



1T23

Reporte Financiero Trimestral

COMENTARIOS DE LA GERENCIA

Banco de Chile

Abril 2023



Tabla de Contenidos



I.	Acerca de Banco de Chile	4
	• Nuestra Historia • Resumen Financiero Banco de Chile	
II.	Gobierno Corporativo	6
	• Composición del Capital y Estructura de Propiedad • Directorio, Comités y Estructura Gerencial	
III.	Estrategia de Negocios	9
	• Fortalezas Competitivas y Recursos • Declaraciones Corporativas, Compromisos y Pilares Estratégicos • Tendencias de Negocios • Iniciativas Estratégicas • Relación con Grupos de Interés • Descripción Segmentos de Negocios	
IV.	Entorno Económico y de Negocios	21
	• Regulación y Supervisión • Panorama Económico • Entorno Competitivo • Desempeño Industria Bancaria y Posición Competitiva • Factores Claves de Negocios	
V.	Análisis de la Administración	27
	• Resumen de Avances Estratégicos • Análisis de Resultados • Desempeño Segmentos de Negocios • Análisis del Balance	
VI.	Gestión de Riesgos y Capital	49
	• 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” 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 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;
- 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
pmejia@bancochile.cl

Daniel Galarce

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

Acerca de Banco de Chile

Nuestra Historia



Banco de Chile es una institución financiera fundada en Chile en 1893 a partir de la fusión de los bancos de Valparaíso, Agrícola y Nacional de Chile. Hemos jugado un papel importante en la historia económica de Chile. Desde nuestros inicios, hemos sido un pilar fundamental para el desarrollo del país y un referente financiero y de negocios, manteniendo una posición de liderazgo en la banca chilena. 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 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) 2637-1111 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.



Resumen Financiero

1T23

(En Millones de Ch\$)



Utilidad Neta

Ch\$265.951

1T23

265.951

1T22

291.727

Var. Anual
(8,8)%

Ingresos Operacionales

Ch\$703.166

1T23

703.166

1T22

685.185

Var. Anual
+2,6%

Pérdidas Crediticias Esperadas

Ch\$105.508

1T23

105.508

1T22

99.404

Var. Anual
+6,1%

Gastos Operacionales

Ch\$264.107

1T23

264.107

1T22

234.407

Var. Anual
+12,7%

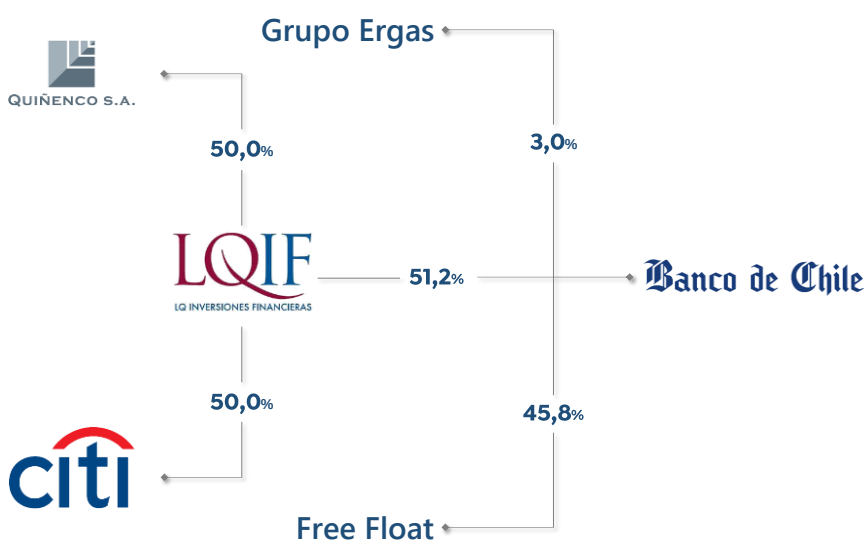
Composición del Capital y Estructura de Propiedad



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 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.



Al 31 de Marzo de 2023

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.



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 2023, la fecha de elección más reciente, nuestros accionistas eligieron nuevos directores, de los cuales once fueron propuestos por LQIF (nueve directores titulares y dos directores suplentes) y otros dos miembros fueron propuestos por otros accionistas distintos a LQIF, entre los cuales se encuentra una directora titular independiente. Actualmente, nuestro Directorio está compuesto por tres mujeres y diez hombres.

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 directores titulares.



Comités del Directorio

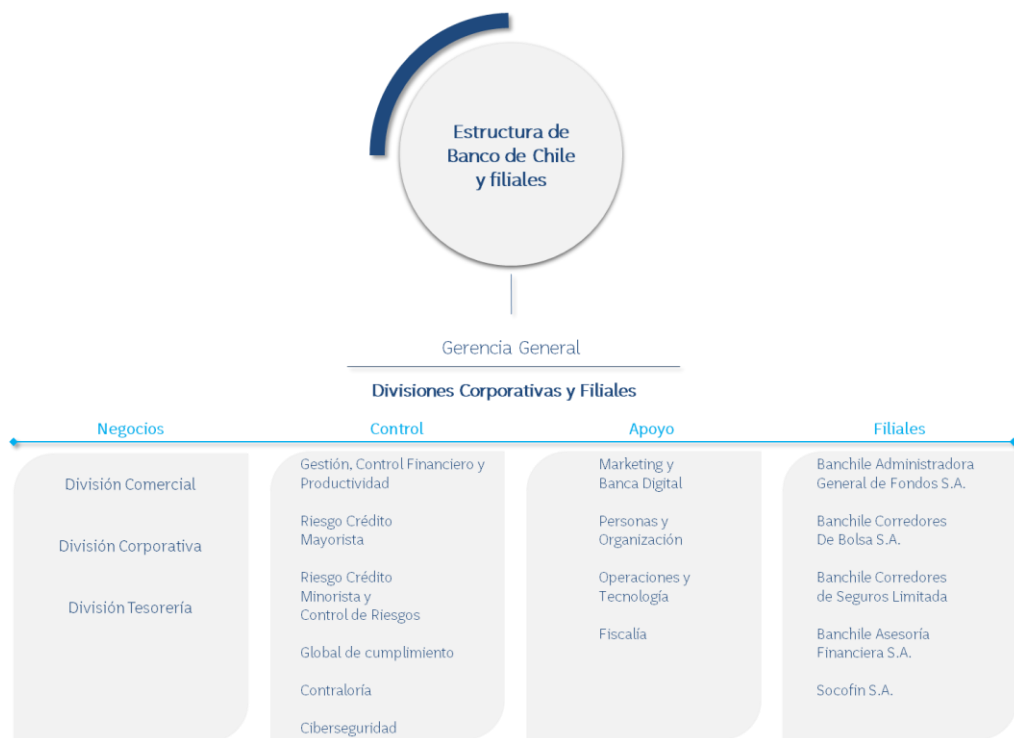
Nuestro Directorio delega ciertas funciones y actividades a nuestros comités para que controlen, evalúen e informen al Directorio sobre asuntos específicos que puedan afectar a nuestros negocios.





Estructura Gerencial

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





Estrategia de Negocios

Fortalezas Competitivas y Recursos

Contamos con sólidas 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

- Sostenido liderazgo en rentabilidad
- Robusta base de capital y depósitos a la vista
- Sólida clasificación y métricas de riesgo



Humanos y Culturales

- Capacidad de atracción y desarrollo de talento
- Cultura de trabajo colaborativo
- Liderazgo en gestión de riesgos



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
- Amplia base de clientes
- Continua relación con inversionistas
- Reconocido promotor de la inclusión y el emprendimiento



Declaraciones Corporativas, Compromisos y Pilares Estratégicos



Propósito

Contribuir al desarrollo del país y las personas.



Misión

Somos una Corporación líder conectada al mundo, con una prestigiosa tradición de negocios. Proveemos a cada segmento de clientes servicios financieros de excelencia, con soluciones creativas, ágiles y efectivas, asegurando la creación de valor para nuestros accionistas, empleados y la comunidad en general.

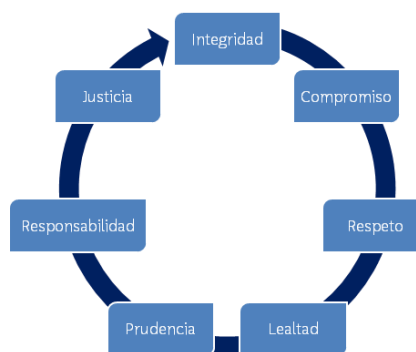


Visión

Buscamos permanentemente, en todo lo que hacemos, ser el mejor banco para nuestros clientes, el mejor lugar para trabajar y la mejor inversión para nuestros accionistas. Lo hacemos de forma comprometida con las personas que conforman nuestra Organización y con el desarrollo de la comunidad.



Valores Corporativos





Estrategia de Negocios



Compromiso

Nuestros Clientes

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



Nuestros Colaboradores

Tenemos certeza que nuestros colaboradores son un activo distintivo y una sólida ventaja competitiva en la industria. Lo anterior se sustenta en su compromiso, entrega y excelencia. Por esta razón, ofrecemos oportunidades de desarrollo y crecimiento basadas en el mérito, entregando compensaciones 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.

- Ciente 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 Corporativa	Top 3

(1) Excluye filiales en el exterior

(2) Entre principales competidores



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 las variables que no podemos controlar.

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



Tendencias Sociales y Culturales

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

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



Tendencias en el Negocio Bancario



Iniciativas Estratégicas

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

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



Acelerar Soluciones Digitales

Logros Recientes

Este eje es transversal a las dimensiones relacionadas a actividades comerciales, eficiencia y evolución tecnológica al definir las 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.

- Lanzamiento onboarding digital cuenta corriente en dólares para clientes personas y empresas.
- Nuevas funcionalidades habilitadas en portal web y app móviles.
- Integración de funcionalidades de inversión a web empresas.
- Aplicación *online* para tarjetas de crédito.



Potenciar la Actividad Comercial

Logros Recientes

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.

- Aumento sobre el 10% anual en la venta de cuentas corrientes y pólizas de seguros.
- Puesta en marcha proyecto piloto para el potenciamiento de productos de inversión a través de un nuevo modelo de gestión de la fuerza de venta, digitalización de procesos y segmentación.
- Activa participación en nuevo programa Fogape Chile Apoya (colocaciones garantizadas por el estado).
- Fortalecimiento del posicionamiento de marca a través de una mejorada oferta de valor de los programas de fidelización.



Estrategia de Negocios



Aumento de Niveles de Productividad

Logros Recientes

Esta dimensión se suma a nuestro plan estratégico y está basada en la identificación de oportunidades que surgen del análisis de brechas al comparar con las mejores prácticas, con el fin de demostrar que la excelencia en eficiencia y productividad es un requisito indispensable para el liderazgo.

- Optimización de procesos de activación de pagos masivos para PyMes.
- Nueva plataforma digital de servicios de cobranza para auto-consulta y renegociación en línea.
- Reingeniería de los procesos de servicios presenciales que mejoró tiempos de espera y de atención.



Impulsar la Evolución Tecnológica

Logros Recientes

Esta dimensión 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.

- Finalización de importantes proyectos de modernización tecnológica optimizando tiempos de procesos y de servicios.
- Implementación de infraestructura Cloud en Banchile Administradora General de Fondos.
- Implementación de nuevas tecnologías e infraestructura en servicios presenciales de sucursales, mejorando la experiencia de cliente.



Desarrollo de Capacidades y Talento

Logros Recientes

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.

- Nuevos programas de capacitación para el desarrollo de actividades directivas y de liderazgo, enfatizando la equidad de género y la ética laboral.
- Reforzamiento del relato y difusión de los pilares culturales de la corporación a través de la alianza con la selección nacional de rugby "Los Cóndores".



Gestionar la Sostenibilidad y Compromiso con Chile

Logros Recientes

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.

- Implementación de acciones de apoyo a clientes y comunidad afectada por los incendios forestales.
- Apoyo a mujeres y PyMes a través de la 3a Convocatoria Programa “Mujeres que Inspiran” y de la etapa final del 7° Concurso Nacional “Desafío Emprendedor”.
- Implementación de actividades de voluntariado corporativo dirigidas al apoyo de organizaciones sociales, educativas, y a comunidades de adulto mayor.
- Capacitación en finanzas sostenibles e impactos de cambio climático en la industria bancaria para todos los niveles gerenciales.



Relación con Grupos de Interés

Banco de Chile mantiene 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 - Información Financiera - Relación con Inversionistas: ir@bancochile.cl - Webcasts - 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

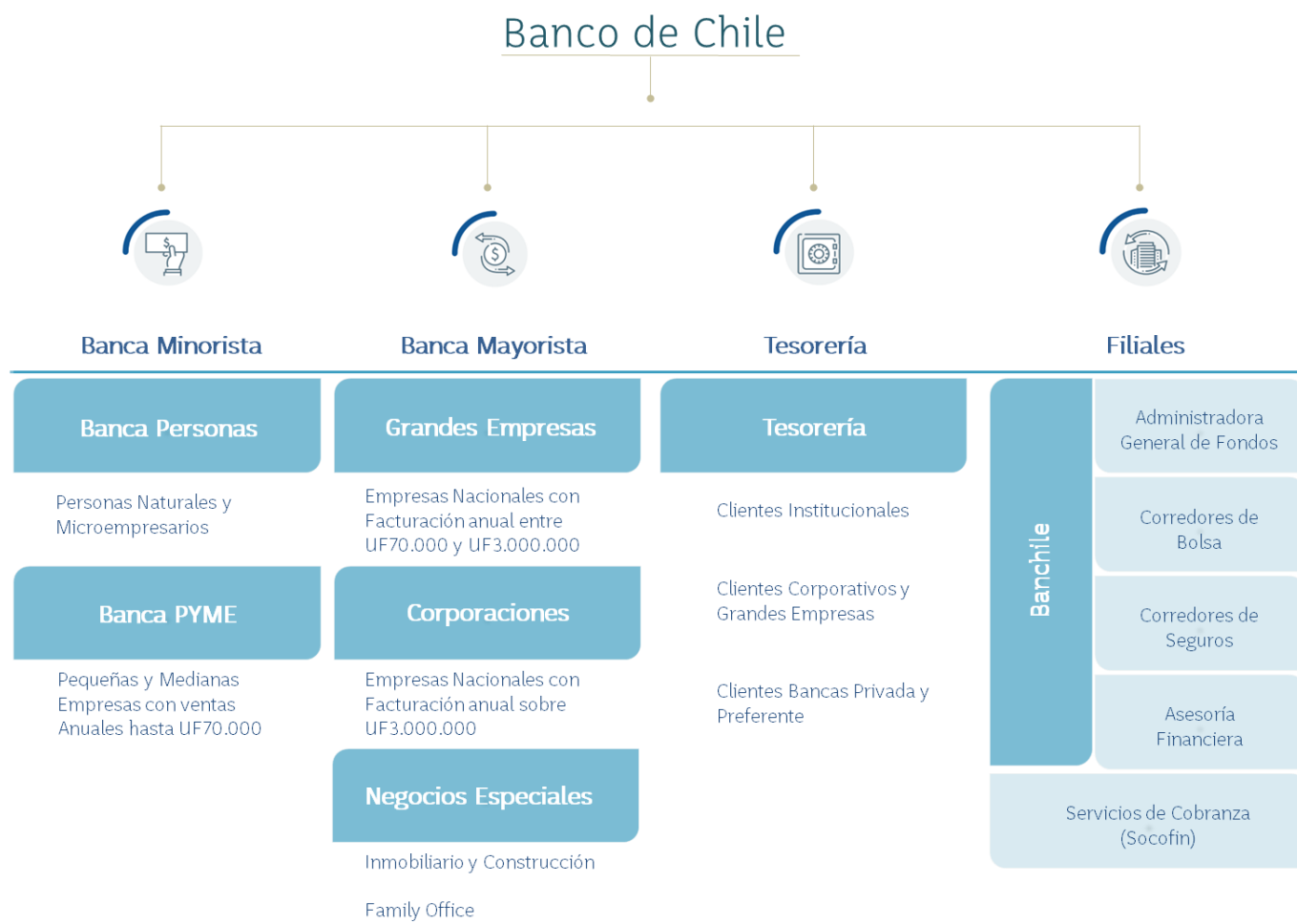


Descripción de Segmentos de Negocios



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.





Estrategia de Negocios



Segmento Banca Minorista

Esta unidad de negocio entrega soluciones financieras de forma transversal a toda la población chilena, incluyendo: jóvenes, trabajadores dependientes e independientes y pensionados/jubilados, así como a microempresas y a Pequeñas y Medianas empresas con ventas anuales de hasta UF70.000.

La oferta de valor a este segmento reconoce la forma en que los clientes requieren interactuar con el Banco, ya sea de forma presencial o remota y de acuerdo a sus necesidades de productos y servicios, desde los más simples a los con mayor grado de sofisticación, distinguiendo a la vez propuestas de valor diferenciadas para los segmentos relacionales y transaccionales.

Los productos y servicios financieros ofrecidos por este segmento incluyen cuentas corrientes, tarjetas de débito, tarjetas de crédito, líneas de crédito, créditos hipotecarios para la vivienda, créditos de consumo, créditos comerciales, créditos hipotecarios para fines generales, créditos de leasing financiero, servicios de factoring, gestión de fondos mutuos y corretaje de bolsa, comercio exterior, pagos y cobros, corretaje de seguros (incluyendo seguros de vida y generales), depósitos a plazo, instrumentos de ahorro y servicios de moneda extranjera, entre otros, por medio de la red de sucursales que operan bajo las marcas "Banco de Chile" y "Banco Edwards Citi".

Segmento Banca Mayorista

Esta unidad de negocio tiene la tarea de proporcionar productos y servicios bancarios a empresas con ventas anuales que superan las UF70.000, 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 los family office, grandes empresas y compañías que participan en los sectores inmobiliario y de la construcción.

Este segmento ofrece una amplia gama de productos que incluyen créditos comerciales a corto y largo plazo, créditos de capital de trabajo, líneas de crédito, tarjetas de crédito corporativas, comercio exterior e intermediación de moneda extranjera, servicios de factoring, leasing, créditos hipotecarios no residenciales y créditos sindicados a largo plazo, así como servicios de banca de inversión ofrecidos por la 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 ofrece 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.

Nuestra Tesorería gestiona los descálces de moneda, tasa de interés y plazos, garantizando niveles adecuados de liquidez, gestionando también la cartera de inversiones y realizando la intermediación de instrumentos de renta fija, divisas y derivados. También gestiona los descálces con el objeto de generar una adecuada estructura de financiamiento y diversificación de 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/descálces, (iii) supervisión del cumplimiento de márgenes definidos por los límites regulatorios, y límites de riesgo para los descálces de tasas de interés, monedas e inversiones. Este segmento monitorea continuamente el costo de financiamiento del Banco mediante la evaluación comparativa con el resto del sistema financiero local y alternativas de financiamiento en Chile o en el extranjero.

Filiales

Hemos realizado varias inversiones estratégicas a largo plazo en empresas de servicios financieros que se dedican a actividades complementarias a nuestras actividades 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





Entorno Económico y de Negocios

Regulación y Supervisión

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



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.

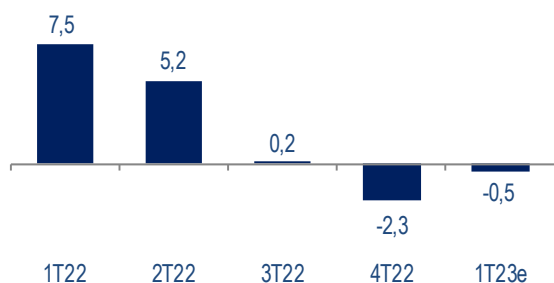
Estamos obligados a presentar a la SEC el reporte 20F, incluyendo estados financieros auditados, a diciembre de cada año, de acuerdo con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.



Panorama Económico

La actividad económica continúa debilitándose, confirmando una recesión de corto plazo. En el 4T22, el PIB disminuyó un 2,3% anual, registrando el primer crecimiento negativo desde inicios de 2021 (cuando la actividad se vio afectada por las restricciones sanitarias del COVID-19). Esta desaceleración se explicó principalmente por la contracción de 7,6% anual de la demanda interna, debido a la caída anual del consumo durable (18,1% en el 4T22 y 22,2% en el 3T22), que explicó una disminución de 4,7% del consumo total. La inversión también se situó en terreno negativo al disminuir 1,7% anual. El crecimiento de 1,6% anual de las exportaciones compensó en parte estas tendencias. En base a estas cifras, la economía alcanzó un crecimiento anual de 2,4% en 2022, por debajo del 11,7% registrado en 2021. La ralentización se debió principalmente a la normalización de la liquidez y al endurecimiento de las políticas fiscal y monetaria.

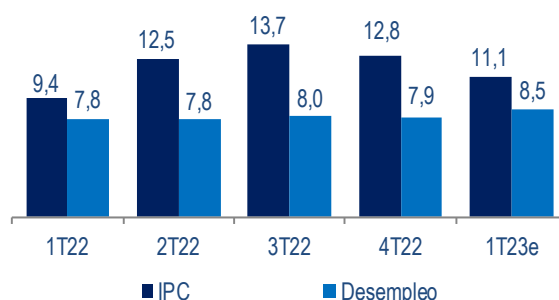
Crecimiento del PIB
(Crecimiento Anual, %)



En términos secuenciales, la tendencia a la baja es más evidente. En el 4T22, el PIB registró un modesto crecimiento trimestral de 0,1% luego de registrar tasas de crecimiento secuenciales negativas desde el 1T22. Los datos disponibles desde inicios de este año muestran una mayor ralentización. Tras una débil expansión de 0,1% anual en enero, el IMACEC (Índice Mensual de Actividad Económica) registró un descenso anual de 0,5% en febrero de 2023, explicado por una caída de 9,2% de las ventas al por menor.

La tasa de desempleo aumentó en forma secuencial. La tasa de desempleo subió a 8,4% en el trimestre finalizado en febrero, por sobre el 7,9% observado en el 4T22. Esta evolución se explica por la recuperación de la tasa de participación y la ralentización del empleo, situación coherente con una actividad más débil.

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



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

La inflación se mantiene por sobre del objetivo fijado por el Banco Central. En marzo de 2023, por ejemplo, el IPC aumentó 1,1% mensual, mientras que la medida subyacente subió 1,4%. Como era de esperar, estas cifras estuvieron guiadas por un aumento sustancial de los precios relacionados con educación debido a la indexación a inflación pasada. Si se excluye esta partida, la variación del IPC habría sido de ~0,5% en marzo, lo que muestra la relevancia de los efectos de segunda vuelta y, en consecuencia, la persistencia en la tasa actual de inflación. Esta cifra se une a variaciones mensuales del IPC del 0,8% y -0,1% en enero y febrero, respectivamente.

En una perspectiva de 12 meses, sin embargo, la inflación sigue descendiendo gradualmente. En marzo de 2023, la inflación a 12 meses descendió hasta 11,1%, registrando la cuarta caída consecutiva desde el máximo de 13,3% alcanzado en noviembre del año pasado. La convergencia de la inflación se ha visto impulsada por varios factores, entre ellos: (i) una moneda más fuerte (reflejada en la caída de la inflación de los bienes transables desde 16,3% en noviembre de 2022 a 12,0% en marzo de 2023), y (ii) la disminución de los precios de los alimentos, como frutas y verduras, que disminuyeron desde 16,3% a 10,0% en el mismo periodo.

En base a estos factores, en abril de 2023 el Consejo del Banco Central decidió mantener inalterada la tasa de interés *overnight* en 11,25%, manteniendo su sesgo neutral en el comunicado de prensa de la reunión y anticipando que la tasa de interés probablemente se mantendrá en el nivel actual en el corto plazo.



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 86% del PIB de Chile al 31 de diciembre de 2022.

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 surgido otros proveedores no tradicionales de servicios financieros, como el *e-commerce*, *Fintechs* locales y extranjeras, empresas de telecomunicaciones, como proveedores de internet y telefonía móvil, y más recientemente algunos *marketplaces* que pueden generar y proporcionar ofertas en la forma de financiamiento temporal, directamente a sus clientes o proveedores. Estas nuevas formas de hacer negocios se basan en la desintermediación de los proveedores de servicios bancarios tradicionales, a la vez que no están sujetas a los mismos requisitos de capital que los bancos. Por lo tanto, estos proveedores representan un reto para el sector bancario tradicional.

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.

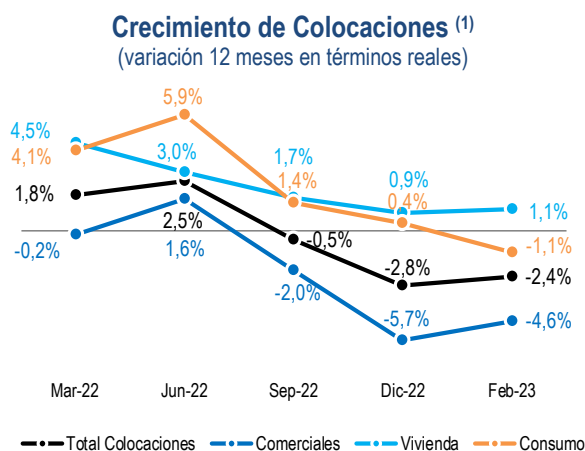
La industria bancaria chilena ha experimentado un aumento en los niveles de competencia en los últimos años de bancos nacionales y extranjeros. Este fenómeno ha producido una ola de fusiones dentro de la industria y la creación de entidades bancarias más integrales que participan en casi todos nuestros 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



Durante el 1T23 la actividad del negocio bancario ha continuado evidenciando la desaceleración de la economía local. En efecto, al 28 de febrero de 2023 la industria local contaba con colocaciones totales por Ch\$225.958.346 millones, lo que representó un crecimiento nominal de 9,9% respecto del mismo período del año anterior y un incremento de 0,3% en relación al saldo de cierre del año 2022. En consecuencia, la cartera de crédito del sector ha experimentado una contracción real del 2,4% en doce meses y del 0,8% real respecto a diciembre de 2022.



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

El comportamiento de la cartera de crédito del sector no es ajeno al entorno económico. Si bien en el 1T23 la economía local se ha mostrado más resiliente de lo esperado, la fuerte disminución de la actividad global en diversos sectores ha impactado en el negocio bancario. Según lo informado por el Banco Central de Chile en la encuesta de crédito del 1T23, la demanda continúa debilitándose en todos los segmentos de clientes, particularmente en los créditos de la banca personas (consumo e hipotecarios para vivienda) y en los créditos comerciales a grandes empresas (especialmente en el sector inmobiliario y de la construcción). En cambio, las PYME estarían mostrando cierta moderación. Desde el punto de vista de la oferta, las condiciones de concesión de créditos siguen endureciéndose, en particular en los créditos de consumo, mientras que se mantienen prácticamente estables en hipotecarios para la vivienda. En la banca corporativa, la oferta sigue siendo restrictiva en todos los segmentos. En base a esta dinámica, las colocaciones comerciales y de consumo parecen ser

los productos crediticios más afectados al contraerse un 4,6% y un 1,1% en términos reales, respectivamente, sobre una base anual en comparación con febrero de 2022. Por otro lado, los préstamos hipotecarios residenciales lograron crecer a una tasa anual de 1,1%.

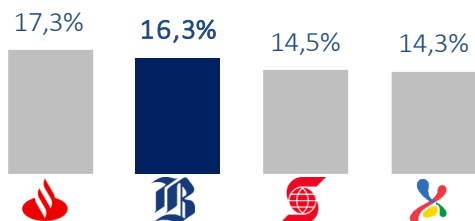
Desde la perspectiva del financiamiento, se mantienen las tendencias evidenciadas el trimestre pasado. Los depósitos a la vista ascendieron a Ch\$63.960.729 millones en febrero de 2023 (excluyendo filiales en el exterior), lo que denota una disminución anual de 19,4% y de 4,9% en lo que va del año en términos nominales. Así, los depósitos a la vista pasaron de representar el 43,7% en febrero de 2022 al 32,9% en febrero de 2023. En consecuencia, las necesidades de financiamiento han continuado siendo satisfechas con depósitos a plazo, los que aumentaron 37,9% en 12 meses y 2,5% en lo que va del año, ambos en febrero de 2023, al alcanzar Ch\$105.140.838 millones, en base a lo cual esta fuente de financiamiento pasó de representar 37,1% a 46,5% de las colocaciones totales en el mismo periodo (excluyendo filiales en el exterior). Adicionalmente, el financiamiento a través de REPO registró un importante incremento del 103,0% o Ch\$2.000.941 millones anuales (incluyendo filiales en el exterior), la cual –en términos generales– está destinada a satisfacer necesidades de financiamiento de muy corto plazo. La deuda a largo plazo, en cambio, ha aumentado principalmente en línea con la inflación, tanto en términos anuales como en lo que va del año, ya que la mayoría de estas obligaciones están denominadas en UF, mientras que los bancos han realizado algunas colocaciones con el fin de reemplazar amortizaciones programadas.

En cuanto a la utilidad neta, la industria bancaria local registró un resultado final de Ch\$731.699 millones a febrero de 2023, lo que denota una disminución anual de Ch\$133.711 millones en comparación con el mismo período de 2022. El principal impulsor de esta disminución fue el aumento de un 40,8% o Ch\$182.415 millones en las pérdidas crediticias esperadas, en línea con la normalización en el comportamiento de pago luego de un período muy positivo en términos de calidad crediticia. En menor medida, los gastos operacionales aumentaron 8,2% o Ch\$83.018 millones en base anual, lo que se explica en parte por la indexación a la inflación. Estas tendencias se vieron compensadas en cierta medida por una mejora del 6,2% o Ch\$152.309 millones en ingresos operacionales, que se vieron favorecidos principalmente por los mayores ingresos procedentes de las operaciones de cambio.

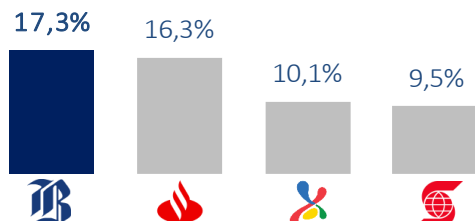


Entorno Económico y de Negocios

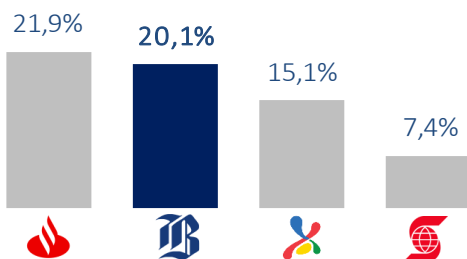
Participación de Mercado Colocaciones⁽¹⁾
(A Febrero 2023)



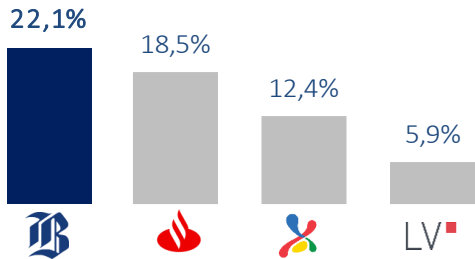
Participación de Mercado en Deudores
(A Enero 2023)



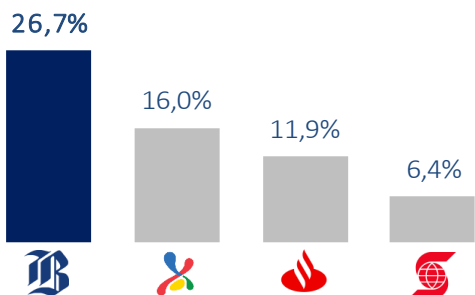
Participación de Mercado Depósitos a la Vista⁽¹⁾
(A Febrero 2023)



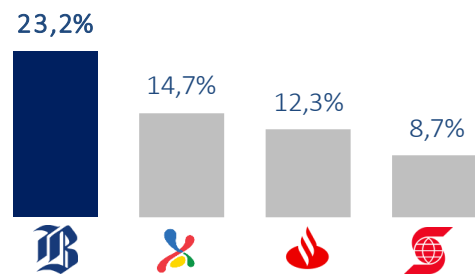
Participación de Mercado en AUM⁽²⁾
(A Febrero 2023)



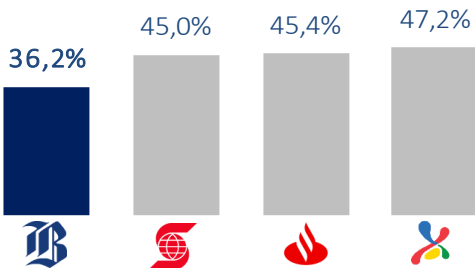
Participación de Mercado en Utilidad
(A Febrero 2023)



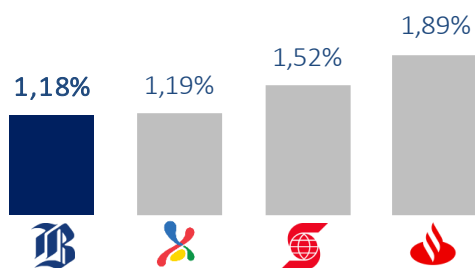
Retorno sobre Capital y Reservas
(A Febrero 2023)



Indicador de Eficiencia
(A Febrero 2023)



Morosidad 90 días
(A Febrero 2023)



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.



Factores Claves de Negocios



El PIB ha mostrado signos de desaceleración desde inicios de 2022. La normalización de varios factores ha contribuido a esta tendencia: (i) la reducción del 23% del gasto fiscal, (ii) el alza de la tasa *overnight*, y (iii) la ausencia de nuevas medidas pro-liquidez, como los retiros de fondos de pensiones. En general, la economía está convergiendo a niveles mediano y largo plazo.

En este entorno, esperamos que la economía se contraiga un 0,4% este año, en base a un crecimiento negativo en el primer semestre y una modesta recuperación en la última parte del año. Cabe mencionar que mejoramos nuestra previsión para 2023 desde el 1,4% revelado el trimestre pasado, debido a la mejoría en las condiciones mundiales, al aumento de los términos de intercambio y a una resciliencia de la demanda privada superior a la prevista. Por componentes, esperamos una contribución positiva de las exportaciones netas, que debería compensar parcialmente la contracción de la demanda interna. Estos factores deberían contribuir a reducir el déficit por cuenta corriente, que registró un déficit sin precedentes de 9% del PIB en 2022.

También esperamos una menor inflación este año, basada en un menor crecimiento del PIB que debería reducir las presiones inflacionarias de bienes no transables y también los precios de los bienes transables, debido a un peso chileno más fuerte. Hacia fin de año, prevemos una tasa de inflación de 5,0%, que sigue estando por encima del objetivo de política de 3,0%, pero muy por debajo del 12,8% registrado el año pasado. Dadas estas tendencias, esperamos que el Banco Central mantenga la tasa de interés sin cambios hasta el 2T23, al tiempo que inicie un periodo de varios recortes hacia niveles del 7,5% a finales de este año.

Estos resultados están sujetos a diversos riesgos. Dado que Chile está profundamente integrado a la economía mundial, la evolución del PIB mundial –particularmente en China y EE.UU.– es un factor importante a monitorear. En el frente local, la incertidumbre podría estar ligada a debates políticos relacionados con reformas en importantes ámbitos económicos, como Constitución, sistema de pensiones y de salud, e impuestos, entre otros.

<i>Economía Chilena</i> ⁽¹⁾	2023e
Crecimiento del PIB	(0,4)%
Variación de IPC (FdP)	~5,0%
Tasa de Política Monetaria (FdP)	~7,5%

(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 Mar-23.

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

- El crecimiento nominal de los préstamos se sitúe en línea con la inflación. Por lo tanto, prevemos un crecimiento real (ajustado por la inflación) ligeramente sobre cero en el total de colocaciones. Muchos factores conducirían este comportamiento: (i) una contracción prevista del PIB para la economía local en el rango de -1.0% a 0%, (ii) efectos de segunda ronda por 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) requerimientos más estrictos para el otorgamiento de crédito por parte del sistema bancario a la luz del panorama económico prevaleciente, y (iv) condiciones financieras restringidas durante la mayor parte del año.
- Desde el punto de vista del financiamiento, dado que las tasas de interés a corto plazo se mantendrían elevadas durante más tiempo del previsto y que el excedente de liquidez ha decaído, seguimos previendo que los depósitos a la vista se mantengan principalmente planos en términos nominales, aunque un descenso nominal no debería descartarse. Por tanto, los depósitos a plazo, los préstamos interbancarios y las colocaciones de deuda se convertirán en la principal fuente de financiación en 2023.
- En términos de P&L, el MNI de la industria disminuiría en 2023 desde los niveles vistos en 2022, aunque menos de lo considerado anteriormente, ya que la inflación se mantendría alta por un tiempo. En consecuencia, las tasas de interés locales tardarían más de lo previsto en disminuir. El resultado final de ambos factores dependerá de la estructura del balance y del posicionamiento en el mercado en depósitos a la vista y plazo de cada banco.
- En cuanto al riesgo de crédito, en base a las perspectivas económicas para 2023, se espera que se deteriore el comportamiento de los pagos, lo que conllevaría un aumento de la morosidad y de las pérdidas crediticias esperadas, sin tener en cuenta provisiones adicionales.

<i>Sistema Bancario</i> ⁽¹⁾	2023e
Crecimiento Nominal Colocaciones	Alineado con Inflación
DaV / Colocaciones Totales	~25%
Margen Neto de Intereses	Disminución Relevante
PCE / Colocaciones Promedio	~1,5%
Cartera Vencida (>90d)	~1,7%

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



Análisis de la Administración

Resumen de Avances Estratégicos



Pilar Estratégico	Indicador	A Mar-23	Cumplimiento Objetivo Mediano Plazo
Cliente en el Centro de Nuestras Decisiones	Indicador de Recomendación	75,3%	✓
	Participación Mercado Coloc. Totales	Top 2	✓
Eficiencia y Productividad	Indicador de Eficiencia	37,6%	✓
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 Resultados

1T23

(En Millones de Ch\$)

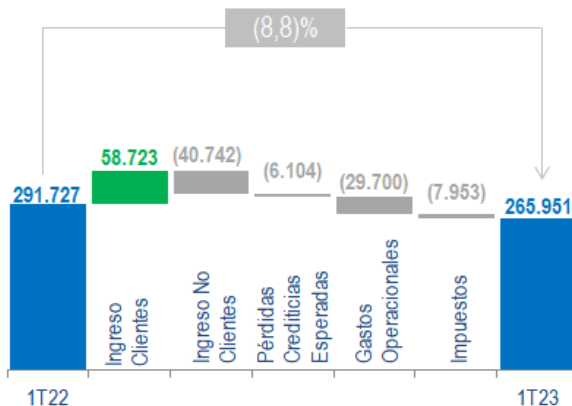


Utilidad Neta

1T23 vs. 1T22

En el 1T23 obtuvimos una utilidad neta de Ch\$265.951, lo que indica una disminución anual de 8,8% o \$25.776 millones en comparación con los \$291.727 millones registrados en el 1T22.

Utilidad Neta Trimestral
(En Millones de Ch\$)



Este cambio anual fue principalmente el resultado de:

- Una disminución anual de Ch\$40.742 millones en ingresos no relacionados a clientes, asociada con menores ingresos por actividades de negociación y una disminución en la contribución de nuestra posición activa neta indexada a la inflación, debido a una menor exposición y una caída en la inflación.
- Un aumento anual de Ch\$29.700 millones o 12,7% en gastos operacionales, principalmente relacionado al efecto de la inflación en los ítems indexados a la UF, tales como salarios y otros beneficios al personal, gastos de TI, gastos relacionados con marketing, entre otros.
- Un incremento anual de Ch\$7.953 o 13,3% en impuestos principalmente por el efecto de la menor inflación en las cuentas patrimoniales, el cual es deducible de la base imponible del sistema tributario chileno. Este efecto fue parcialmente compensado por una disminución de 5,1% en la utilidad antes de

impuestos, equivalente a Ch\$17.823 millones, debido a los factores antes mencionados.

- Pérdidas crediticias esperadas que aumentaron Ch\$6.104 millones o 6,1%, explicadas por indicadores de calidad crediticia que continúan convergiendo a niveles normales, efecto que fue impulsado significativamente por provisiones adicionales por Ch\$70.000 millones constituidas en el 1T22 en comparación con el no establecimiento de provisiones adicionales durante este trimestre.

Estos resultados fueron parcialmente contrarrestados por un aumento anual de Ch\$58.723 millones en ingresos provenientes de clientes, asociado a una mayor contribución de los depósitos a la vista a nuestro financiamiento, lo que se sumó a un leve aumento en ingresos de colocaciones y comisiones.

Rentabilidad sobre Patrimonio Promedio (ROAE)

En base a lo anterior, logramos registrar un ROAE de 21,6% en el 1T23, mientras que la cifra registrada en el 1T22 alcanzó 27,1%, como resultado de una menor utilidad neta, como se mencionó anteriormente, y un patrimonio promedio total que aumentó 13,0%.

Retorno sobre Patrimonio Promedio ⁽¹⁾

(Ajustado)



(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.

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



Análisis de la Administración

nuestra utilidad neta se ajusta por el efecto acumulado de la inflación sobre el patrimonio, nuestro ROAE habría alcanzado 18,0% en el 1T22 y 17,6% el 1T23.

Proyecciones

Para 2023, tal como anticipamos en anteriores informes trimestrales, esperamos que nuestro ROAE disminuya con respecto a los niveles registrados en 2022, en base al efecto de un fuerte descenso de la inflación sobre el NIM. Sin embargo, hemos revisado al alza nuestras previsiones para el NIM y el ROAE con respecto al último trimestre, ya que es probable que se retrasen los recortes de la tasa de política monetaria, considerando que la inflación se mantendría por encima de las expectativas del Banco Central durante un tiempo.

Asimismo, seguimos viendo una normalización de la ECL hacia niveles de mediano plazo, pero excluyendo provisiones adicionales, aunque no podemos descartar un mayor deterioro de la capacidad de pago de los clientes en función de la evolución del escenario macroeconómico.

Además, en base a la disminución esperada de los ingresos operacionales, la eficiencia debería volver a niveles más normales.

Banco de Chile	Año 2023
<i>Crecimiento de Colocaciones (Nominal)</i>	Ligeramente sobre Inflación
<i>Margen Neto de Intereses (MNI)</i>	~4,6%
<i>Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones Promedio</i>	~1,2%
<i>Indicador de Eficiencia</i>	~39,0%
<i>Retorno sobre Patrimonio Promedio</i>	~20,0%

En base a lo anterior, en ausencia de factores no recurrentes, para 2023 preveemos nuestro ROAE en niveles de aproximadamente 20,0%.



Análisis de la Administración

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

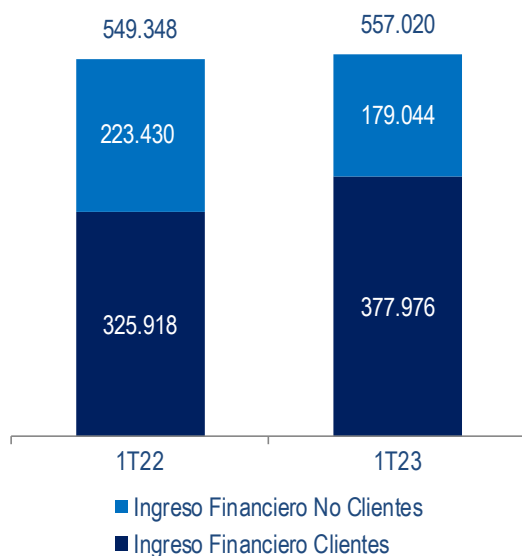
En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 1T23/1T22		A la Fecha		Var. Mar-23/Mar-22	
	1T22	1T23	Ch\$	%	Mar-22	Mar-23	Ch\$	%
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	493.369	454.048	-39.321	(8,0)%	493.369	454.048	-39.321	(8,0)%
Resultado Financiero (1)	55.979	102.972	46.993	+83,9 %	55.979	102.972	46.993	+83,9 %
Ingreso Financiero Neto	549.348	557.020	7.672	+1,4 %	549.348	557.020	7.672	+1,4 %
Ingreso Neto por Comisiones	130.240	136.905	6.665	+5,1 %	130.240	136.905	6.665	+5,1 %
Otros Ingresos Operacionales	3.086	8.664	5.578	+180,8 %	3.086	8.664	5.578	+180,8 %
Resultado por Inversión en Sociedades	1.534	1.978	444	+28,9 %	1.534	1.978	444	+28,9 %
Resultado por Activos No Corrientes para Venta	977	-1.401	-2.378	-	977	-1.401	-2.378	-
Total Ingresos Operacionales	685.185	703.166	17.981	+2,6 %	685.185	703.166	17.981	+2,6 %
Indicadores Claves	1T22	1T23	pb.		Mar-22	Mar-23	pb.	
Margen Neto de Intereses y Reajustes	4,91%	4,45%		-46	4,91%	4,45%		-46
Margen Financiero Neto	5,10%	4,70%		-40	5,10%	4,70%		-40
Comisiones Netas sobre Colocaciones Promedio	1,53%	1,49%		-4	1,53%	1,49%		-4

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

Ingreso Financiero Neto

1T23 vs. 1T22

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



Durante el 1T23, nuestro ingreso financiero neto ascendió a Ch\$557.020 millones, lo que representó un incremento anual de Ch\$7.672 millones en comparación a los Ch\$549.348 millones alcanzados en el 1T22. Este desempeño se sustentó principalmente en el nivel prevaeciente de tasas de interés locales y externas que

continúan impactando positivamente la contribución de los depósitos a la vista a nuestro costo de financiamiento y, en menor medida, en mayores ingresos por colocaciones. Estos factores explican una expansión anual de Ch\$52.058 millones o 16,0% en los ingresos financieros de clientes, pasando desde Ch\$325.918 millones en el 1T22 a Ch\$377.976 millones en el 1T23. Por otra parte, el ingreso financiero neto no procedente de clientes disminuyó Ch\$44.386 millones en términos anuales, impulsado tanto por la disminución de la inflación como por la menor exposición promedio a activos indexados a la inflación en comparación con el año anterior.

Las principales causas subyacentes que explican la expansión del ingreso financiero neto, fueron:

→ La contribución de los depósitos a la vista (DaV) a nuestro costo de financiamiento que ascendió a Ch\$164.690 millones en el 1T23, lo que representa un incremento anual de Ch\$45.553 millones en comparación con el 1T22. Este resultado se explica principalmente por tasas de interés locales y extranjeras que se ubicaron por encima de los niveles observados en el mismo periodo del año anterior, particularmente en plazos más cortos de la curva, luego de las sucesivas alzas en las tasas de referencia realizadas por los bancos centrales con el fin de frenar la inflación. Este positivo efecto se vio parcialmente compensado por una disminución anual de 25,1% de los saldos promedio de DaV, propiciada por los mayores incentivos a la inversión en instrumentos más rentables, como Depósitos a Plazo, que registraron una expansión de 56,2% en saldos promedio en el mismo periodo.

→ Los ingresos por colocaciones aumentaron Ch\$8.386 millones en base anual, desde Ch\$194.869 millones en el 1T22 a Ch\$203.254 millones en el 1T23. Esta cifra estuvo impulsada principalmente por colocaciones hipotecarias para la vivienda, que aumentaron Ch\$5.972 millones en el 1T23 en comparación con el 1T22, como resultado de aumentos anuales tanto en



Análisis de la Administración

saldos promedio (+10,6% anual) como en spreads de crédito (+14 pb.). Del mismo modo, las colocaciones comerciales explicaron Ch\$2.795 millones de mayores ingresos durante el mismo período, que se basaron principalmente en el aumento de saldos promedio. En cambio, los ingresos procedentes de colocaciones de consumo se mantuvieron estables en términos anuales, a pesar de la expansión de 14,7% en términos anuales.

- Un avance anual de Ch\$3.833 millones en el ingreso financiero neto de filiales, pasando desde Ch\$8.879 millones en el 1T22 a Ch\$12.712 millones en el 1T23, principalmente relacionado con la gestión de la cartera de renta fija de nuestra filial de corretaje de bolsa. Este cambio se debió principalmente a una baja base de comparación, dados cambios desfavorables en tasas de interés durante el 1T22.

Estos efectos se vieron en parte compensados por:

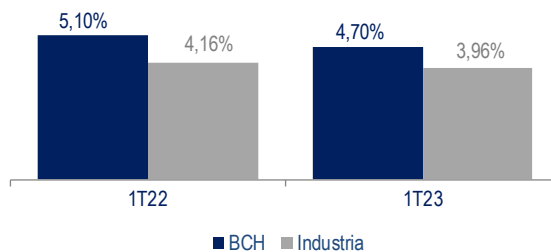
- Un descenso anual de Ch\$29.600 millones de nuestro negocio de tesorería. Los principales factores detrás de estos resultados fueron: (i) una disminución anual de Ch\$17.478 millones en la gestión de descalses de balance, influenciado principalmente por el efecto de una menor inflación en el 1T23 en comparación con el 1T22 y un descenso anual en la exposición direccional promedio en activos indexados a UF gestionados por nuestra tesorería, y (ii) un descenso anual de Ch\$13.198 millones en los ingresos de nuestras mesas de Inversiones y Negociación (incluyendo el Ajuste de Valor de Contraparte por derivados), como consecuencia del efecto de una menor inflación sobre instrumentos de renta fija en el 1T23, lo que se sumó a una alta base de comparación asociada a resultados muy positivos obtenidos en el 1T22, como consecuencia del impacto de los cambios en las tasas de interés sobre los derivados. Estos factores se vieron contrarrestados, en cierta medida, por una expansión anual de Ch\$1.762 millones en los ingresos procedentes de Ventas y Estructurados, atribuible en su mayor parte a un incremento general en las operaciones spot y de derivados de tipo de cambio realizadas por los clientes en el 1T23, en un contexto de mayor volatilidad tanto de los tipos de cambio como de las tasas de interés *forward*, todo lo cual benefició la gestión de nuestra posición de moneda intradía.
- Una disminución anual de Ch\$21.445 millones en la contribución de nuestra exposición estructural indexada en UF, explicada por el efecto de una menor inflación en el 1T23 (+1,32%, medida como variación en UF) en comparación con el 1T22 (+2,37%).

Margen Financiero Neto

Como resultado de lo anterior, nuestro margen financiero neto bajó a 4,70% al 31 de marzo de 2023, desde el 5,10% alcanzado al 31 de marzo de 2022. Esto representó una disminución anual de 40 pb., la que estuvo asociada principalmente con el efecto negativo de la menor inflación sobre la contribución de nuestra exposición estructural en activos indexados a UF y las posiciones administradas por nuestra tesorería. Asimismo, la disminución de la exposición direccional en activos denominados en UF gestionados por nuestra tesorería, también contribuyó a este rendimiento.

Margen Financiero Neto⁽¹⁾

(Ingresos Financieros Netos / Prom. Activos Generadores de Intereses)



(1) Cifras de la industria para el 1T23 están a Feb23.

Dado que la menor inflación tiene un impacto negativo en toda la industria, debido a la exposición estructural neta gestionada por diversos bancos, continuamos superando al sistema bancario en margen financiero neto al situarnos 74 pb. por encima del ratio de 3,96% registrado por la industria en el mismo período.

Ingresos Netos por Comisiones

1T23 vs. 1T22

Nuestros ingresos netos por comisiones aumentaron Ch\$6.665 millones o 5,1% en base anual durante el 1T23, desde Ch\$130.240 millones en el 1T22 a Ch\$136.905 millones en el 1T23.

La variación anual en la generación de ingresos por comisiones fue consecuencia de los siguientes factores:

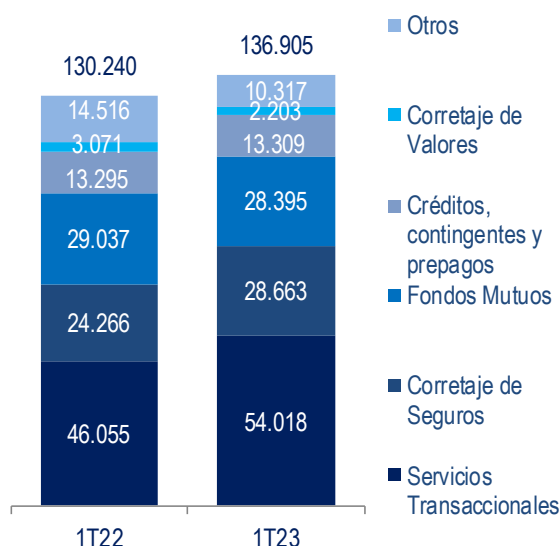
- Las comisiones por servicios transaccionales ascendieron a Ch\$54.018 millones en el 1T23, lo que representa un avance anual de Ch\$7.963 millones al compararse con los Ch\$46.055 millones alcanzados en el 1T22. Es indudable que las comisiones por servicios transaccionales han continuado normalizándose desde inicios de 2021, en vista de la recuperación económica tras el impacto del COVID-19, a lo que se ha sumado la disminución de la liquidez en 2022 y 2023, fomentando el uso de tarjetas de crédito. En resumen, los principales factores que explican esta variación anual son: (i) un aumento anual de Ch\$6.607 millones en las comisiones por tarjetas de crédito, desde Ch\$16.003 millones en el 1T22 a Ch\$22.610 millones en el 1T23, lo que estuvo alineado con un mayor uso de las tarjetas de crédito durante el trimestre y, en menor medida, el efecto positivo de una mayor inflación acumulada en las tarifas durante los últimos 12 meses, y (ii) un aumento anual de Ch\$2.000 millones o 18,8% en comisiones por cuentas corrientes y sobregiros en base a un aumento de la base de clientes, como lo demuestra una expansión del 4,8% de los tenedores de cuentas corrientes.
- Un avance anual de Ch\$4.397 millones o 18,1% en las comisiones por corretaje de seguros que pasaron desde Ch\$24.266 millones en el 1T22 a Ch\$28.663 millones en el 1T23, asociado a un aumento anual de 37,5% en primas



Análisis de la Administración

emitidas como resultado de una mayor actividad crediticia, particularmente en créditos de consumo, y al efecto de una mayor inflación en las tarifas de las pólizas de seguros que en su mayoría están denominadas en UF.

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



Estos efectos fueron parcialmente contrarrestados por:

- Una disminución anual de Ch\$3.617 millones o 98,5% en comisiones por servicios de cobranza, desde Ch\$3.672 millones en el 1T22 a Ch\$55 millones en el 1T23. Como banco, realizamos la cobranza judicial y extrajudicial de cartera vencida a través de Socofin S.A. A partir del 1T23, debido a cambios en el tratamiento contable de los ingresos provenientes de este tipo de servicios, comenzamos a contabilizarlos como Otros Ingresos Operacionales en nuestro estado de resultados en lugar de Ingresos Netos por Comisiones (como se reconocía hasta 2022). Un efecto similar –pero en sentido contrario– puede observarse en Otros Ingresos Operacionales.
- Una disminución anual de Ch\$1.031 millones en comisiones por servicios de *cash management*, desde Ch\$1.972 millones en el 1T22 a Ch\$941 millones en el 1T23, como resultado de menores niveles de liquidez en la economía local en comparación con el inicio de 2022, dadas las medidas de ayuda fiscal tomadas durante la pandemia, para apoyar a personas y empresas, que elevaron significativamente el ingreso disponible en 2021 y parte de 2022, resultando en una alta base de comparación representada por el 1T22.

Otros Ingresos Operacionales

1T23 vs. 1T22

Otros ingresos operacionales (incluyendo ingresos por inversiones en sociedades de apoyo al giro, ingresos por activos no corrientes mantenidos para la venta y otros ingresos operacionales) totalizaron Ch\$9.241 millones en el 1T23, denotando una expansión anual de Ch\$3.644 millones en comparación a los Ch\$5.597 millones contabilizados en el 1T22.

Este resultado fue principalmente consecuencia de un incremento anual de Ch\$5.578 millones en otros ingresos operacionales debido a la misma reclasificación mencionada anteriormente de ingresos netos por comisiones de servicios de cobranza. Este efecto fue parcialmente compensado por una disminución anual de Ch\$2.378 millones en activos no corrientes mantenidos para la venta, desde una ganancia neta de Ch\$977 millones en el 1T22 a una pérdida neta de Ch\$1.401 millones en el 1T23, debido a un aumento en los castigos de activos recibidos en pago.

Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs)

1T23 vs. 1T22

Durante el 1T23, nuestras Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs) ascendieron a Ch\$105.508 millones en el 1T23, lo que representa un avance anual de Ch\$6.104 millones o 6,1% cuando se compara con los Ch\$99.404 millones alcanzados en el 1T22. Casi la totalidad del incremento anual (excluyendo provisiones adicionales) recayó nuevamente en el segmento de Banca Minorista que registró un aumento anual de Ch\$76.093 millones como consecuencia de la tendencia prevaleciente en la calidad crediticia caracterizada por la normalización de los principales indicadores de riesgo en los últimos trimestres.

Pérdidas Crediticias Esperadas (En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 1T23/1T22	
	1T22	1T23	Ch\$	%
Saldo de Provisiones				
Saldo Inicial	718.249	778.392	60.143	+8,4 %
Castigos	(44.601)	(97.569)	(52.968)	+118,8 %
Venta Cartera	-	-	-	-
Provisiones FX	(6.926)	(5.365)	1.561	(22,5)%
Provisiones Netas	43.108	117.839	74.731	+173,4 %
Saldo Final	709.830	793.297	83.467	+11,8 %
Gasto por Pérdida Crediticia Esperada				
Provisiones Netas Créditos	43.108	117.839	74.731	+173,4 %
Provisiones Netas Bancos	(53)	3	56	(105,7)%
Provisiones por Contingentes	(763)	1	764	(100,1)%
Prov. por Riesgo País	547	693	146	+26,7 %
Deterioro Inst. Financieros	206	(1.015)	(1.221)	(592,7)%
Provisiones Adicionales	70.000	-	(70.000)	(100,0)%
Recuperos	(13.641)	(12.013)	1.628	(11,9)%
Pérdidas Crediticias Esperadas	99.404	105.508	6.104	+6,1 %



Análisis de la Administración

Esta variación anual estuvo asociada a:

- PCEs que aumentaron Ch\$70.377 millones en el 1T23 en comparación al 1T22 como resultado de un deterioro general en la calidad crediticia, alineado con la tendencia que hemos notado en los últimos trimestres para la industria bancaria en su conjunto una vez que el exceso de liquidez entre personas y empresas comenzó a decaer. Como se ha mencionado con frecuencia en informes anteriores, el excedente de liquidez surgió como consecuencia de varias iniciativas llevadas a cabo por el gobierno durante la pandemia del COVID-19. La evolución de la liquidez se refleja en los niveles de morosidad, tal como muestra un índice de cartera vencida mayor 90 días que alcanzó 1,22% en Mar-23, lo que está 34 pb. y 14 pb. por sobre los índices registrados en Mar-22 y Dic-22, respectivamente, lo que denota una normalización en la capacidad de pago de los clientes. Adicionalmente, la fuerte disminución observada en el poder adquisitivo de los particulares, debido al efecto de una mayor inflación, también contribuyó a este comportamiento. Estas dinámicas repercuten directamente en nuestros modelos de provisiones, lo que se traduce en mayores PCEs. A nivel de segmentos, este efecto se concentró casi totalmente en el segmento de Banca Minorista, explicando PCEs incrementales de Ch\$69.682 millones en base anual.
- Un efecto volumen (crecimiento de colocaciones y efecto mix) que explica un avance anual de Ch\$6.801 millones en PCEs, atribuible a un aumento de 6,9% en los saldos promedios de préstamos durante el 1T23 en comparación con el año anterior. A nivel de segmentos, este cambio anual también se concentró en el segmento de Banca Minorista que creció Ch\$6.411 millones, lo que estuvo alineado con un aumento de 14,7% en saldos promedio de colocaciones de consumo durante el mismo período.

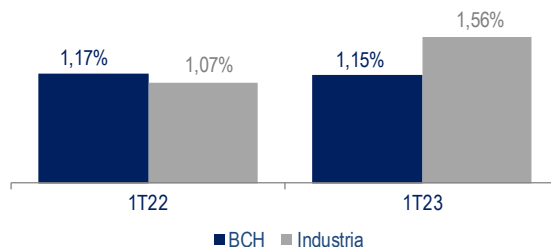
Estos efectos se vieron compensados en cierta medida por:

- Una disminución anual de Ch\$70.000 millones en provisiones adicionales, pasando desde un establecimiento de Ch\$70.000 millones en el 1T22 a cero provisiones adicionales establecidas durante el 1T23. Como mencionamos en trimestres anteriores, durante 2021 y 2022 mantuvimos un enfoque contracíclico mediante el establecimiento de provisiones adicionales para anticiparnos a la normalización de la morosidad que actualmente estamos presenciando, al comprender que los efectos transitorios que beneficiaron extraordinariamente la calidad crediticia no representaban un escenario de mediano plazo. Aunque nosotros no establecimos provisiones adicionales este trimestre, seguimos siendo el primer banco privado líder del mercado en materia de provisiones adicionales, con un saldo total de Ch\$700.252 millones a Mar-23.
- Menor deterioro de activos financieros por Ch\$1.221 millones durante el trimestre en comparación con el 1T22 debido a una disminución en los spreads de crédito en general para instrumentos de deuda mantenidos en nuestras carteras de instrumentos de renta fija medidos a valor razonable a través de otros resultados integrales y a costo amortizado.

Indicador de Pérdidas Crediticias

Dado el ligero aumento anual de las pérdidas crediticias esperadas, nuestro indicador de PCEs (PCEs anualizados sobre colocaciones promedio) se mantuvo prácticamente estable, pasando desde 1,17% en el 1T22 al 1,15% en el 1T23.

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



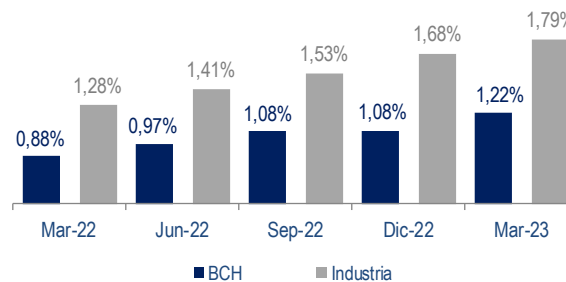
(1) Cifras de la industria para el 1T23 están a Feb23.

Sin embargo, excluyendo el efecto de las provisiones adicionales, nuestro indicador habría aumentado 83 pb., desde 0,32% en el 1T22, lo que evidencia los efectos inusuales de iniciativas específicas desplegadas tanto por el gobierno como por el congreso que beneficiaron temporalmente a la morosidad y a las PCEs en 2022.

Además, en base a nuestros sólidos fundamentos, conseguimos superar el indicador de la industria en 41 pb. durante este trimestre.

Indicador de Cartera Morosa

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



(1) Cifras de la industria para el 1T23 están a Feb23.

En términos de morosidad, alcanzamos un indicador de cartera morosa (90 días o más de mora sobre el total de colocaciones) de 1,22% en el 1T23, que se compara negativamente con el 0,88% y el 1,08% alcanzados en el 1T22 y el 4T22, respectivamente. Sin embargo, nuestro indicador de cartera morosa continúa comparándose favorablemente con el indicador de 1,79% alcanzado por la industria a la misma fecha.



Análisis de la Administración

Como anticipamos en reportes anteriores, esperamos un aumento de la morosidad para la industria bancaria en su conjunto y para nosotros debido a la normalización de métricas claves, como la desaceleración del PIB, el deterioro de los niveles de liquidez o el aumento del desempleo. En consecuencia, para 2023 esperamos que nuestro indicador de cartera morosa converja a niveles promedio en torno a 1,3% aunque no podemos descartar niveles mayores en los próximos trimestres, dependiendo del panorama económico.

Gastos Operacionales

1T23 vs. 1T22

Nuestros gastos operacionales totalizaron Ch\$264.107 millones en el 1T23, lo que denota un incremento anual de Ch\$29.700 millones o 12,7% en comparación con los Ch\$234.407 millones registrados en el 1T22 a la vez que se ubica ligeramente sobre inflación.

Gastos Operacionales

(En Millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 1T23/1T22	
	1T22	1T23	Ch\$	%
Gastos de Personal	122.067	134.018	11.951	+9,8 %
Gastos de Administración	86.834	100.412	13.578	+15,6 %
Depreciaciones y Amort.	19.925	22.759	2.834	+14,2 %
Deterioros	-98	-29	69	(70,4)%
Otros Gastos Oper.	5.679	6.947	1.268	+22,3 %
Total Gastos Operacionales	234.407	264.107	29.700	+12,7 %
Información Adicional				
	1T22	1T23		pb. / %
Gastos / Ingresos	34,2%	37,6%		+335pb
Gastos / Activos Promedio	1,9%	1,9%		+6pb
Dotación (#) - FdP	12.296	12.571		+2,2 %
Sucursales (#) - FdP	272	265		(2,6)%

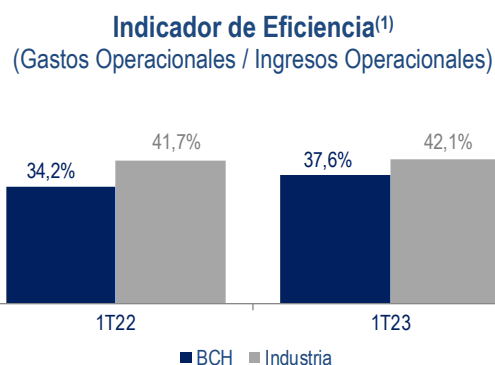
Los principales factores de este desempeño anual fueron:

- Un incremento anual de Ch\$11.951 millones en gastos de personal sustentado en: (i) salarios que crecieron Ch\$11.775 millones o 12,9% en el 1T23 debido principalmente al reconocimiento del efecto de la inflación en los salarios (según lo acordado en los contratos colectivos), (ii) un incremento anual de Ch\$2.652 millones en otros beneficios relacionados con el efecto de la inflación y la reactivación de ciertas actividades de capacitación en toda la organización.
- Un incremento anual de Ch\$5.447 millones en gastos de tecnología y comunicaciones en el 1T23, explicado por gastos adicionales en licencias y servicios de datos asociados a mejoras en nuestras capacidades digitales.
- Un aumento anual de Ch\$2.834 millones en servicios subcontratados, vinculado al efecto de la inflación y un incremento en servicios de cobranza asociados con mayor morosidad.

- Depreciaciones y amortizaciones que aumentaron Ch\$2.834 millones en el 1T23 en comparación con el 1T22 como resultado de: (i) mayor amortización de activos intangibles (*software*) por Ch\$1.826 millones, y (ii) mayor depreciación de activos fijos por Ch\$1.007 millones.
- Mayores gastos de publicidad por Ch\$1.885 millones relacionados con el despliegue de diversas campañas de *marketing*.
- Otros gastos operacionales, con un aumento anual de Ch\$1.268 millones, explicado principalmente por mayores castigos por riesgo operacional relacionadas con fraude externo en medios de pago.

Indicador de Eficiencia

En base a lo anterior, nuestro indicador eficiencia pasó desde 34,2% en el 1T22 a 37,6% en el 1T23, lo que denota un incremento anual de 335 pb. Asimismo, a pesar de que nuestra base de gastos aumentó un 12,7% anual en el 1T23, nuestro indicador de gastos sobre activos alcanzó 1,92% en el 1T23, lo que representa un incremento anual de sólo 6 pb. en comparación con el año anterior.



(1) Cifras de la industria para el 1T23 están a Feb23.

Una vez más, nuestras acertadas iniciativas en materia de productividad y eficiencia nos permitieron superar a la industria en 450 pb. en términos del indicador de eficiencia en el 1T23.

Impuesto a la Renta

1T23 vs. 1T22

Nuestro impuesto a la renta aumentó a Ch\$67.600 millones durante el trimestre, lo que representa Ch\$7.953 millones más que los Ch\$59.647 millones registrados en el 1T22. Este resultado estuvo altamente asociado a un mayor impuesto a la renta por Ch\$18.747 millones explicado por el efecto de la menor inflación sobre nuestro patrimonio, disminuyendo desde 2,37% (medido como variación UF) en el 1T22 a 1,32% en el 1T23, dado que este efecto es deducible de nuestra base imponible según lo permite la ley. Este factor fue en cierta medida contrarrestado por una disminución anual de Ch\$17.823 millones en utilidad antes de impuestos, desde Ch\$351.374 millones en el 1T22 a Ch\$333.551 millones en el 1T23, que se tradujo en un menor impuesto



Análisis de la Administración

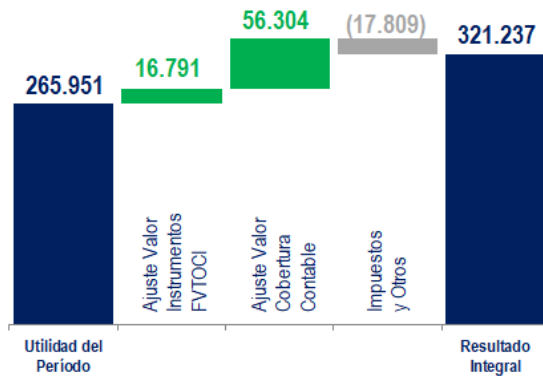
a la renta por Ch\$4.812 millones a la tasa de impuesto corporativo de 27%.

Otros Resultados Integrales

Al 31 de marzo de 2023, nuestro Resultado Integral (RI) ascendió a Ch\$321.237 millones, lo que denota un incremento de Ch\$55.286 millones respecto de los Ch\$265.951 millones registrados en el mismo período de 2022. Este comportamiento se realizó por: (i) un ajuste positivo del valor razonable de Ch\$56.304 millones en derivados de cobertura contable de flujos de caja, causado por una disminución general de las tasas de interés externas de largo plazo durante el trimestre que impactó positivamente en la parte activa de los swaps de cobertura, lo que compensó con creces el ajuste negativo de valor razonable en la parte pasiva, producto de cambios en promedio desfavorables en las tasas de interés locales, y (ii) un mayor RI de Ch\$16.791 millones debido a ajustes positivos del valor razonable de los títulos de renta fija medidos a FVTOCI debido a una disminución promedio en las tasas de interés locales en el 1T23. Todos estos efectos se vieron compensados en parte por el aumento del impuesto sobre la renta y otros efectos en Ch\$17.809 millones.

Desglose de Resultados Integrales

(En millones de Ch\$ a Mar-23)





Desempeño Segmentos de Negocios

1T23

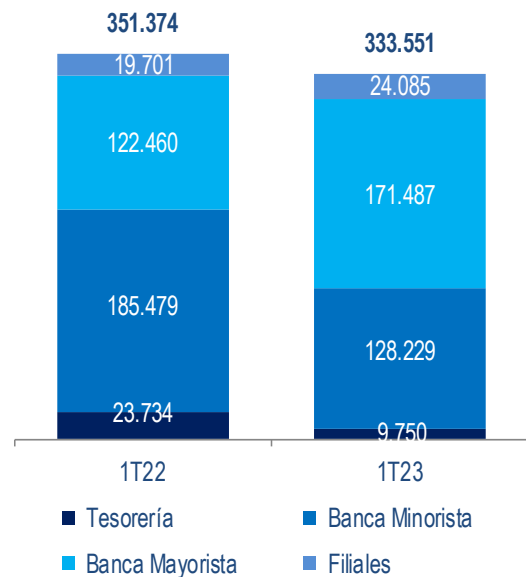
(En Millones de Ch\$)



Nuestra utilidad antes de impuestos totalizó Ch\$333.551 millones en el 1T23, lo que denota una disminución anual de Ch\$17.823 millones en comparación con Ch\$351.374 millones alcanzados en el 1T22. Los principales impulsores de este cambio fueron menores ingresos antes de impuestos tanto en el segmento Minorista como en Tesorería.

En términos de composición, en el 1T23 la principal fuente de ingresos antes de impuestos fue el segmento Mayorista que contribuyó con el 51,4% de participación de nuestro monto total como resultado de un avance anual de 40,0%. Asimismo, el segmento Minorista explicó el 38,4% de nuestra utilidad antes de impuestos, seguido de Filiales y Tesorería que contribuyeron con el 7,2% y 2,9%, respectivamente.

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





Análisis de la Administración



Segmento Minorista

En el 1T23, el segmento Minorista registró una utilidad antes de impuestos de Ch\$128.229 millones, lo que representa una disminución anual de Ch\$57.250 millones cuando se compara con los Ch\$185.479 millones obtenidos en el 1T22. Este comportamiento se debió principalmente a: (i) un avance anual de Ch\$40,073 millones en PCEs, desde Ch\$60.182 millones en el 1T22 a Ch\$100.255 millones en el 1T23, como resultado de la normalización de indicadores clave de calidad crediticia luego de verse beneficiados por efectos positivos pero transitorios causados por un exceso de liquidez en la economía durante gran parte de 2021 y 2022, disminuyendo la base de comparación, (ii) gastos operacionales que aumentaron Ch\$25.907 millones en base anual, desde Ch\$165.477 millones en el 1T22 a Ch\$191.384 millones en el 1T23, influenciado por un incremento anual en gastos de TI, el reconocimiento de la inflación acumulada en salarios y el efecto por cambios en el tratamiento contable de ingresos y gastos generados por una de nuestras subsidiarias Socofin S.A., como se mencionó anteriormente, y (iii) en menor medida, una disminución anual de Ch\$4.912 millones en ingresos netos por intereses (incluyendo el efecto de la inflación), desde Ch\$330.388 millones en el 1T22 a Ch\$325.476 millones en el 1T23, debido al efecto negativo de una menor inflación en el 1T23 (+1,32%, medido como variación de la UF) con respecto al 1T22 (+2,37%) sobre la exposición patrimonial neta en UF asignada en parte a este segmento. Estos efectos fueron compensados en cierta medida por un incremento anual de Ch\$8.380 millones o 10,7% en ingresos por comisiones, principalmente atribuible a una mayor transaccionalidad y la reactivación de nuestro negocio crediticio, particularmente en créditos de consumo, lo que aumentó la generación de ingresos por comisiones sobre una base anual desde la corredora de seguros.

Segmento Mayorista

El segmento Mayorista alcanzó una utilidad antes de impuestos de Ch\$171.487 millones en el 1T23, cifra superior en Ch\$49.027 millones al monto registrado en el 1T22. El incremento anual de 40,0% estuvo asociado a: (i) una disminución anual de Ch\$32.749 millones o 83,9% en PCEs como resultado de la no constitución de provisiones adicionales en el 1T23 cuando se compara con Ch\$70.000 millones en el 1T22, montos que están parcialmente asignados a este segmento, y (ii) un avance anual de Ch\$22.241 millones en ingresos operacionales, explicado tanto por una mayor contribución de los depósitos a la vista a nuestro fondeo que explican mayores ingresos por Ch\$29.779 millones anuales, lo cual está asociado a la tendencia al alza en tasas de interés locales y extranjeras observadas en los últimos trimestres —que más que compensaron la disminución anual de 20,6% en los saldos promedio de DaV administrados por el segmento—, y un aumento anual de Ch\$2.468 millones en ingresos por colocaciones debido al crecimiento de éstas, particularmente en colocaciones de Comercio Exterior. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento anual de Ch\$5.963 millones en gastos operacionales, principalmente atribuible al reconocimiento de la inflación acumulada en salarios.





Análisis de la Administración



Segmento Tesorería

El segmento de Tesorería registró una disminución anual de Ch\$13.984 millones en utilidad antes de impuestos, pasando desde Ch\$23.734 millones en el 1T22 a Ch\$9.750 millones en el 1T23. Este desempeño se explica por: (i) una disminución anual de Ch\$7.866 millones en ingresos por la administración de nuestra Cartera de Negociación, atribuible tanto a ajustes negativos de valor razonable en nuestra cartera de derivados mantenidos para negociación por la evolución de tasas de interés locales de corto plazo que afectaron negativamente nuestra exposición en derivados en moneda local, lo que más que compensó mayores resultados por la gestión de nuestra posición intradía en moneda extranjera, y menores resultados por Ajuste de Valor de Contraparte (CVA) para derivados (desde Ch\$2.505 millones en el 1T22 a Ch\$135 millones en el 1T23) alineado con mayores PI, (ii) menores ingresos por Ch\$5.332 millones en el Portafolio de Inversiones dada la combinación de mayores tasas de interés locales y menor inflación anual, y (iii) una menor contribución de la exposición patrimonial neta en UF asignada en parte asignada a este segmento debido a la disminución de la inflación. Estos efectos fueron compensados en cierta medida por una contracción anual de Ch\$1.221 millones en PCEs debido a un menor deterioro de activos financieros en vista de una mejora general en los *spreads* crediticios de los instrumentos de renta fija valorados a FVTOCI y a costo amortizado.

Filiales

Nuestras filiales registraron un aumento anual de Ch\$4.384 millones en utilidad antes de impuestos, desde Ch\$19.701 millones en el 1T22 a Ch\$24.085 millones en el 1T23. El principal factor que explica esta cifra fue el aumento anual de Ch\$6.425 millones en ingresos operacionales, que a su vez estuvo influenciado por: (i) un aumento anual de Ch\$2.481 millones asociado a la gestión del portafolio de renta fija de nuestra corredora de bolsa, principalmente causado por cambios desfavorables en tasas de interés durante el 1T22 que generaron una base de comparación baja, (ii) ingresos desde nuestra Corredora de Seguros aumentando Ch\$2.055 millones durante el 1T23, en comparación con el año anterior, como resultado de un aumento anual en los ingresos por comisiones debido al mayor dinamismo en la originación de créditos de consumo durante los últimos trimestres y al efecto de la inflación en las primas, y (iii) un aumento anual de Ch\$935 millones en ingresos desde nuestra filial de Asesorías Financieras impulsado por mayor generación de ingresos por comisiones. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento anual de Ch\$2.041 millones en gastos operacionales impulsado por mayores gastos de administración.





Análisis de Balance

A Diciembre 2022 y Marzo 2023

(En Millones de Ch\$)



Portafolio de Colocaciones

A Mar-23 nuestras colocaciones totales alcanzaron los Ch\$37.033.815 millones, registrando un leve incremento secuencial de 0,9%, manteniendo la tendencia de los últimos trimestres. Este crecimiento está alineado con una desaceleración económica y con los hallazgos reportados por el Banco Central en la Encuesta sobre Créditos Bancarios del 1T23, la cual denota una demanda debilitada por créditos y condiciones de oferta restringidas.

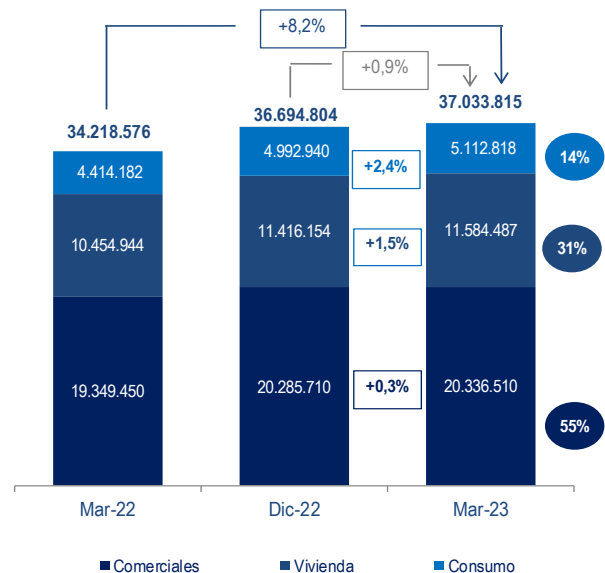
En base anual, las colocaciones totales registraron un crecimiento de 8,2% o Ch\$2.815.240 millones, como consecuencia de los avances nominales en créditos hipotecarios para la vivienda, comerciales y de consumo, tal como se menciona a continuación:

- En el caso de los créditos hipotecarios para vivienda, alcanzamos un monto total de Ch\$11.584.487 millones, aumentando un 10,8% o Ch\$1.129.543 millones en forma anual. Este incremento fue impulsado principalmente por la inflación, que se tradujo en una variación anual de la UF de 12,1%. En términos reales, por lo tanto, los créditos hipotecarios para la vivienda tuvieron una tasa de crecimiento negativa, como consecuencia de una demanda debilitada –dado el escenario imperante de altas tasas de interés de largo plazo y perspectivas de inflación– sumado a condiciones de oferta más restrictivas, incluyendo LTV, ingreso mensual y carga financiera.
- Las colocaciones comerciales alcanzaron un monto total de Ch\$20.336.510 millones al presentar un aumento de 5,1% o Ch\$987.060 millones en forma anual, que fue apoyado en gran parte por una expansión de Ch\$637.059 millones o 54,5% en las colocaciones de Comercio Exterior, influenciadas tanto por la normalización del comercio internacional tras la pandemia del COVID19 y renovadas ofertas de valor para reactivar este producto crediticio entre empresas. Adicionalmente, los créditos relacionados con operaciones de factoring registraron una expansión anual de 37,3% o Ch\$162.128 millones.
- Los créditos de consumo presentaron una importante variación anual de 15,8%, equivalente a Ch\$698.636 millones, explicada principalmente por los créditos con tarjeta de crédito y los créditos en cuotas, que registraron expansiones anuales de Ch\$446.239 millones y Ch\$184.053 millones, respectivamente. Este comportamiento estuvo alineado con la disminución de liquidez de las personas y las renovadas necesidades de los clientes para afrontar el consumo de bienes duraderos en un

contexto de mayor inflación. Además, estas tendencias se han sumado a las campañas que continuamos implementando con la búsqueda de promover el uso de nuestras tarjetas de crédito y estrategias que buscan aumentar la productividad en la originación de créditos a través de la mejora del contacto con el cliente.

Evolución Portafolio de Colocaciones

(En Millones de Ch\$ y %)

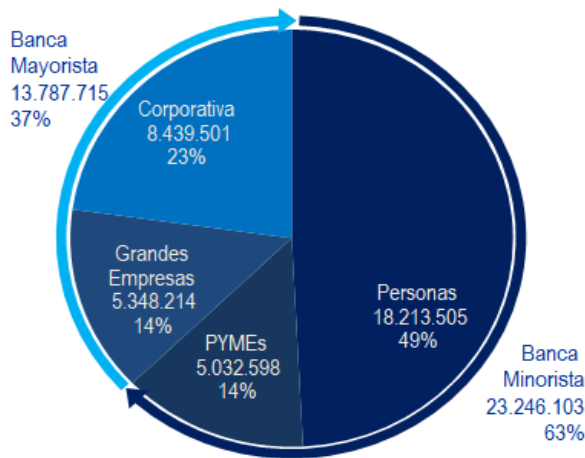


A nivel de segmento, a Mar-23, nuestra cartera de colocaciones estaba principalmente compuesta por: (i) Colocaciones de Banca Minorista por Ch\$23.246.103 millones enfocadas a personas y Pymes, concentrando el 63% de las colocaciones totales, y (ii) Colocaciones de Banca Mayorista por Ch\$13.787.715 millones, representando el 37% de las colocaciones totales. Los créditos otorgados a personas sumaron Ch\$18.213.505 millones, representando el 49% de nuestra cartera total de colocaciones y el 78% de las colocaciones de Banca Minorista.



Análisis de la Administración

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



Las colocaciones administradas por nuestro segmento de Banca Minorista crecieron 8,6% en Mar-23 al comparar con los Ch\$21.399.155 millones registrados en Mar-22. Este crecimiento anual estuvo sustentado principalmente por:

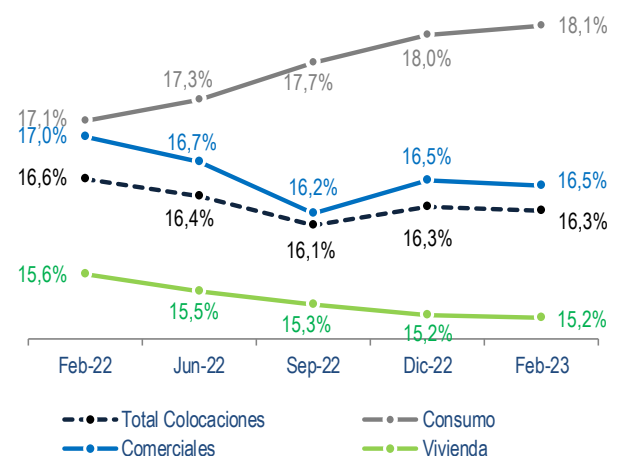
- Aumento anual de 10,9% en las Colocaciones de Banca Personas, desde Ch\$16.429.032 millones en Mar-22 a Ch\$18.213.505 millones en Mar-23, impulsadas tanto por créditos de consumo como hipotecarios.
- Como se mencionó anteriormente, las colocaciones de consumo registraron un crecimiento 15,8% o Ch\$698.636 millones respecto a Mar-22. Es importante mencionar que, a pesar de la desaceleración económica y el debilitamiento de la demanda –como lo señaló el Banco Central– hemos logrado continuar aumentando los saldos de las colocaciones de consumo sobre la base de estrategias a medida dirigidas a todos los segmentos de ingresos.
- En cuanto a los créditos hipotecarios para la vivienda, a pesar de la expansión anual de 10,8% registrada en el 1T23, este crecimiento aún se encuentra por debajo de la inflación, como ya se mencionó. Tal como lo descrito por el Banco Central, este comportamiento refleja una dinámica de mercado menos favorable que prevalece e influye negativamente tanto en el endeudamiento como en el otorgamiento de crédito.
- Los créditos otorgados a PYMEs alcanzaron los \$5.032.598 millones a Mar-23, lo que representa un ligero aumento de 1,3% respecto de los Ch\$4.970.123 millones de Mar-22. Este comportamiento está en línea con la severa desaceleración observada en la actividad económica local, en casi todos los sectores, como lo ha reflejado el Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC) en los últimos meses. En este sentido, la caída anual de sectores específicos como el comercio y la fuerte desaceleración de los servicios, ciertamente están conduciendo la demanda de crédito de las PYMEs. Asimismo, se continúan amortizando los créditos comerciales con garantía estatal

otorgados a Pymes en 2021, lo que también determina una base de comparación alta.

Las colocaciones administradas por nuestro segmento de Banca Mayorista registraron un incremento anual de 7,6% respecto a los Ch\$12.819.421 millones registrados en Mar-22. Los principales factores subyacentes que llevaron a esta expansión fueron:

- Colocaciones administradas por el área Corporativa presentan un incremento anual de 12,0% al alcanzar Ch\$8.439.501 millones en Mar-23. Esta expansión estuvo sustentada principalmente por el crecimiento de las colocaciones de clientes pertenecientes a ciertas industrias, incluyendo recursos naturales, multinacionales e inmobiliaria, ante operaciones relacionadas con proyectos de inversión, lo que sumado al efecto de la mayor inflación en los créditos denominados en UF. Asimismo, esta unidad registró un aumento del 150,0% en las colocaciones de comercio exterior, lo que estuvo en línea con los drivers mencionados anteriormente, asociados con la reactivación del comercio internacional y la mejora de la oferta de valor para satisfacer las necesidades de los clientes. Asimismo, esta unidad también registró una expansión del 78,3% anual en las colocaciones de factoring.
- Asimismo, las colocaciones de Grandes Empresas, ascendieron a Ch\$5.348.214 millones en Mar-23, lo que representa un incremento de 1,2% respecto de los Ch\$5.287.394 millones alcanzados en Mar-22. Esta variación fue impulsada principalmente por: (i) un aumento anual de 16,1%, equivalente a Ch\$118.274 millones, en los créditos de comercio exterior, y (ii) los créditos asociados a operaciones de leasing que aumentaron 8,1% o Ch\$78.973 millones, parcialmente impulsado por el efecto de la inflación sobre los saldos. Estos efectos fueron parcialmente compensados por una disminución de 4,1% en los préstamos comerciales, en línea con el entorno económico.

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



(1) Excluye operaciones de filiales en el exterior.

A Feb-23, logramos una participación de mercado de 16,3% en colocaciones totales, que se compara con el 16,6% alcanzado en



Análisis de la Administración

Feb-22. En base anual, la disminución en la participación de mercado general se debió principalmente a una menor participación de mercado en las colocaciones comerciales y créditos hipotecarios, como se muestra arriba, dada la dinámica del mercado en ambos productos y nuestro apetito por el riesgo en un contexto de desaceleración económica. En cambio, nuestras exitosas estrategias comerciales en créditos de consumo nos permitieron ganar una importante participación de mercado, pasando de 17,1% en Feb-22 a 18,1% en Feb-23.

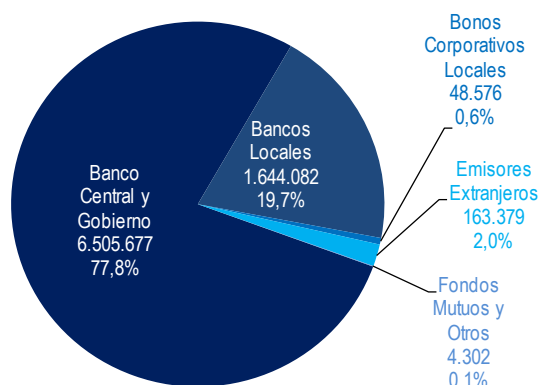
Para 2023, nuestro objetivo es mantener o ganar participación de mercado en el margen. En este sentido, seguimos previendo un crecimiento de las colocaciones en línea con la inflación, siempre y cuando la actividad económica no se deteriore más de lo esperado y las tasas de interés converjan a niveles más neutrales.

Portafolio de Instrumentos de Deuda

Nuestra cartera de instrumentos de deuda totalizó Ch\$8.621.439 millones al 31 de marzo de 2023, estando compuesta principalmente por bonos y pagarés emitidos por el Banco Central de Chile y el Gobierno de Chile, que representaban el 77,8% a la misma fecha. En menor medida, los valores emitidos por bancos locales, incluyendo tanto bonos como depósitos, representaban el 19,7% del total de la cartera, mientras que los bonos emitidos por bancos extranjeros y emisores corporativos locales alcanzaban el 2,0% y 0,6% del total de la cartera de instrumentos de deuda, respectivamente, todos a la misma fecha. Esta composición es bastante similar a la mantenida el año y trimestre anterior, aunque hemos rebalanceado ligeramente la cartera desde el punto de vista de la perspectiva de inversión.

Portafolio de Instrumentos de Deuda por Tipo de Instrumento

(En Millones de Ch\$ y %)



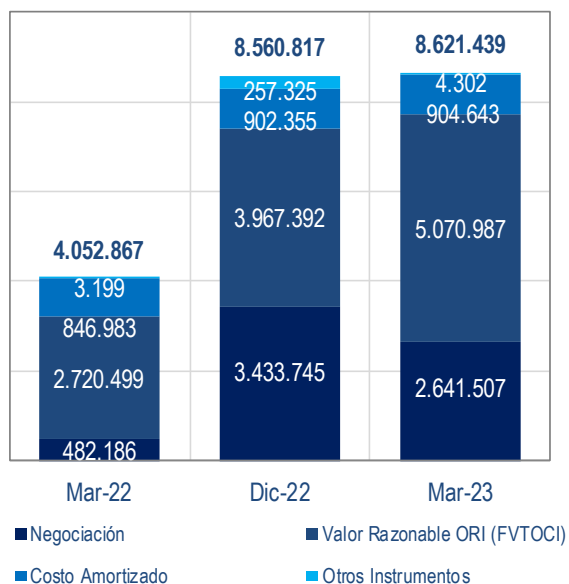
Desde el punto de vista del propósito de inversión, al 31 de marzo de 2023 nuestra cartera de instrumentos de deuda se componía principalmente de instrumentos valorados a valor razonable a través de otros resultados integrales (FVTOCI), concentrando el 58,8% o Ch\$5.070.987 millones, que a su vez se focalizaba en bonos emitidos tanto por el Banco Central de Chile como por el Gobierno

de Chile por Ch\$3.297.222 millones y, en menor medida, instrumentos, tales como bonos y depósitos emitidos por emisores locales (principalmente bancos) que alcanzaban Ch\$1.610.386 millones, además de bonos emitidos por bancos de EE.UU. por Ch\$163.379 millones a la misma fecha. El resto de la cartera de títulos se compone de instrumentos para negociación por un monto de Ch\$2.641.507 millones (30,6% de la cartera total) e instrumentos medidos a costo amortizado (mantenidos hasta el vencimiento o HTM anteriormente). Mientras que los instrumentos de deuda mantenidos para negociación están asociados en gran medida a pagarés a muy corto plazo del Banco Central de Chile (PDBC) con el propósito de gestionar la liquidez, la cartera HTM está compuesta en su totalidad por bonos emitidos por el Gobierno de Chile.

A 31 de marzo de 2023 no teníamos posiciones en bancos europeos o estadounidenses con dificultades financieras en nuestra cartera de instrumentos de deuda. Asimismo, nuestra exposición a bancos de EE.UU. no ha perdido un valor de mercado significativo en medio de la volatilidad que caracterizó a los mercados de capitales globales en el 1T23.

Portafolio de Instrumentos de Deuda por Propósito

(En Millones de Ch\$)



En base anual, nuestra cartera de instrumentos de deuda registró un aumento del 112,7% o Ch\$4.568.572 millones en comparación con los Ch\$4.052.867 millones contabilizados el 31 de marzo de 2022. Este cambio se explicó principalmente por:

- Una expansión anual de Ch\$2.350.488 millones u 86,4% en nuestra cartera FVTOCI de Ch\$2.720.499 millones en marzo de 2022 a Ch\$5.070.987 millones en marzo de 2023. Este aumento anual fue consecuencia de: (i) mayores posiciones en instrumentos de renta fija emitidos por el Banco Central de Chile y el Gobierno de Chile por un monto de Ch\$1.243.971 millones por sobre el nivel contabilizado a marzo de 2022, producto tanto de la búsqueda de alternativas de inversión más rentables en un contexto de menor crecimiento de las colocaciones, como de la



Análisis de la Administración

constitución de garantías que respaldan la obligación de la FCIC, dado el cronograma establecido por el Banco Central para sustituir colaterales menos líquidos por activos de alta liquidez en una proporción mensual de 1/18 hasta el vencimiento de la FCIC, (ii) un incremento anual de Ch\$943.138 millones en instrumentos de emisores locales, particularmente concentrados en bonos y de depósitos emitidos por bancos, que también pueden ser entregados como colaterales para la FCIC a la vez que se utilizan para fines de gestión de liquidez, y (iii) un incremento de Ch\$163.379 millones en instrumentos de largo plazo emitidos tanto por bancos de EE.UU. con alta calificación crediticia como por la Reserva Federal de EE.UU. con el propósito de beneficiarnos de nuestra expectativa de menores *spreads* de crédito y del mayor devengo obtenido sobre ellos a corto plazo, en comparación con nulas posición mantenidas en instrumentos en moneda extranjera en marzo de 2022.

- Un aumento anual de Ch\$2.159.321 millones o 447,8% en instrumentos de deuda mantenidos para negociación desde los Ch\$482.186 millones contabilizados en marzo de 2022. Este cambio se centró principalmente en mayores posiciones en instrumentos de renta fija emitidos por el Banco Central de Chile por Ch\$2.033.002 millones en base anual, concentrados en pagarés de corto plazo con vencimientos no superiores a 15 días, utilizados en gran medida para la administración de liquidez y excedentes de caja. Este factor fue compensado en cierta grado por una disminución anual de Ch\$129.104 millones en instrumentos de emisores corporativos y bancarios locales, debido principalmente a ventas de algunas de ciertas posiciones tras cambios favorables en las tasas de interés durante el 1T23.
- Un aumento anual de Ch\$57.660 millones en títulos HTM, desde Ch\$846.983 millones en marzo de 2022 a Ch\$904.643 millones en marzo de 2023. No hemos cambiado posiciones en instrumentos HTM y, por lo tanto, el aumento anual se basó principalmente en el efecto de la inflación sobre los instrumentos denominados en UF.

A la fecha, nuestra cartera de instrumentos de deuda exhibió un aumento de Ch\$60.622 millones o 0,7% en comparación a los Ch\$8.560.817 millones alcanzados en diciembre de 2022, tendencia que se explica por factores opuestos, tales como:

- Un aumento en lo que va del año de Ch\$1.103.595 millones o 27,8% en instrumentos FVTOCI, atribuible principalmente a mayores posiciones en bonos de largo plazo emitidos por el Banco Central de Chile y el Gobierno de Chile. Como se mencionó anteriormente, esta expansión ha sido impulsada tanto por la búsqueda de alternativas de inversión, dado el impacto de la desaceleración evidenciada por la economía local en el crecimiento de las colocaciones, como por los nuevos requerimientos de garantías establecidos por el Banco Central para cubrir gradualmente la obligación de la FCIC hasta el vencimiento del programa.
- Una disminución de Ch\$792.238 millones en instrumentos de deuda mantenidos para negociación en comparación con los Ch\$3.433.745 millones contabilizados en diciembre de 2022, lo que se explica en gran medida por una disminución de Ch\$755.479 millones en instrumentos emitidos por el Banco

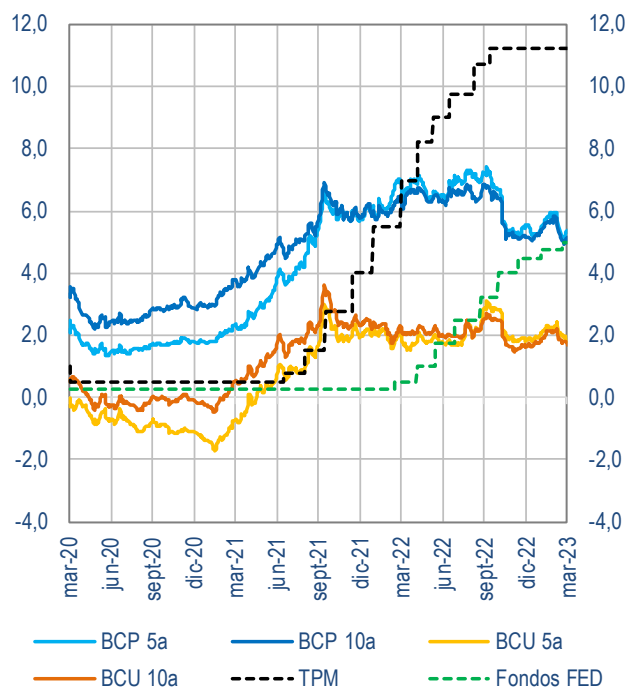
Central de Chile y el Gobierno de Chile, en su mayoría relacionados con menores posiciones en pagarés de corto plazo o PDBC que se utilizan para propósitos de administración de liquidez dependiendo del nivel de tasas de interés y las decisiones cotidianas a la luz de las expectativas respecto a tasas de interés.

- Una disminución de Ch\$253.023 millones en otros instrumentos, impulsada por la ausencia de saldos en fondos mutuos de renta fija al 31 de marzo de 2023, comúnmente utilizados para propósitos de administración de liquidez por nuestra tesorería para manejar excedentes de caja.

En base a lo anterior, las posiciones que hemos tomado en la cartera de instrumentos de deuda han estado asociadas a posiciones direccionales con el fin de beneficiarnos de los cambios esperados en las tasas de interés y los *spreads* de crédito durante 2023, aprovechando al mismo tiempo los altos niveles prevalecientes de las tasas de interés devengadas por los valores denominados en pesos financiados con pasivos denominados en UF, en la medida que la inflación ha comenzado a declinar, aunque a un ritmo más lento de lo esperado. Además, hemos continuado adquiriendo activos a largo plazo de gran liquidez emitidos tanto por el Banco Central como por el Gobierno, ya que seguiremos sustituyendo las garantías menos líquidas para la financiación de la FCIC a petición del Banco Central.

Tasas de Interés Locales

(Tasas Nominales y Reales en %)



Fuente: Risk America y Banco Central de Chile

Respecto a las tasas de interés, las tendencias en el mercado local continúan dirigidas por las expectativas de inflación en el mediano



Análisis de la Administración

plazo. En este sentido, a pesar de la desaceleración prevista para la economía local en 2023, las expectativas del mercado apuntan actualmente a que la inflación terminaría el año por encima del límite superior del rango a dos años del Banco Central (4,0%), lo que debería llevar a un retraso en el inicio del ciclo de relajación monetaria, previsto anteriormente para abril de 2023.

En consecuencia, en el 1T23 la tasa de interés de política monetaria se mantuvo sin cambios en un nivel de 11,25% alcanzado en diciembre de 2022, que se compara con el 7,0% registrado en marzo de 2022. Aunque a fines de 2022 el mercado esperaba un ciclo de relajación a partir de abril de 2023, nueva información permite prever que los recortes de la tasa de interés de política monetaria comenzarían en el 2T23 ante la persistencia de la inflación. En cuanto a la tasa de interés locales a mediano y largo plazo, tras el fuerte descenso de entre 100 y 200 pb. de las tasas nominales y reales en el 4T22, la variación mensual imprevista del IPC comunicada por el Instituto Nacional de Estadísticas para diciembre de 2022, enero de 2023 y febrero de 2023 provocó un repunte de las tasas nominales y reales en febrero de 2023 en el orden de 50 a 60 pb., para descender en niveles similares durante marzo de 2023. En cuanto a las tasas de interés externas, a nivel mundial, los bancos centrales han continuado sus intentos por frenar la inflación aumentando las tasas *overnight*. De hecho, la Reserva Federal de EE.UU. aumentó la tasa de interés de fondos federales hasta 5,0% en marzo de 2023, frente al 4,5% de diciembre de 2022 y el 0,5% de marzo de 2022.

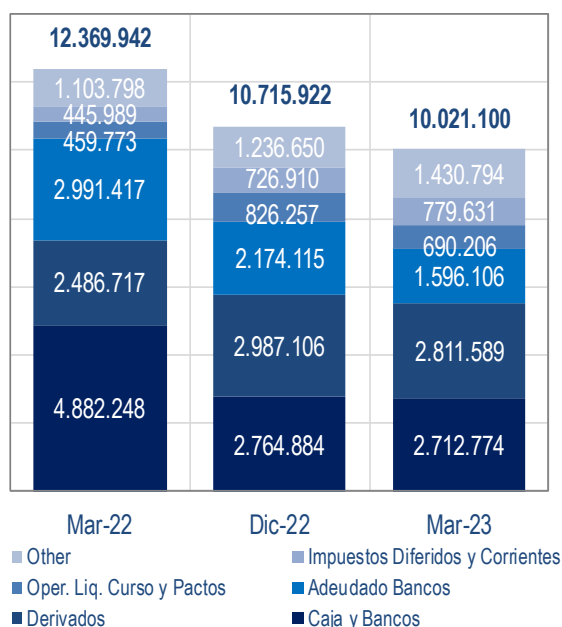
Dados los recientes acontecimientos ocurridos en la industria bancaria tanto en EE.UU. como en Europa, no es fácil pronosticar el camino que tomarán las tasas de interés en lo que resta de 2023. Hasta ahora, se espera que el Banco Central de Chile emprenda el ciclo de flexibilización no antes de junio de 2023, llevando la tasa de interés de política monetaria a alrededor del 7,5% en diciembre de 2023. Esta cifra es superior al 6,0% previsto en el trimestre anterior. En cuanto a las tasas de interés de largo plazo, los niveles actuales en torno a 2,0% y 5,0% para tasas reales y nominales, respectivamente, deberían mantenerse a lo largo del año, mientras el Banco Central no sea capaz de anclar las expectativas de inflación. Además, la Fed de EE.UU. ha declarado que no cabe esperar recortes de las tasas de interés en lo que queda de 2023, ya que la inflación no cede. Sin embargo, dependiendo de los efectos de los bancos mundiales con problemas en la evolución de la economía global o si otros bancos de importancia sistémica presentan problemas de liquidez o de adecuación de capital, los bancos centrales podrían acelerar los ciclos de relajación al tiempo que despliegan estímulos monetarios agresivos que podrían resultar en recortes de tasas de interés más rápidos de lo esperado, siempre y cuando la inflación permanezca controlada.

Otros Activos

Los Otros Activos ascendieron a Ch\$10.021.100 millones al 31 de marzo de 2023, lo que representa una disminución anual de Ch\$2.348.842 millones o 19,0% respecto de los Ch\$12.369.942 millones registrados en marzo de 2022. Los principales factores subyacentes de esta disminución anual tuvieron relación con:

- Una disminución anual de Ch\$2.169.474 millones o 44,4% en Caja y Bancos, desde Ch\$4.882.248 millones en marzo de 2022 a Ch\$2.712.774 millones en marzo de 2023. Esta contracción se explica principalmente por el crecimiento registrado en los portafolios de instrumentos de deuda para tomar posiciones en alternativas de inversión y colaterales para la FCIC, como se mencionó anteriormente, y -en menor medida- por la distribución y pago de mayores dividendos a nuestros accionistas, pasando de Ch\$539.828 millones en marzo de 2022 a Ch\$866.929 millones este año.
- Menor monto de Adeudado por Bancos por Ch\$1.395.311 millones o 46,6%, cambio que fue atribuible principalmente a la disminución de los depósitos *overnight* en el Banco Central, que es utilizado por nuestra Tesorería para la gestión diaria de liquidez. De hecho, los depósitos *overnight* en el Banco Central bajaron de Ch\$2.800.000 millones en marzo de 2022 a Ch\$1.300.397 millones en marzo de 2023.

Otros Activos (En Millones de Ch\$)



Estos factores se vieron contrarrestados en cierta medida por:

- Un incremento anual de Ch\$333.642 millones o 74,8% en impuestos diferidos, desde Ch\$445.989 millones en marzo de 2022 a Ch\$779.631 millones en marzo de 2023, debido principalmente al aumento registrado por las provisiones para gastos, provisiones adicionales y pérdidas crediticias esperadas.
- Un aumento de Ch\$324.872 millones o 13,1% en derivados con ajuste positivo de valor razonable desde Ch\$2.486.717 millones en marzo de 2022 a Ch\$2.811.589 millones en marzo de 2023, lo que es consecuencia principalmente de la trayectoria seguida por las tasas de interés locales y extranjeras que resultaron en ajustes favorables de valor razonable.



Análisis de la Administración

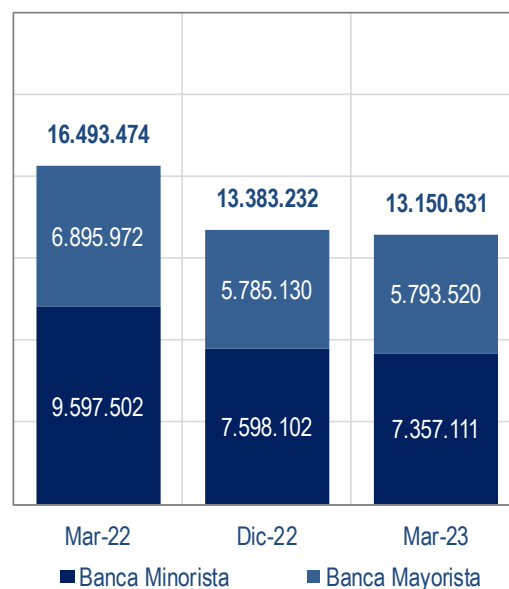
En lo que va de año, los Otros Activos registraron una disminución de Ch\$694.822 millones o 6,5% en comparación con los Ch\$10.715.922 millones contabilizados en diciembre de 2022. Este cambio se debió principalmente a los siguientes factores:

- Disminución de Adeudado por Bancos por Ch\$578.009 millones o 26,6%, desde Ch\$2.174.115 millones en diciembre de 2022 a Ch\$1.596.106 millones, atribuible en gran medida a una disminución en depósitos *overnight* en el Banco Central desde Ch\$1.801.100 millones en diciembre de 2022 a Ch\$1.300.397 millones en marzo de 2023 asociados a nuestra gestión diaria de liquidez.
- Una disminución de Ch\$175.517 millones o 5,9% en derivados con ajuste de valor razonable positivo desde los Ch\$2.987.106 millones registrados en diciembre de 2022. Esta contracción se produjo principalmente por una apreciación de 6,6% del peso chileno en el 1T23, factor que se sumó tanto a la tendencia mostrada por las tasas de interés locales y extranjeras en el 1T23 como a la disminución de los montos notacionales ante la desaceleración de la actividad económica.
- Menores operaciones con liquidación en curso y REPO por un monto de Ch\$136.051 millones o 16,5%, desde Ch\$826.257 millones en diciembre de 2022 a Ch\$690.206 millones, debido principalmente a mayores operaciones con liquidación en curso con bancos en el último trimestre como consecuencia de una mayor transaccionalidad a fines de 2022, reflejando también la desaceleración de la actividad económica en el 1T23.
- Una disminución en el rubro Caja y Bancos de Ch\$52.110 millones o 1,9%, desde los Ch\$2.764.884 millones registrados en diciembre de 2022, como resultado de los mismos factores mencionados anteriormente, pero particularmente debido al pago de los dividendos efectivos a nuestros accionistas a partir de la utilidad neta distribuable alcanzada en 2022.

Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista

Los saldos totales de depósitos a la vista (DaV) han seguido disminuyendo, aunque a un ritmo más lento, lo que está en línea con nuestras expectativas, como revelamos el trimestre anterior. En resumen, nuestros saldos de DaV ascendieron a Ch\$13.150.631 millones al 31 de marzo de 2023, lo que representa una contracción anual de Ch\$3.342.843 millones o 20,3% en comparación con los Ch\$16.493.474 millones alcanzados en marzo de 2022 y una disminución en lo que va del año de Ch\$232.601 millones o 1,7% en comparación con diciembre de 2022.

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



Como explicamos el trimestre pasado, esta tendencia se alinea con las dinámicas del mercado para toda la industria, que parece ser un retorno a niveles normales de DaV después de un período de crecimiento significativo debido a efectos colaterales de la pandemia COVID-19, incluyendo las medidas de ayuda a personas y empresas que produjeron un excedente de liquidez en la economía y, en menor medida, la política monetaria de flexibilización emprendida por el Banco Central que llevó las tasas de interés a corto plazo al 0,5% desde abril de 2020 hasta julio de 2021, lo que redujo el costo de oportunidad de los saldos de los clientes. En este escenario, la disminución anual del DaV puede resumirse de la siguiente manera:

- En el frente local, el aumento sostenido de las tasas de interés de corto plazo desde fines de 2021, dada la política desplegada por el Banco Central de Chile para frenar una inflación elevada. Como resultado, en los últimos 12 meses la tasa de referencia aumentó desde 7,0% en marzo de 2022 a 11,25% en diciembre de 2022, nivel en el que se mantuvo hasta marzo de 2023, la cifra más alta alcanzada en más de dos décadas. Esta tendencia incrementa significativamente el costo de oportunidad de mantener ahorros en cuentas que no devengan intereses, como es el caso de la mayoría de los DaV en Chile.
- La mayoría de los bancos centrales del mundo, preocupados también por la persistente inflación, han iniciado ciclos restrictivos llevando las tasas de interés de referencia a los niveles más altos desde la crisis *subprime* para evitar procesos inflacionarios y desequilibrios macroeconómicos. Así, la Reserva Federal de EE. UU. ha elevado la tasa de referencia desde 0,5% en marzo de 2022 a 4,5% en diciembre de 2022 y 5,0% en marzo de 2023. Asimismo, el Banco Central Europeo ha pasado desde -0,5% en marzo de 2022 a 2,0% en diciembre de 2022 y 3,0% en marzo de 2023.

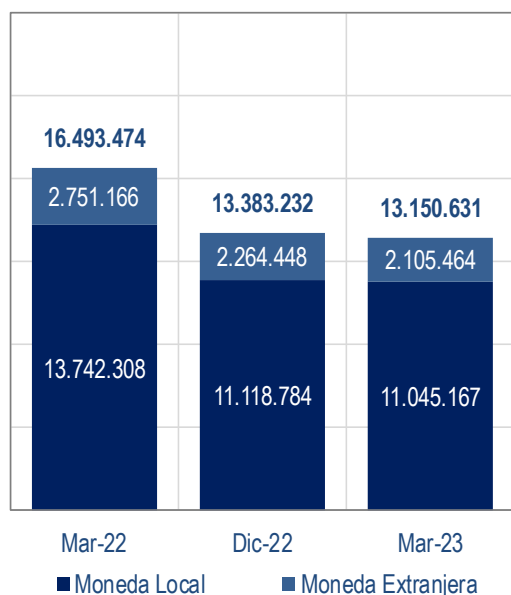


Análisis de la Administración

- Inflación local que se mantiene muy por encima del rango objetivo del Banco Central, como demuestra una variación de la UF en 12 meses de 12,1% en marzo de 2023 y un aumento en lo que va de año de 1,3% en comparación con diciembre de 2022. En la medida que persiste una inflación de dos dígitos, los depositantes siguen buscando alternativas de inversión para evitar pérdida de poder adquisitivo en sus ahorros.
- El fuerte descenso del superávit de liquidez observado en la economía local hasta mediados de 2022, sobre todo entre personas.

La evolución mostrada por los saldos totales de DaV se ha notado tanto en el segmento de Banca Minorista como en el de Banca Mayorista, aunque de forma dispar. Como era de esperar, la disminución ha sido más marcada en el segmento de Banca Minorista, más sensible a las variaciones de los factores de mercado, como la inflación y los tipos de interés a corto plazo, que los clientes de Banca Mayorista, que suelen tener un enfoque más profesional para gestionar los excedentes de caja y las inversiones. En consecuencia, los saldos de DaV de la Banca Minorista registraron una disminución anual de Ch\$2.240.392 millones o 23,3% en comparación con marzo de 2022 y una disminución trimestral de Ch\$240.991 millones o 3,2% en comparación con diciembre de 2022. En menor medida, los DaV administrados por el segmento de Banca Mayorista tuvieron una disminución anual de Ch\$1.102.451 millones o 16,0% en relación a marzo de 2023 y un leve aumento de Ch\$8.390 millones o 0,1% en comparación a diciembre de 2022.

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



Desde el punto de vista de monedas, los DaV en moneda local siguen siendo la principal fuente de financiamiento con DaV al totalizar Ch\$11.045.167 millones y representar el 84,0% del total de DaV al 31 de marzo de 2023, lo que es equivalente a la composición

observada el año y el trimestre anterior. En cuanto a la evolución por monedas, los factores anteriormente mencionados que afectan al total de DaV han repercutido de forma similar tanto en los DaV en moneda local como en moneda extranjera. Así, los DaV en moneda local experimentaron una disminución de Ch\$2.697.142 millones o 19,6% respecto a marzo de 2022 y una caída de Ch\$73.617 millones o 0,7% en relación a diciembre de 2022.

Asimismo, los DaV en moneda extranjera —expresada en pesos— alcanzaron Ch\$2.105.464 millones (o U.S.\$2.650 miles de millones) en marzo de 2023, lo que plantea una disminución anual de Ch\$645.701 millones o 23,5% y una disminución en lo que va del año de Ch\$158.984 o 7,0%. Más importante aún, los saldos en moneda extranjera expresados en USD disminuyeron un 24,4% anual respecto a los U.S.\$3.508 miles de millones en registrados en marzo de 2022 y se mantuvieron casi constantes en lo que va de año en relación a los U.S.\$2.663 miles de millones contabilizados en diciembre de 2022. Estas tendencias se han visto impulsadas por la menor incertidumbre política en el mercado local tras el referéndum constitucional celebrado el 4 de septiembre de 2022. Aunque el tema constitucional continúa abierto, se han observado señales claras desde la política para promover un proceso más simple. En consecuencia, se ha diluido la tendencia observada durante 2021 y 2022 entre los clientes de Banca Mayorista y Banca Privada de preferir DaV en moneda extranjera como refugio ante la incertidumbre. Adicionalmente, la política restrictiva desplegada por la Reserva Federal de EE.UU. que elevó la tasa de fondo FED a 5,0% en marzo de 2023, también ha aumentado el costo de oportunidad de los DaV en moneda extranjera, que normalmente son depósitos que no devengan intereses en Chile.

Hacia adelante, dada la información reciente sobre la variación del IPC de marzo de 2023, la inflación parece estar demorando más de lo esperado en converger a niveles más cercanos al rango meta del Banco Central. En consecuencia, el enfoque restrictivo de los Bancos Centrales debería mantenerse por un tiempo y, por lo tanto, el ciclo de flexibilización comenzaría no antes de junio de 2023, en lugar de abril como se esperaba anteriormente. Por lo tanto, a diferencia de nuestro último informe trimestral, en el que preveíamos que los DaV se mantendrían prácticamente constantes en términos nominales en diciembre de 2023 en comparación con diciembre de 2022, no podemos descartar un descenso nominal moderado a fines de este año. No obstante, seguimos previendo que nuestra relación de "reciprocidad" de DaV sobre Colocaciones Totales disminuirá desde niveles de 36,5% en diciembre de 2022 para situarse en niveles de 35,5% en diciembre de 2023.

En términos de posicionamiento de mercado, al 28 de febrero de 2023 (última información disponible) ocupábamos el segundo lugar en la industria bancaria local con una participación de mercado de 20,1% en el total de DaV (neto de canje). Sin embargo, seguimos liderando la industria en saldos de cuenta corriente mantenidos por personas alcanzando una cuota de mercado de 23,7%, en la misma fecha. Esperamos mantener este posicionamiento de mercado en 2023, especialmente en personas, al tiempo que esperamos aumentar ligeramente la cuota de mercado global.

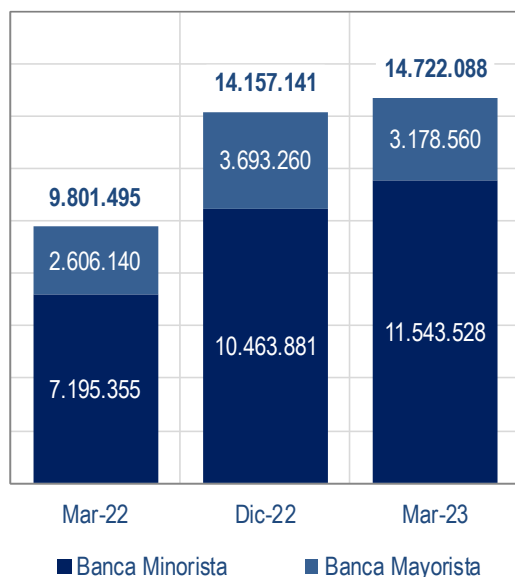


Depósitos a Plazo y Cuentas de Ahorro

En contraposición a la disminución de los DaV, los Depósitos a Plazo han crecido de forma sostenida en los últimos trimestres, aunque esta tendencia al alza se ha ralentizado en el 1T23. Al 31 de marzo de 2023 teníamos Depósitos a Plazo por Ch\$14.722.088 millones, lo que representa un incremento anual de Ch\$4.920.593 millones o 50,2% en comparación con marzo de 2022 y un incremento en lo que va del año de Ch\$564.947 millones o 4,0% en relación al nivel registrado en diciembre de 2022.

Esta tendencia se ha visto influida por los mismos factores que afectan los DaV, pero de forma opuesta. Así, el aumento sostenido de las tasas de interés durante el año 2022, particularmente en los plazos más cortos de la curva de tasas, influenciado por las acciones monetarias adoptadas por el Banco Central de Chile y los bancos centrales de todo el mundo en sus intentos por frenar la inflación de dos dígitos, llevó a los depositantes a trasladarse desde los DaV a Depósitos a Plazo para evitar los efectos negativos en el poder adquisitivo.

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



La tendencia creciente de los Depósitos a Plazo ha sido compartida tanto por los clientes de Banca Minorista como por los de Banca Mayorista, en general. No obstante, dado que los clientes de Banca Minorista son más sensibles a la inflación y a las subidas de los tipos de interés –ya que manejan un abanico más reducido de opciones de inversión– los Depósitos a Plazo en este segmento mostraron mayores variaciones que el segmento de Banca Mayorista. Los saldos de los Depósitos a Plazo administrados por el segmento de Banca Minorista ascendieron a Ch\$11.543.528 millones en marzo de 2023, lo que representa un incremento anual de Ch\$4.348.172 millones o 60,4% en comparación con marzo de 2022 y un aumento

en lo que va del año de Ch\$1.079.647 millones o 10,3% en relación con el nivel alcanzado en diciembre de 2022.

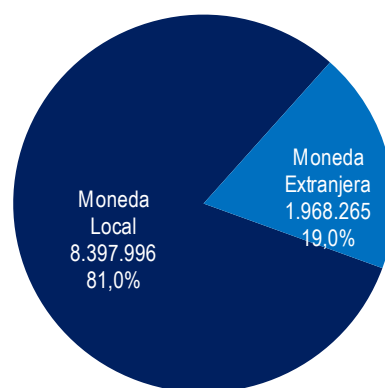
En menor medida, los Depósitos a Plazo administrados por el segmento de Banca Mayorista totalizaron Ch\$3.178.560 millones en marzo de 2023, lo que significa un crecimiento anual de Ch\$572.421 millones o 22,0% en comparación con marzo de 2022. En cambio, en lo que va de año, el segmento de Banca Mayorista registró un descenso de Ch\$514.700 millones o 13,9% en comparación con los Ch\$3.693.260 millones alcanzados en diciembre de 2022.

Durante el resto del 2023, como señalamos el trimestre pasado, creemos que los Depósitos a Plazo deberían seguir aumentando en línea con las colocaciones totales. Además, en la medida que la inflación se mantenga elevada por más tiempo de lo esperado y el Banco Central retrase el inicio del proceso de flexibilización monetaria, esto podría llevar a una mayor disminución de los DaV, que podría resultar en un aumento de los Depósitos a Plazo –por sobre la inflación– si surgen necesidades de financiamiento.

Deuda de Largo Plazo

Al 31 de marzo de 2023 nuestra deuda a largo plazo ascendía a Ch\$10.366.261 millones. A la misma fecha, el 81,0% de nuestra deuda de largo plazo estaba denominada en moneda nacional, particularmente en UF. El resto de deuda a largo plazo está denominada en moneda extranjera, aunque se lleva a UF mediante derivados de cobertura contable de flujo de caja.

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



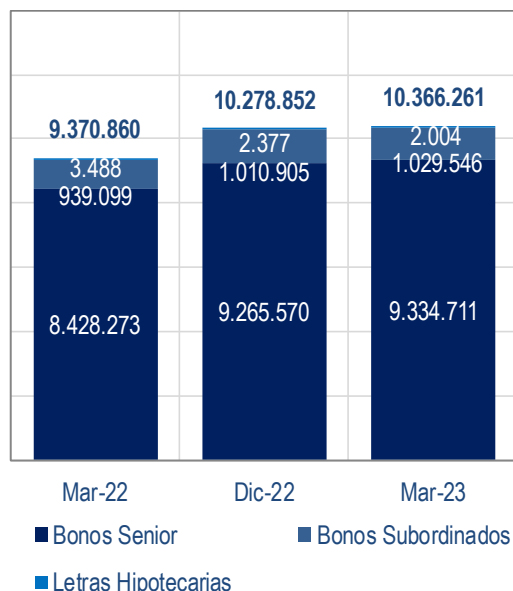
Como señalamos en nuestro último informe trimestral, a fines de 2022 decidimos levantar financiamiento de largo plazo en el mercado local con el fin de: (i) fijar el costo del financiamiento de posiciones activas a largo plazo, ya que esperamos un mayor crecimiento nominal de colocaciones hipotecarias para la vivienda que colocaciones comerciales en 2023, (ii) reducir el riesgo de precio en el libro de banca mediante una disminución del descalce activo neto en UF administrado por nuestra Tesorería, dada la expectativa de una disminución en la inflación, y (iii) reemplazar la amortización programada de los bonos vigentes, y (iv) hacer frente



Análisis de la Administración

anticipadamente a la dinámica esperada en el futuro cuando los bancos locales comiencen a acudir al mercado para levantar financiamiento para hacer frente a la amortización programada de la FCIC a partir de 2024.

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



En consecuencia, la deuda de largo plazo denominada en UF pasó de representar 77,7% y 80,1% en marzo de 2022 y diciembre de 2022, respectivamente, a 81,0% o Ch\$8.397.996 millones en marzo de 2023. Por el contrario, la deuda emitida en moneda extranjera representaba el 19,0% o Ch\$1.968.265 millones en la misma fecha. La disminución de la deuda denominada en moneda extranjera tiene que ver principalmente con un menor uso de Commercial Paper, dadas las mejores condiciones de financiamiento para créditos de comercio exterior a través de préstamos interbancarios.

En el periodo de 12 meses finalizado en marzo de 2023, colocamos bonos senior en el mercado local por un monto de Ch\$1.056.559 millones con vencimiento promedio de 16 años, todos denominados en UF. De este monto, Ch\$163.292 millones fueron colocados durante el 1T23. En base a estas emisiones, y también debido al incremento en doce meses de 12,1% en la inflación y un aumento en lo que va del año de 1,3%; ambos al 31 de marzo de 2023, los bonos senior registraron un aumento anual de Ch\$906.438 millones o 10,8% desde los Ch\$8.428.273 millones alcanzados en marzo de 2022 y un alza en lo que va del año de Ch\$69.140 millones o 0,7% al compararlos con diciembre de 2022. En menor medida, los Commercial Paper aumentaron Ch\$31.550 millones en comparación con marzo de 2022 y Ch\$48.324 millones en relación con diciembre de 2022, ya que ocasionalmente obtuvimos alternativas de financiamiento más convenientes para los créditos de comercio exterior a través de Commercial Paper en lugar de préstamos interbancarios. La expansión en bonos senior se sumó a un aumento de Ch\$90.447 millones o 9,6% en bonos subordinados, causado principalmente por el efecto de una variación de UF de

12,1% en el periodo de doce meses terminado el 31 de marzo de 2023.

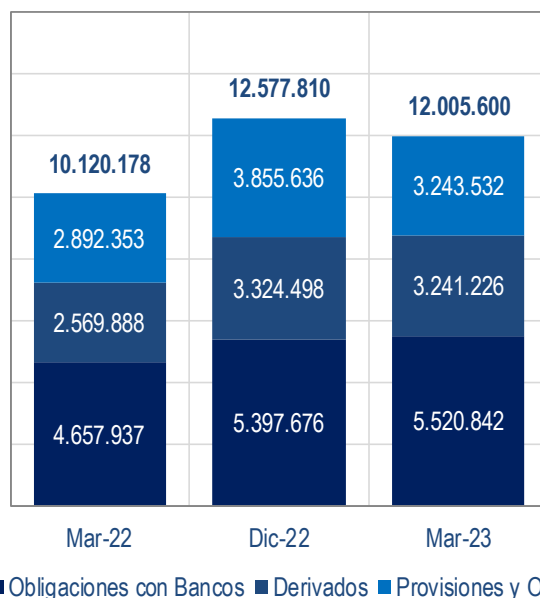
Tal como se ha mencionado en reportes anteriores, durante el año 2023 esperamos seguir evaluando alternativas de financiamiento en función de las dinámicas del mercado, la evolución real de los DaV, los Depósitos a Plazo, las tasas de interés de corto plazo y el crecimiento de las colocaciones, todo lo cual determinará los pasos que seguiremos para financiar nuestro balance.

Desde el punto de vista del riesgo de precio, hemos reducido nuestra exposición a la inflación en el libro de banca mediante la colocación de deuda tanto en el 4T22 como en el 1T23.

Otros Pasivos

Nuestros Otros Pasivos ascendieron a Ch\$12.005.600 millones en marzo de 2023, lo que denota un aumento anual de Ch\$1.885.422 millones o 18,6% y una disminución de Ch\$572.210 millones o 4,5% en comparación con los saldos totales de Ch\$10.120.178 millones y Ch\$12.577.810 millones de marzo de 2022 y diciembre de 2022, respectivamente.

Otros Pasivos
(En Millones de Ch\$)



■ Obligaciones con Bancos ■ Derivados ■ Provisiones y Otros

El incremento anual de otros pasivos tuvo que ver principalmente con: (i) un aumento de Ch\$862.905 millones en préstamos de instituciones financieras, explicado en gran parte por mayores préstamos de bancos extranjeros destinados a financiar créditos de comercio exterior, (ii) un mayor valor razonable de operaciones de derivados por un monto de Ch\$671.338 millones, debido a los cambios en las tasas de interés locales y extranjeras mencionados anteriormente, y (iii) un aumento anual de Ch\$351.179 millones en provisiones y otros pasivos fomentado por diversas partidas.



Análisis de la Administración

En comparación con diciembre de 2022, la disminución de Otros Pasivos se explica principalmente por una caída de las provisiones y otros pasivos por Ch\$612.104 millones, explicada tanto por una disminución de las provisiones por dividendos mínimos tras el reparto de dividendos de la utilidad neta distribuible del ejercicio 2022, como por una disminución en diversos rubros de otros pasivos. A este efecto se sumó una caída de Ch\$83.272 millones en derivados de negociación debido a los cambios experimentados por las tasas de interés locales y extranjeras y a una apreciación de 6,6% del peso chileno en el 1T23.

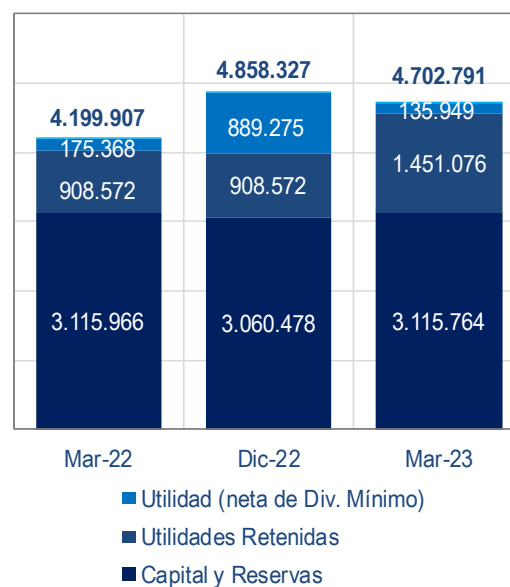
Patrimonio

Nuestro patrimonio ascendió a Ch\$4.702.791 millones al 31 de marzo de 2023, lo que representa un aumento anual de Ch\$502.884 millones o 12,0% en comparación con los Ch\$4.199.907 millones registrados en marzo de 2022, lo que se sustentó principalmente en la retención de Ch\$542.504 millones asociada al efecto de la inflación sobre el patrimonio de nuestros accionistas para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

Este factor, fue compensado en cierta medida por:

- Una disminución anual de Ch\$39.419 millones en la utilidad neta registrada durante el 1T23 al compararla con el 1T22, neta de provisiones por dividendos mínimos de 60% de la utilidad neta distribuible (utilidad neta menos el efecto de la inflación acumulada sobre el patrimonio).
- Una ligera disminución de Ch\$201 millones en otros resultados integrales acumulados en el patrimonio, que fue la combinación de factores mixtos, incluyendo: (i) ajuste negativo de valor razonable de derivados de cobertura contable de flujo de caja por un monto de Ch\$69.018 millones en base anual, debido al impacto de la disminución de las tasas de interés de largo plazo denominadas en UF en el 1T23 en el lado del pasivo que se sumó al efecto del aumento de las tasas de interés externas en el lado del activo de los swaps de monedas, y (ii) ajustes positivos de valor razonable en instrumentos de renta fija FVTOCI por Ch\$69.010 millones, explicados tanto por la venta de instrumentos FVTOCI en el 3T22 que habían acumulado pérdidas de valor razonable por Ch\$58.588 millones, como también por la disminución de las tasas de interés locales de largo plazo en el 1T23.

Patrimonio Total (En Millones de Ch\$)



En cambio, en lo que va del año, nuestro patrimonio disminuyó Ch\$155.536 millones o 3,2%, lo que se debió principalmente a una distribución de dividendos con cargo a la utilidad neta distribuible de 2022 que fue Ch\$346.771 millones superior al dividendo provisionado de Ch\$520.158 millones (distribución real de Ch\$866.929 millones), dado que nuestros accionistas aprobaron una razón de pago del 100% sobre las utilidades netas distribuibles, en lugar del 60% considerado en las provisiones.

Estos factores se vieron compensados en cierta medida por: (i) la utilidad neta (una vez deducidas las provisiones por dividendos mínimos) de Ch\$135.949 millones obtenida en el 1T23, y (ii) el aumento de otros resultados integrales acumuladas por Ch\$55.286 millones debido a ajustes positivos del valor razonable tanto en derivados de coberturas contable por Ch\$41.102 millones como en instrumentos de renta fija FVTOCI por Ch\$14.218 millones, debido principalmente a cambios generales favorables en las tasas de interés locales y extranjeras.



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.

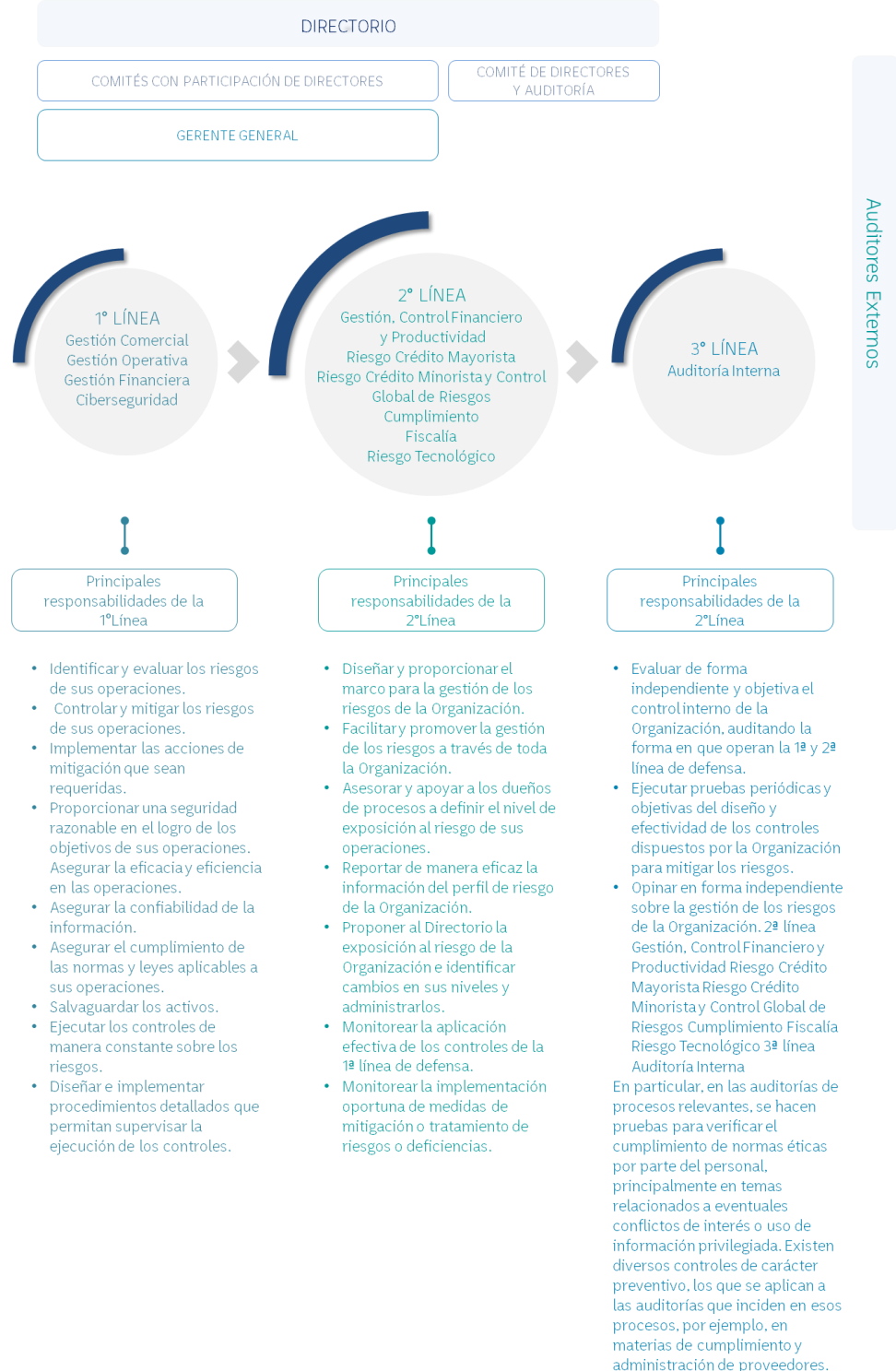




Gestión de Riesgos y Capital

Modelo de Control Interno

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





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, en aspectos regulatorios y de gestión, para una eficiente toma de decisiones en las distintas etapas del proceso de crédito
- Disponer de una estructura de cobranza con procesos oportunos, ágiles y eficaces
- Mantener una eficiente administración en la organización de equipos, herramientas y disponibilidad de información

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

• Segmento Banca Minorista

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

• Segmento Banca Mayorista

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





Gestión de Riesgos y Capital

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado puede definirse como el riesgo de pérdidas en el Libro de Negociación y/o en el Libro de Banca, derivado de movimientos adversos en los factores de mercado.



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

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

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

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

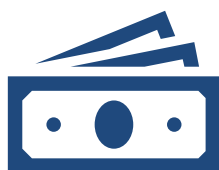
El marco de gobernanza interna establece que el apetito de riesgo de precio debe ser revisado y aprobado por el Directorio al menos una vez al año, y describe el proceso de escalamiento y corrección en caso de que se superen o incumplan los niveles de exposición y riesgos.

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

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

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez puede surgir tanto por una reducción de la capacidad de financiamiento del banco (riesgo de liquidez de 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, Intencional y de Riesgo de Mercado y trimestralmente al Directorio.



Gestión de Riesgos y Capital

Riesgo Operacional

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



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

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

- Evaluación de procesos
- Gestión de proveedores
- Gestión de fraude
- Gestión de eventos y pérdidas operacionales
- Evaluación de riesgo operacional para proyectos
- Testeo de controles
- Perfil y marco de apetito al riesgo
- Matriz de autoevaluación
- Relaciones con entidades externas y plan de formación corporativo

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 y organismos externos
- Mejora continua
- Entrenamiento y capacitación



Gestión de Riesgos y Capital

Riesgo Tecnológico, Ciberseguridad y Protección de la Información



En una sociedad cada vez más digitalizada, la gestión de la privacidad de clientes y la ciberseguridad es un foco prioritario para Banco de Chile. Es por esta razón que el Banco cuenta con un Plan Estratégico de Ciberseguridad. Dicho plan se define en línea con la estrategia de negocio del Banco. Los principales objetivos de este plan son proteger y resguardar los datos de los clientes y colaboradores, como así también los activos de información del Banco, gestionar los riesgos tecnológicos, de ciberseguridad y de seguridad de la información y fortalecer la cultura de prevención de riesgos.

El Plan Estratégico de Ciberseguridad se enmarca en el cumplimiento de las regulaciones vigentes, las cuales incluyen la Ley de protección de los datos personales (N° 21.096), la Ley a la protección de la vida privada (N° 19.628) y las disposiciones publicadas en la Recopilación Actualizada de Normas (RAN) emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). El plan es aprobado por la Alta Administración, y se informa periódicamente sobre los avances de las actividades definidas.

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 internos del Banco.

Riesgo de modelos y control interno



Tiene como propósito gestionar los riesgos asociados a modelos y a sus procesos, para ello se apoya en las funciones de validación de modelo, gestión de riesgo de modelos y control interno. La validación de modelos tiene la responsabilidad de realizar una revisión independiente de los modelos de riesgo, incluyendo los activos ponderados por riesgo y pruebas de tensión, tanto en la etapa de construcción como de implementación de estos. Considera la validación del cumplimiento de los lineamientos establecidos por el Directorio, abordando aspectos tales como gobierno, calidad de los datos, técnicas de modelación, implementación análisis metodológico y paramétrico y documentación. Los resultados de la revisión son presentados y puestos a consideración de los respectivos Comités, según corresponda. Por su parte, la gestión de riesgo de modelos tiene la responsabilidad de monitorear y velar por el cumplimiento de las actividades asociadas al estado en el cual se encuentran los modelos de acuerdo a su ciclo de vida.



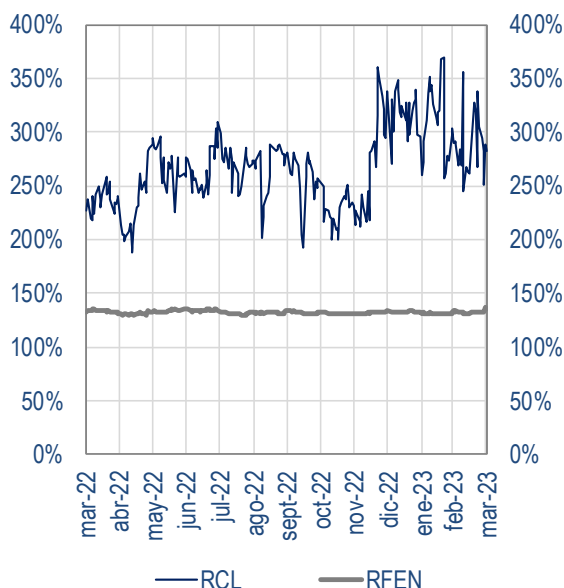
Concentración de Financiamiento y Posición de Liquidez



Nuestra posición de liquidez ha seguido siendo sólida, como reflejan el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) y el Ratio de Financiamiento Estable Neta (RFEN), que han promediado niveles muy superiores a los límites regulatorios vigentes de 100% y 70%, 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 reserva técnica entraron en vigor.

En este sentido, hemos incrementado nuestros activos líquidos de alta calidad desde un promedio de Ch\$8,453 miles de millones en el segundo semestre de 2022 hasta Ch\$8.631 miles de millones en el primer trimestre de 2023, 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 descalses de liquidez, la relación

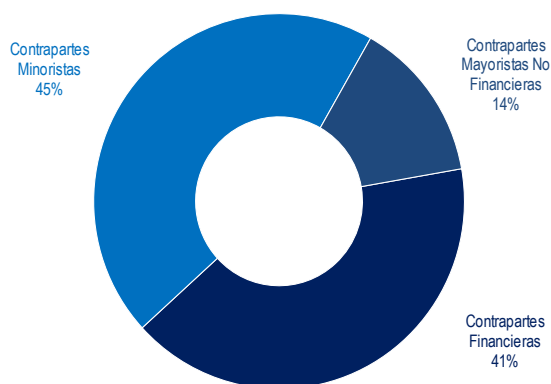
entre financiamiento disponible y requerido se mantiene estable en el tiempo.

Desde el punto de vista de la concentración del financiamiento, la composición de los depósitos ha sido similar durante 2023 debido a que tasas de interés de corto plazo se han mantenido niveladas. De hecho, comparado con Dic-22, los Depósitos a Plazo aumentaron desde 28% a 29% de nuestro pasivo total, mientras que los depósitos a la vista redujeron su participación desde 23% a 22%.

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 41% en contrapartes financieras, una participación de 45% en contrapartes minoristas y un 14% 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 27,4% de nuestros pasivos totales a Mar-23.



Riesgo 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\$1.456 millones en el primer trimestre de 2023, lo que representó un aumento de 42,9% en comparación con el VaR promedio registrado en 2022. Esto se debió a un aumento en la exposición en tasa CLP (instrumentos de renta fija y derivados) y a un aumento en la volatilidad. Por consiguiente, el riesgo de precio en esta cartera se mantuvo bajo.

Valor en Riesgo: Libro Negociación (Impacto 1 día) (99% nivel de confianza / Individual)

En Millones de Ch\$	A la Fecha		Var.	
	2022	2023	Ch\$	%
Promedio	1.018	1.456	437	42,9%
Máximo	1.451	2.982	1.531	105,5%
Mínimo	640	796	155	24,2%

Por otra parte, el riesgo de tasa de interés en el Libro de Banca ha aumentado en 2023, como lo muestra la métrica de Ganancias en Riesgo (EaR) a 12 meses, desde un promedio de Ch\$119.725 millones en 2022 a Ch\$245.081 millones en el primer trimestre de 2023.

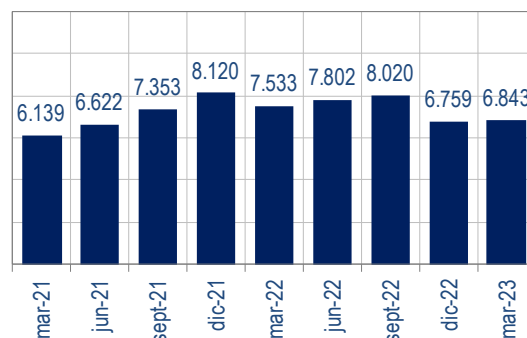
Ganancias en Riesgo: Libro Banca (Impacto 12 meses) (99% nivel de confianza / periodo cierre 3 meses / Individual)

En Millones de Ch\$	A la Fecha		Var.	
	2022	2023	Ch\$	%
Promedio	199.725	245.081	45.355	22,7%
Máximo	229.044	252.659	23.615	10,3%
Mínimo	179.379	235.747	56.368	31,4%

Este incremento fue el resultado combinado de mayores volatilidades en la muestra de 3 años finalizada en Mar-22, en comparación con el mismo período de 2022, 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 que en 2022, 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\$6.834 miles de millones en Mar-23. En base a nuestra visión de que las presiones inflacionarias en la economía deberían comenzar a reducirse, hemos reducido el descalce de inflación desde el último trimestre de 2022, 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. No obstante, seguimos evaluando continuamente la trayectoria prevista de la inflación para gestionar adecuadamente nuestra exposición cuando sea necesario.



Riesgo Operacional



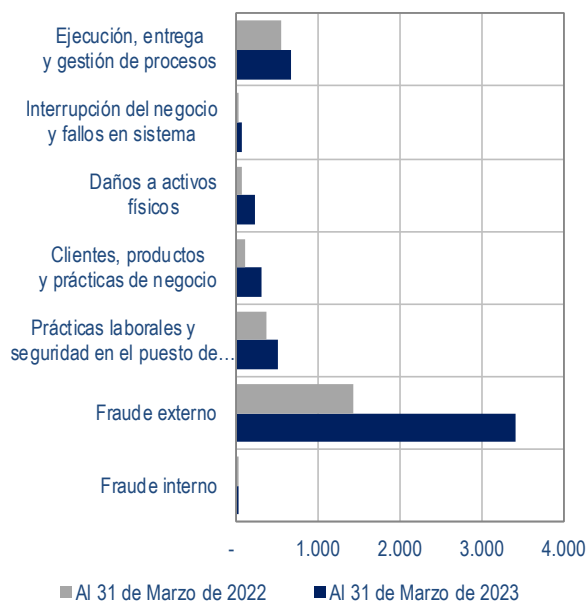
Respecto Riesgo Operacional, nuestro objetivo es mantener un nivel acotado de pérdidas, mediante la supervisión y el control del correcto funcionamiento de nuestros procesos, personal y sistemas internos, teniendo en cuenta también elementos externos.

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

A 31 de marzo de 2023, registrábamos pérdidas operacionales netas de Ch\$5.196 millones, compuestas principalmente por: (i) pérdidas asociadas a fraudes externos que representan el 65,8%, (ii) pérdidas relacionadas con la ejecución, la entrega y los procesos de negocios que concentraban 12,8%, y (iii) otros efectos que representaban 21,3%, compuestos principalmente por pérdidas relacionadas con las prácticas laborales y de seguridad en el lugar de trabajo, así como con los clientes, productos y las prácticas de negocios.

Pérdidas Operacionales Netas por Tipo

(En Millones de Ch\$ / Netas de Recuperos)



La cantidad registrada a 31 de marzo de 2023 representaba un incremento anual del 102,9% o Ch\$2.625 millones en pérdidas operacionales netas en comparación con la cantidad de Ch\$2.561 millones registrada en el mismo periodo del año anterior.

Las principales razones del incremento total de las pérdidas operacionales netas fueron las siguientes:

- Un aumento de Ch\$1.988 en castigos netos asociados a fraude externo, debido principalmente a un incremento de 195% en castigos netos por fraude electrónico, que incluye transacciones fraudulentas en tarjetas de crédito, tarjetas de débito y transferencias electrónicas.
- Un incremento de Ch\$133 en pérdidas netas asociadas a la categoría de prácticas laborales, debido a cuestiones relacionadas con la pandemia y a un proceso de normalización de las operaciones tras la contingencia sanitaria.
- Un aumento de Ch\$144 millones en pérdidas netas asociadas a la categoría ejecución, entrega y gestión de procesos, principalmente por retrasos en la ejecución de procesos operacionales asociados a tarjetas de crédito sin impacto en clientes.

Para mitigar los efectos mencionados, se han implementado diversas medidas tendientes a reforzar los controles, permitiendo reducir el impacto y/o evitar futuras pérdidas.



Adecuación de Capital y Calificaciones Crediticias

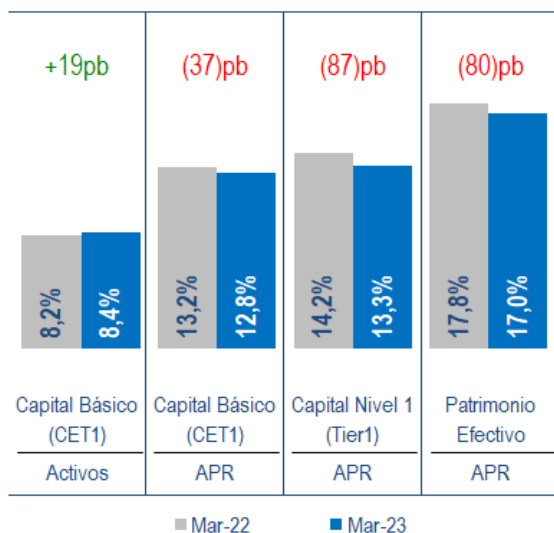


Adecuación de Capital

Nuestro índice de Capital Total alcanzó 17,0% en Mar-23, lo que representa una disminución de 80pb. en comparación con el índice alcanzado en Mar-22. Además, nuestro índice CET1 bajó a 12,8% en Mar-23, lo que representa una caída anual de 37pb. mientras que nuestro índice Tier1 registró una disminución anual de 87 pb. en comparación con el mismo periodo del año anterior. La disminución anual de 80 pb en nuestro índice de Capital Total, en comparación con el 17,8% registrado en marzo 22, se explica por un aumento anual de 15% en APR y un incremento anual de 9% en Capital Total. Mientras el aumento de APR se debió principalmente al crecimiento del balance, impulsado sobre todo por la inflación y la reactivación de las colocaciones de consumo, la disminución del capital se produjo por una distribución de dividendos superior a la provisionada, como se mencionó antes (dividendo real de 100% vs. dividendo provisionado de 60% de la utilidad neta distribuible).

Indicadores de Adecuación de Capital BCH

(En Porcentaje a cada fecha)



A Mar-23, cumplíamos con todos los límites regulatorios: (i) 3,0% para el índice de apalancamiento, (ii) 6,0625% para el índice CET1, (iii) 7,5625% para el índice Tier1 y (iv) 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.

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	

El 23 de marzo de 2023, nuestros accionistas decidieron contratar los servicios de calificación crediticia de la empresa Humphreys a la vez que declinar de los servicios prestados por Fitch Ratings, para calificaciones crediticias en el mercado local. Como consecuencia, esperamos que Humphreys comience a calificar nuestros instrumentos durante el 2T23.



Estado de Resultados Consolidado

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

	Trimestre				% Var. 1T23/1T22	A la Fecha				% Var. Mar-23/Mar-22
	1T22 MCh\$	4T22 MCh\$	1T23 MCh\$	1T23 MU\$		Mar-22 MCh\$	Mar-23 MCh\$	Mar-23 MU\$		
Ingresos por Intereses	449.518	700.166	773.145	973,2	72,0 %	449.518	773.145	973,2	72,0 %	
Gastos por Intereses	(143.303)	(357.713)	(405.228)	(510,1)	182,8 %	(143.303)	(405.228)	(510,1)	182,8 %	
Ingreso Neto por Intereses	306.215	342.453	367.917	463,1	20,1 %	306.215	367.917	463,1	20,1 %	
Ingresos por Reajustes	386.218	432.171	227.418	286,3	(41,1) %	386.218	227.418	286,3	(41,1) %	
Gastos por Reajustes	(199.064)	(248.591)	(141.287)	(177,8)	(29,0) %	(199.064)	(141.287)	(177,8)	(29,0) %	
Ingreso Neto por Reajustes	187.154	183.580	86.131	108,4	(54,0) %	187.154	86.131	108,4	(54,0) %	
Ingreso por Comisiones	160.709	176.105	170.927	215,2	6,4 %	160.709	170.927	215,2	6,4 %	
Gastos por Comisiones	(30.469)	(39.665)	(34.022)	(42,8)	11,7 %	(30.469)	(34.022)	(42,8)	11,7 %	
Ingreso Neto por Comisiones	130.240	136.440	136.905	172,3	5,1 %	130.240	136.905	172,3	5,1 %	
Resultados de Activos/Pasivos para Negociación	27.371	137.081	133.785	168,4	388,8 %	27.371	133.785	168,4	388,8 %	
Resultados de Activos a VR en ORI y Activos/Pasivos a Costo Amortizado	508	(3.870)	(117)	(0,1)	-	508	(117)	(0,1)	-	
Resultados por Cambios y Reajustes en Moneda Extranjera	28.100	(8.249)	(30.696)	(38,6)	-	28.100	(30.696)	(38,6)	-	
Resultado Financiero Neto	55.979	124.962	102.972	129,6	83,9 %	55.979	102.972	129,6	83,9 %	
Resultado por Inversiones en Sociedades	1.534	5.153	1.978	2,5	28,9 %	1.534	1.978	2,5	28,9 %	
Resultados por Activos No Corrientes para la Venta	977	2.138	(1.401)	(1,8)	-	977	(1.401)	(1,8)	-	
Otros Ingresos Operacionales	3.086	10.930	8.664	10,9	180,8 %	3.086	8.664	10,9	180,8 %	
Total Ingresos Operacionales	685.185	805.656	703.166	885,1	2,6 %	685.185	703.166	885,1	2,6 %	
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(122.067)	(145.899)	(134.018)	(168,7)	9,8 %	(122.067)	(134.018)	(168,7)	9,8 %	
Gastos de Administración	(86.834)	(89.872)	(100.412)	(126,4)	15,6 %	(86.834)	(100.412)	(126,4)	15,6 %	
Depreciación y Amortización	(19.925)	(21.386)	(22.759)	(28,6)	14,2 %	(19.925)	(22.759)	(28,6)	14,2 %	
Deterioro de activos no financieros	98	(17)	29	0,0	(70,4) %	98	29	0,0	(70,4) %	
Otros Gastos Operacionales	(5.679)	(9.432)	(6.947)	(8,7)	22,3 %	(5.679)	(6.947)	(8,7)	22,3 %	
Total Gastos Operacionales	(234.407)	(266.606)	(264.107)	(332,5)	12,7 %	(234.407)	(264.107)	(332,5)	12,7 %	
Provisiones por Riesgo de Crédito: Bancos y Colocaciones	(43.055)	(132.624)	(117.842)	(148,3)	173,7 %	(43.055)	(117.842)	(148,3)	173,7 %	
Provisiones Especiales por Riesgo de Crédito	(69.784)	(6.291)	(694)	(0,9)	(99,0) %	(69.784)	(694)	(0,9)	(99,0) %	
Recuperación de Créditos Castigados	13.641	15.902	12.013	15,1	(11,9) %	13.641	12.013	15,1	(11,9) %	
Deterioro de Activos Financieros	(206)	(356)	1.015	1,3	-	(206)	1.015	1,3	-	
Gasto por Pérdidas Crediticias	(99.404)	(123.369)	(105.508)	(132,8)	6,1 %	(99.404)	(105.508)	(132,8)	6,1 %	
Resultado Operacional	351.374	415.681	333.551	419,9	(5,1) %	351.374	333.551	419,9	(5,1) %	
Impuesto a la Renta	(59.647)	(69.071)	(67.600)	(85,1)	13,3 %	(59.647)	(67.600)	(85,1)	13,3 %	
Utilidad Consolidada del Periodo	291.727	346.610	265.951	334,8	(8,8) %	291.727	265.951	334,8	(8,8) %	
Interés Minoritario	-	-	-	0,0	-	-	-	0,0	-	
Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales	291.727	346.610	265.951	334,8	(8,8) %	291.727	265.951	334,8	(8,8) %	
Ajuste Valor Razonable Activos a Valor Razonable a través de ORI	(5.436)	42.958	16.791	21,1	-	(5.436)	16.791	21,1	-	
Ajuste Valor Razonable Coberturas Contables	(64.626)	(95.543)	56.304	70,9	-	(64.626)	56.304	70,9	(187,1) %	
Impuesto a la Renta ORI y Otros	17.009	23.590	(17.809)	(22,4)	-	17.009	(17.809)	(22,4)	(204,7) %	
Resultado Integral del Periodo	238.674	317.615	321.237	404,4	34,6 %	238.674	321.237	404,4	34,6 %	

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\$794.42 por USD 1 al 31 de marzo de 2023. 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	Mar-22 MCh\$	Dic-22 MCh\$	Mar-23 MCh\$	Mar-23 MUS\$	% Var. Mar-23/Mar-22
Efectivo y Depósitos en Bancos	4.882.248	2.764.884	2.712.774	3.414,8	(44,4) %
Operaciones con Liquidación en curso	433.912	772.196	644.311	811,0	48,5 %
Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados	2.879.846	6.651.099	5.453.487	6.864,7	89,4 %
Instrumentos Derivados	2.394.461	2.960.029	2.807.678	3.534,2	17,3 %
Instrumentos de Deuda	482.186	3.433.745	2.641.507	3.325,1	447,8 %
Otros	3.199	257.325	4.302	5,4	34,5 %
Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro Resultado Integral	2.720.499	3.967.392	5.070.987	6.383,3	86,4 %
Instrumentos de Deuda	2.720.499	3.967.392	5.070.987	6.383,3	86,4 %
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	92.256	27.077	3.911	4,9	(95,8) %
Activos Financieros a Costo Amortizado	37.373.007	39.046.943	38.787.162	48.824,5	3,8 %
Pactos de Retroventa y Préstamos de Valores	25.861	54.061	45.895	57,8	77,5 %
Instrumentos de Deuda	846.983	902.355	904.643	1.138,7	6,8 %
Adeudado por Bancos	2.991.417	2.174.115	1.596.106	2.009,1	(46,6) %
Colocaciones Comerciales	19.349.450	20.285.710	20.336.510	25.599,2	5,1 %
Colocaciones de Vivienda	10.454.944	11.416.154	11.584.487	14.582,3	10,8 %
Colocaciones de Consumo	4.414.182	4.992.940	5.112.818	6.435,9	15,8 %
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito	(709.830)	(778.392)	(793.297)	(998,6)	11,8 %
Inversiones en Sociedades	54.359	62.211	64.314	81,0	18,3 %
Intangibles	72.665	106.620	110.158	138,7	51,6 %
Activo Fijo	217.760	210.124	208.646	262,6	(4,2) %
Activos por Derecho a usar Bienes en Arrendamiento	96.046	94.921	97.941	123,3	2,0 %
Impuestos Corrientes	956	187.401	248.155	312,4	25.857,6 %
Impuestos Diferidos	445.033	539.509	531.476	669,0	19,4 %
Otros	717.327	824.985	1.014.049	1.276,5	41,4 %
Total Activos	49.985.914	55.255.362	54.947.371	69.166,7	9,9 %
PASIVOS Y PATRIMONIO	Mar-22 MCh\$	Dic-22 MCh\$	Mar-23 MCh\$	Mar-23 MUS\$	% Var. Mar-23/Mar-22
Pasivos					
Operaciones con Liquidación en Curso	433.362	681.792	551.880	694,7	27,3 %
Pasivos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Resultados	2.522.584	3.107.753	2.942.400	3.703,8	16,6 %
Instrumentos Derivados	2.520.859	3.101.482	2.939.711	3.700,4	16,6 %
Otros	1.725	6.271	2.689	3,4	55,9 %
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	49.029	223.016	301.515	379,5	515,0 %
Pasivos Financieros a Costo Amortizado	39.685.498	42.766.290	43.097.374	54.250,1	8,6 %
Depósitos y otras obligaciones a la Vista	16.493.474	13.383.232	13.150.631	16.553,8	(20,3) %
Depósitos y otras Captaciones a Plazo	9.801.495	14.157.141	14.722.088	18.531,9	50,2 %
Pactos de Retroventa y Préstamos de Valores	99.268	216.264	107.189	134,9	8,0 %
Obligaciones con Bancos	4.657.937	5.397.676	5.520.842	6.949,5	18,5 %
Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos	8.431.761	9.267.947	9.336.715	11.752,9	10,7 %
Otras obligaciones financieras	201.563	344.030	259.909	327,2	28,9 %
Obligaciones por contratos de arrendamiento	91.311	89.369	92.193	116,1	1,0 %
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	939.099	1.010.905	1.029.546	1.296,0	9,6 %
Provisiones	899.161	1.461.950	1.029.694	1.296,2	14,5 %
Impuestos corrientes	106.257	932	1.012	1,3	(99,0) %
Impuestos diferidos	-	-	78	0	-
Otros pasivos	1.059.706	1.055.028	1.198.888	1.509,1	13,1 %
Total Pasivos	45.786.007	50.397.035	50.244.580	63.246,9	9,7 %
Patrimonio de los Propietarios					
Capital	2.420.538	2.420.538	2.420.538	3.046,9	0,0 %
Reservas	709.742	709.742	709.742	893,4	0,0 %
Otro Resultado Integral Acumulado	(14.314)	(69.802)	(14.516)	(18,3)	1,4 %
Utilidades (pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores	908.572	908.572	1.451.076	1.826,6	59,7 %
Utilidad del periodo	291.727	1.409.433	265.951	334,8	(8,8) %
Provisiones para Dividendos Mínimos y Otros	(116.359)	(520.158)	(130.002)	(163,6)	11,7 %
Interés no Controlador	1	2	2	0	100,0 %
Total Patrimonio	4.199.907	4.858.327	4.702.791	5.919,8	12,0 %
Total Pasivos y Patrimonio	49.985.914	55.255.362	54.947.371	69.166,7	9,9 %

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

Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos nominales (pesos históricos), a menos que se indique lo contrario. Todas las cifras expresadas en dólares de EEUU (excepto la utilidad por ADR) se han convertido utilizando el tipo de cambio de Ch\$794.42 por USD 1 al 31 de marzo de 2023. 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	
	1T22	1T23	Mar-22	Mar-23
Utilidad por Acción (1) (2)				
Utilidad neta por acción (Ch\$)	2,89	2,63	2,89	2,63
Utilidad neta por ADS (Ch\$)	577,58	526,55	577,58	526,55
Utilidad neta por ADS (US\$)	0,74	0,66	0,74	0,66
Valor libro por acción (Ch\$)	41,58	46,55	41,58	46,55
Acciones en circulación (Millones)	101.017	101.017	101.017	101.017
Indicadores de Rentabilidad (3) (4)				
Margen neto de intereses y reajustes	4,91%	4,45%	4,91%	4,45%
Margen neto financiero	5,10%	4,70%	5,10%	4,70%
Comisiones / Activos productivos promedio	1,21%	1,16%	1,21%	1,16%
Ingresos operacionales / Activos productivos promedio	6,35%	5,92%	6,35%	5,92%
Retorno sobre el total de activos promedio	2,31%	1,94%	2,31%	1,94%
Retorno sobre el patrimonio promedio	27,08%	21,58%	27,08%	21,58%
Retorno sobre el capital y reservas promedio	25,99%	20,01%	25,99%	20,01%
Retorno sobre el patrimonio promedio - ajustado por inflación	18,00%	17,58%	18,00%	17,58%
Índices de Capital				
Capital Básico (CET1) / Activos totales	8,20%	8,39%	8,20%	8,39%
Capital Básico (CET1) / Activos ponderados por riesgo (APR)	13,16%	12,79%	13,16%	12,79%
Capital Tier1 / Activos ponderados por riesgo (APR)	14,16%	13,29%	14,16%	13,29%
Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo (APR)	17,84%	17,04%	17,84%	17,04%
Indicadores de Calidad Crediticia				
Mora total (>90d) / Colocaciones totales	0,88%	1,22%	0,88%	1,22%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d)	236,35%	175,25%	236,35%	175,25%
Total Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d) (6)	439,55%	329,95%	439,55%	329,95%
Cartera deteriorada / Colocaciones totales	2,61%	2,80%	2,61%	2,80%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Cartera deteriorada	79,62%	76,46%	79,62%	76,46%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Colocaciones totales	2,07%	2,14%	2,07%	2,14%
Gasto por Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones promedio (4)	1,17%	1,15%	1,17%	1,15%
Indicadores de Eficiencia				
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	34,21%	37,56%	34,21%	37,56%
Gastos Operacionales / Activos Totales Promedio (3) (4)	1,86%	1,92%	1,86%	1,92%
Información de Balance (1) (3)				
Activos productivos promedio (millones de Ch\$)	43.093.633	47.392.338	43.093.633	47.392.338
Activos promedio (millones de Ch\$)	50.431.426	54.900.374	50.431.426	54.900.374
Patrimonio promedio (millones de Ch\$)	4.309.186	4.928.736	4.309.186	4.928.736
Colocaciones promedio (millones de Ch\$)	34.087.086	36.648.604	34.087.086	36.648.604
Pasivos generadores de intereses promedio (millones de Ch\$)	23.477.780	30.333.070	23.477.780	30.333.070
Activos ponderados por riesgos de crédito (millones de Ch\$)	31.918.588	36.556.606	31.918.588	36.556.606
Información Adicional				
Tipo de cambio (Ch\$/US\$) - FMD	784,30	794,42	784,30	794,42
Empleados (#) - FDM	12.296	12.571	12.296	12.571
Sucursales (#) - FDM	272	265	272	265
Notas				

(1) Cifras en pesos chilenos nominales.

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

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

(4) Información anualizada.

(5) Métrica no GAAP calculada como utilidad neta menos la corrección monetaria del patrimonio (ambos para el periodo) dividido por el patrimonio promedio.

(6) Incluye provisiones adicionales.

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

Todas las cifras están expresadas en pesos chilenos nominales (pesos históricos), a menos que se indique lo contrario. Todas las cifras expresadas en dólares de EEUU (excepto la utilidad por ADR) se han convertido utilizando el tipo de cambio de Ch\$794,42 por USD 1 al 31 de marzo de 2023. La utilidad por ADR se calculó considerando la utilidad neta nominal, el tipo de cambio y el número de acciones en circulación al final de cada periodo.

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