Ch$)	51.041.616	54.287.469	47.596.887	52.496.788
Patrimonio promedio (millones de Ch$)	4.120.090	4.795.564	3.933.028	4.485.472
Colocaciones promedio (millones de Ch$)	33.817.693	36.444.567	32.429.410	35.339.381
Pasivos generadores de intereses promedio (millones de Ch$)	23.333.254	29.066.605	22.110.545	26.455.065
Activos ponderados por riesgos de crédito (millones de Ch$)	32.570.353	35.343.558	32.570.353	35.343.558
Información Adicional				
Tipo de cambio (Ch$/US$) - FMD	852,63	850,20	852,63	850,20
Empleados (#) - FDM	12.284	12.550	12.284	12.550
Sucursales (#) - FDM	272	266	272	266
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$850,2 por USD 1 al 31 de diciembre 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.