

130 años contribuyendo
al desarrollo del país y a
las personas.



Informe Financiero

4T23

Reporte Trimestral
y Acumulado

Enero de 2024



Tabla de contenidos



I.	Acerca de Banco de Chile	4
	<ul style="list-style-type: none">• Nuestra historia• Resumen Financiero Banco de Chile	
II.	Gobierno Corporativo	6
	<ul style="list-style-type: none">• Composición del Capital y Estructura de Propiedad• Directorio, Comités y Estructura Gerencial	
III.	Estrategia de Negocios	9
	<ul style="list-style-type: none">• Fortalezas Competitivas y Recursos• Declaraciones Corporativas, Compromisos y Pilares Estratégicos• Tendencias de Negocios• Iniciativas Estratégicas• Relación con Grupos de Interés• Descripción Segmentos de Negocio	
IV.	Entorno económico y empresarial	21
	<ul style="list-style-type: none">• Regulación y Supervisión• Panorama Económico• Entorno Competitivo• Desempeño Industria Bancaria y Posición Competitiva• Factores Claves de Negocio	
V.	Discusión y análisis de la gerencia	27
	<ul style="list-style-type: none">• Resumen de Avances Estratégicos• Análisis de Resultados• Desempeño Segmentos de Negocio• Análisis del Balance	
VI.	Gestión de Riesgos y Capital	60
	<ul style="list-style-type: none">• Enfoque para la Gestión de Riesgos• Concentración de Financiamiento y Posición de Liquidez• Riesgo de Mercado• Riesgo Operacional• Adecuación de Capital y Calificaciones Crediticias	



Acerca de este informe

Bases para la 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 prospectiva

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 ejecutivos 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 Mejía

Subgerente de Relaciones con Inversionistas

Relación con Inversionistas | Banco de Chile

[✉ pmejia@bancochile.cl](mailto:pmejia@bancochile.cl)

Daniel Galarce

Gerente de Control Financiero y Capital

Área de Control Financiero y Capital | Banco de Chile

[✉ dgalarce@bancochile.cl](mailto:dgalarce@bancochile.cl)



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

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

Informe del Profesional Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Banco de Chile

Hemos revisado la presentación del informe financiero de “Comentarios de la Gerencia” adjunto correspondiente al ejercicio anual 2023 de Banco de Chile y filiales, tomado como un todo. En conjunto con esta revisión, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile de los estados financieros consolidados de Banco de Chile y filiales al 31 de diciembre de 2023 y por el período anual terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

En nuestro informe de fecha 25 de enero de 2024, expresamos nuestra opinión sin modificaciones sobre tales estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

La preparación y presentación de los “Comentarios de la Gerencia” del Banco de Chile y filiales al 31 de diciembre de 2023 requiere que la Administración interprete ciertos criterios, realice determinaciones respecto de la pertinencia de la información a ser incluida y realice estimaciones y supuestos que afectan la información presentada. Los “Comentarios de la Gerencia” del Banco de Chile y filiales al 31 de diciembre de 2023 incluyen información actual y prospectiva que estima el impacto futuro de transacciones y hechos que han ocurrido o que se espera ocurran, estima futuras fuentes esperadas de liquidez y de recursos financieros, y, asimismo, estima tendencias operacionales, macroeconómicas y compromisos e incertidumbres. Los resultados que se obtengan en el futuro pueden diferir significativamente de la evaluación actual de esta información presentada por la Administración del Banco de Chile y filiales debido a que los hechos y circunstancias frecuentemente no ocurren como se espera. Nuestra revisión ha considerado tal información sólo en la medida que haya sido utilizada en la preparación y presentación de la información financiera contenida en el informe financiero de “Comentarios de la Gerencia” y no para expresar una conclusión sobre dicha información propiamente tal.

Conclusión

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



Eduardo Rodríguez B.
EY Audit Ltda.

Santiago, 25 de enero de 2024



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 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.

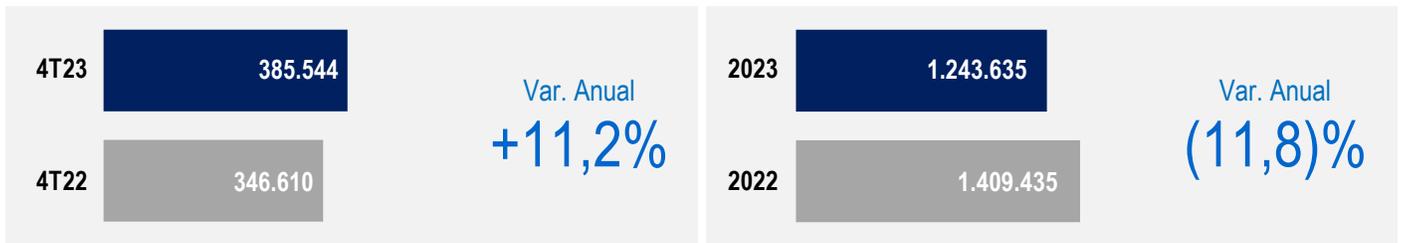


Resumen Financiero

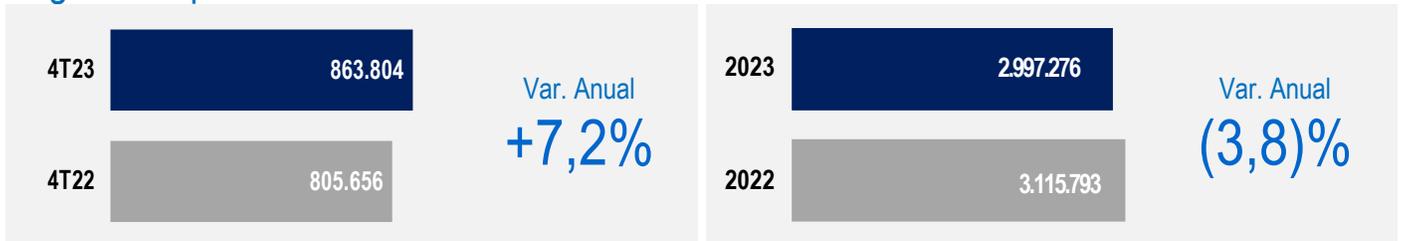
4T23 y Año 2023
(En Millones de Ch\$)



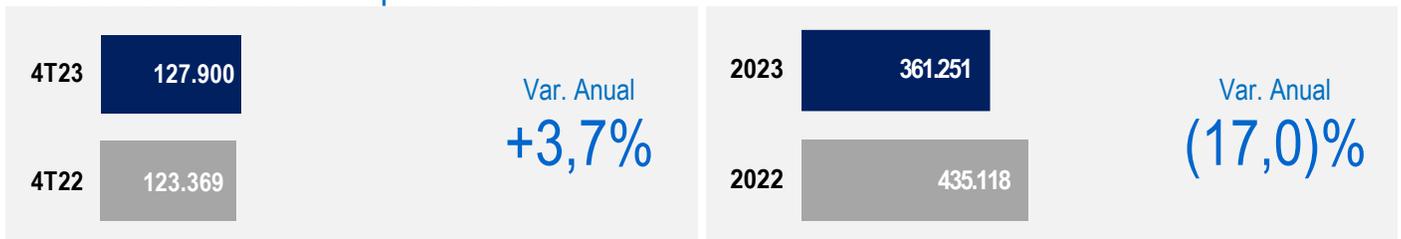
Utilidad Neta



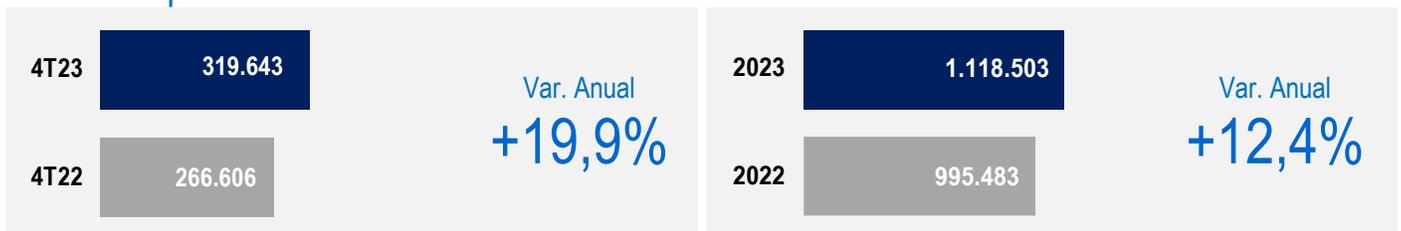
Ingresos Operacionales



Pérdidas Crediticias Esperadas



Gastos Operacionales





Gobierno Corporativo

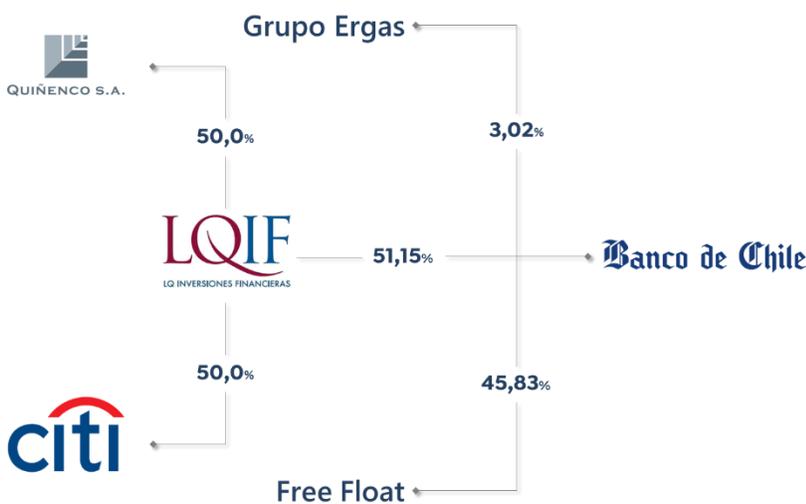
Composición del Capital y Estructura de Propiedad



Capital y Acciones

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

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



A 31 de Diciembre 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.

En la sesión de Directorio celebrada el 28 de septiembre de 2023 el Director y Vicepresidente Sr. Andrónico Luksic Craig presentó su renuncia a dichos cargos, la cual se hizo efectiva el 29 de diciembre de 2023. De acuerdo con lo acordado por nuestro Directorio, tanto el Director Sr. Francisco Pérez Mackenna como el Sr. Patricio Jottar Nasrallah fueron designados como Vicepresidente y Director, respectivamente.



Comités del Directorio

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





Gobierno Corporativo

Estructura Gerencial

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





Estrategia de Negocio

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
- Sólidas calificaciones de riesgo de crédito y ESG



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
- Amplia base de clientes
- Sólida relación con proveedores
- 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 de su gente.



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.

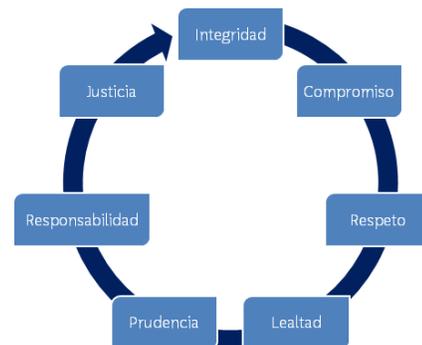


Visión

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





Compromiso

Nuestros Clientes

Buscamos ser el banco con la mejor calidad de servicio, ofreciendo productos y servicios innovadores, sencillos y seguros, diseñados para satisfacer las necesidades y aspiraciones de cada segmento, con atención oportuna, ágil y proactiva, contruyendo así relaciones de confianza y de largo plazo. Para lograrlo nos esforzamos por desarrollar continuamente canales de atención siempre disponibles que permitan una comunicación fluida y oportuna, contando con empleados dedicados a la atención al cliente que también cuenten con conocimientos digitales.



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 Lazo

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 primera motivación 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.

- Sustentabilidad y Compromiso con Chile**

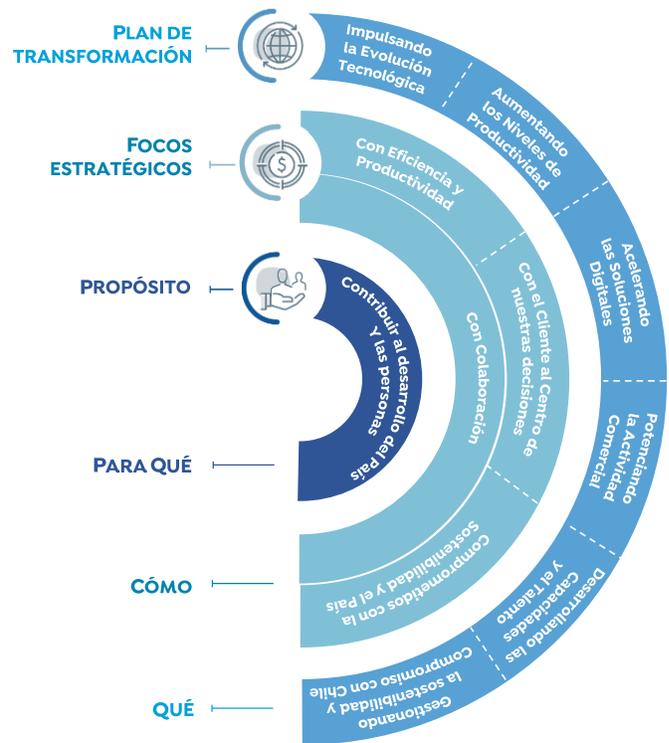
"Un Banco apreciado, con sólida reputación"

"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.

Para cada uno de estos Pilares Estratégicos, establecemos metas a mediano plazo, las cuales son revisadas anualmente como parte de nuestro proceso de planificación estratégica. Cabe mencionar que consideramos un plazo de un año (cortoplacista) para efectos presupuestarios; mientras que para objetivos estratégicos, proyecciones financieras, proyecciones de capital, entre otros, consideramos un horizonte de tres años (mediano plazo). Los horizontes superiores a tres años (largo plazo) están asociados a la revisión de las definiciones cualitativas y estructurales del Banco.

Estrategia de Banco de Chile en una Mirada



Objetivos a medio plazo

Pilar Estratégico	KPI	Objetivo a medio 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	< 42,0%
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.
- Diversas reformas promovidas por el 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.
- 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



Ejes de Transformación

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 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.

- Implementación de onboarding digital cuenta corriente en dólares para clientes personas y empresas.
- Nuevas funcionalidades habilitadas en portal web y app móvil para personas y empresas.
- Integración de funcionalidades de inversión a web empresas.
- 100% de adopción digital de herramientas CRM.
- Tecnologías inteligentes para mejorar la experiencia del cliente en banca telefónica.
- Avances significativos en gestión de información y gobierno de datos.
- Nueva funcionalidad móvil de pago sin contacto habilitada a través de Apple Pay wallet.
- Reducción del tiempo de incorporación de productos para particulares y empresas a través de una digitalización más profunda tanto de los procesos como de las ofertas de valor.
- Primeros pasos en el metaverso con el objetivo de mejorar el compromiso y la experiencia del cliente.



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.
- Fortalecimiento de productos de inversión vía nuevo modelo de gestión de fuerza de venta, digitalización de procesos y segmentación, permitiendo mejorar ofertas de valor mediante nuevos fondos mutuos.
- 1^{er} banco privado en originación de créditos en programa con garantía Fogape Chile Apoya.
- Fortalecimiento del posicionamiento de marca a través de mejores programas de fidelización y nuevos canales de marketing digital.
- Exitosas campañas comerciales centradas en créditos vivienda, impulsando la originación anual por sobre 60%.
- Nuevos desarrollos en analítica avanzada e IA que han mejorado ofertas de valor, aumentando cuota de mercado en colocaciones de consumo en 76 pb.
- Implementación de nuevos modelos predictivos que nos permitieron mejorar los índices de fuga de clientes.
- Mejor banco de inversión por Euromoney y Global Finance.
- Calidad del servicio: "Premio Nacional de Satisfacción de Clientes" y "Premio el Mejor de los Mejores" de Procalidad y 1^{er} lugar en Índice Xperience de Praxis.



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 los procesos de *cash management* para PyMes.
- Nueva plataforma digital de servicios de cobranza para auto-consulta y renegociación en línea.
- Reingeniería de procesos de sucursales que mejoró tiempos de espera y atención.
- Mejoras continuas en la productividad comercial y sistemática de negocios.
- Consolidación de venta digital de seguros no vinculados a créditos.
- Disminución de los costos de custodia y transporte de bóvedas mediante la mejora de los procesos relacionados y ubicaciones.
- Cambio en los procesos internos de gestión a través de la adopción de un nuevo modelo corporativo de compras.
- Mejoras en rentabilidad de Depósitos a Plazo a través de reforzamiento en gestión de precios.
- Adopción de un nuevo proceso para priorizar inversiones.



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.

- Nuevas tecnologías e infraestructura de autoservicio en sucursales para mejorar la experiencia del cliente.
- Progreso en la implementación de nuestra estrategia multicloud para impulsar la innovación, el tiempo de comercialización de las ofertas de valor y los niveles de productividad.
- Primera etapa en la modernización de nuestra plataforma de core bancario y actualización de nuestro sistema de gestión de derivados core, ambos en infraestructura cloud.
- Nuevo CRM para los segmentos de particulares y pymes, con una visión 360° y procesos simplificados.
- Implementación de iniciativas experimentales de IA generativa para aumentar la productividad en el desarrollo de software y brindar soporte a la fuerza de ventas.



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 formación para el desarrollo de habilidades adaptativas, gerenciales y de liderazgo, ética laboral y colaboración.
- Fortalecimiento de la narrativa y la responsabilidad gerencial con los pilares corporativos culturales y estratégicos.
- Desarrollo de habilidades distintivas, relacionadas con nuestra identidad y estrategia, y habilidades técnicas, a través de la Escuela de Liderazgo, la Academia Comercial y la Academia Tecnológica.
- Nuevas prácticas de integración y vinculación, reforzando nuestras buenas relaciones interpersonales, el respeto mutuo y la colaboración.
- Implementación de la plataforma "+Conectados", con soluciones para los trabajadores que impactaron positivamente en la satisfacción, productividad y vinculación.
- Implantación de la reducción de jornada laboral a 39 horas semanales y flexibilización mediante teletrabajo, con impacto positivo en la calidad de vida.
- Premio Merco Talento: Primer lugar entre los bancos chilenos por décimo año consecutivo en atracción y retención de talento.



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.

- Apoyar acciones para asistir a clientes y comunidades afectadas por incendios forestales, lluvias e inundaciones.
- Despliegue de acciones de apoyo a la mujer y a las pymes a través de la 3ª convocatoria del programa "Mujeres que Inspiran" y la 8ª edición del concurso nacional "Desafío Emprendedor".
- Implementación de actividades de voluntariado corporativo dirigidas a apoyar a organizaciones sociales y educativas y comunidades de personas mayores.
- Fortalecimiento de las relaciones laborales sobre la base de cinco contratos colectivos de trabajo negociados con éxito por adelantado.
- Avances en la incorporación de metodologías y criterios ESG para la categorización y taxonomía de la cartera de crédito.
- Capacitación en finanzas sostenibles e impactos del cambio climático en la industria bancaria para niveles gerenciales.
- Emisión de bonos ESG por ~USD80 millones bajo el Marco de Financiamiento de Sostenibilidad para financiar emprendimientos liderados por mujeres.
- Campaña "Seguro 100% digital para plazas más verdes". Siembra de árboles y arbustos nativos en plazas y parques de todo el país.
- Continuación de nuestra estrategia para promover la inclusión: (i) 45 años acompañando a Teletón, (ii) Contribución a la Fundación Olimpiadas Especiales de Chile, (iii) lanzamiento de la VI versión de Expo Inclusión, y (iv) organización del Chile Open Copa Banco de Chile.
- Fortalecimiento de campañas de información y sensibilización a clientes y comunidad sobre nuevas amenazas de ciberseguridad y fraude digital.
- Alianza entre Banchile y Políglota para enseñar a invertir responsablemente y aprender inglés de una manera diferente.
- Mejora en la Calificación de Riesgo ESG de Sustainalytics, logrando el mejor puntaje dentro de la industria local (a mayo de 2023).
- Posicionada en el cuarto lugar, de 100 empresas en ESG, en base a nuestro compromiso con el desarrollo de un país sostenible.



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	<ul style="list-style-type: none"> Ofrecer servicios de excelencia marcados por la integridad, con atención personalizada, ágil y proactiva; con el fin de generar relaciones de confianza y de largo plazo. Mantener a los clientes debida y oportunamente informados, contando con canales de atención siempre disponibles. Entregar soluciones financieras diferenciadas para cada segmento de clientes, ofreciendo productos y servicios de calidad e innovadores. 	<ul style="list-style-type: none"> www.bancochile.cl Sucursales y ATMs Servicio Banca Telefónica 600 637 37 37 Aplicaciones Móviles https://cl.linkedin.com/company/banco-de-chile Twitter e Instagram: @bancodechile @bancoedwards @ayudaBancoChile Facebook: bancodechile bancoedwards 	Permanente
Accionistas y Reguladores	<ul style="list-style-type: none"> Ser la mejor opción de inversión manteniendo un posicionamiento destacado en volúmenes de negocios. Fomentar la eficiencia operacional y la productividad para desarrollar una prudente administración de los riesgos, con una gestión basada en la integridad y la transparencia. Cumplir con los requerimientos regulatorios impuestos por la autoridad competente. Mantener un gobierno corporativo y entorno de control que permita una adecuada gestión de los riesgos y el capital. 	<ul style="list-style-type: none"> Junta de Accionistas Memoria y Reporte 20-F 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	<ul style="list-style-type: none"> Ofrecer oportunidades de desarrollo basadas en el mérito, entregando compensaciones y beneficios económicos competitivos. Impulsar un ambiente de trabajo respetuoso y cordial en un lugar que cuente con las herramientas tecnológicas y una infraestructura adecuada. 	<ul style="list-style-type: none"> Intranet / Correos electrónicos / App SOY_DELCHILE Evaluación de Competencias Programa Orienta / Programa Mi Salud Programa Calidad de Vida / Programa Chile Activo Banco de Puntos / Reuniones de Equipo Contacto: comitedeetica@bancochile.cl apoyolaboral@bancochile.cl centroatencionpersonas@bancochile.cl 	Anual Permanente
Comunidad	<ul style="list-style-type: none"> Fomentar la educación financiera. Favorecer, a través de la inclusión de personas con discapacidad, una sociedad más equitativa y con mayores oportunidades. Desarrollar la gestión del negocio respetando el medioambiente. Apoyar a Pymes y emprendedores en el desarrollo de sus negocios. 	<ul style="list-style-type: none"> Reporte Anual Contact: sostenibilidad@bancochile.cl www.bancochile.cl 	Permanente
Proveedores	<ul style="list-style-type: none"> Construir con los proveedores relaciones de colaboración de largo plazo basadas en la transparencia, competencia, eficiencia, respeto y objetividad. Agilizar y hacer más eficaces los procesos relacionados con el abastecimiento de bienes y servicios. Asegurar la contratación de servicios y/o adquisición de bienes en condiciones de mercado. Asegurar el pago de las obligaciones contraídas por el Banco en los términos y condiciones acordadas. 	<ul style="list-style-type: none"> proveedores@bancochile.cl 	Permanente



Descripción de los 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 negocios 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.

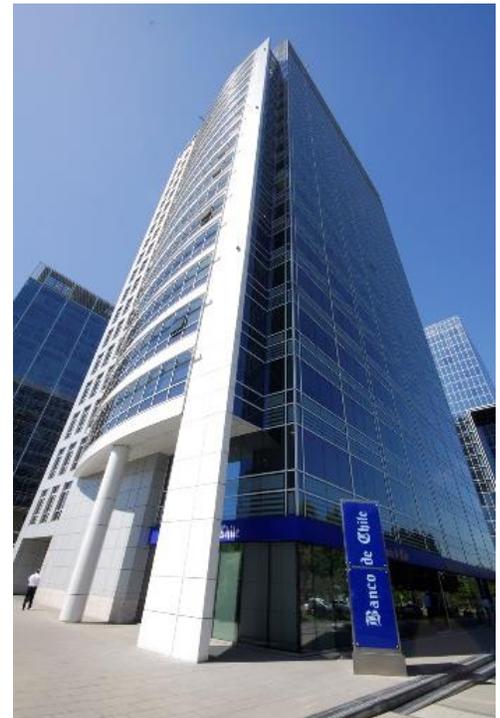
La oferta de valor a este segmento reconoce la forma en que los clientes requieren interactuar con el Banco, ya sea de forma presencial o remota y de acuerdo a sus necesidades de productos y servicios, desde los más simples a los con mayor grado de sofisticación, distinguiendo a la vez propuestas de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





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.



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 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 limitada 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.

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 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

Desde el segundo semestre de 2023, la economía chilena ha mostrado diversos signos de recuperación. En el 3T22, el PIB creció un 0,6% anual, registrando el primer dato positivo tras tres contracciones consecutivas. La información disponible del Índice Mensual de Actividad Económica (IMACEC) sugiere que la actividad continuó mejorando, ya que la economía se expandió 0,3% y 1,2% anual en octubre y noviembre, respectivamente. El mayor dinamismo se ha visto apoyado por los avances en Manufactura y Servicios, mientras que el sector Comercio ha reducido su ritmo de caída.

Esta leve recuperación vino a compensar la recesión ocurrida entre el 4T22 y el 2T23. Por lo tanto, es probable que la economía no haya crecido en 2023. De hecho, según el Informe de Política Monetaria publicado en diciembre, el Banco Central espera una nula expansión del PIB en 2023, con base en la fuerte caída de 4,6% esperada para la demanda interna y la contribución positiva de las exportaciones netas. Este ajuste, sin embargo, ha permitido reducir el desequilibrio externo de la economía, como se refleja en una disminución anual del déficit en cuenta corriente del 10% del PIB hace un año al 3,5% en el 3T23.

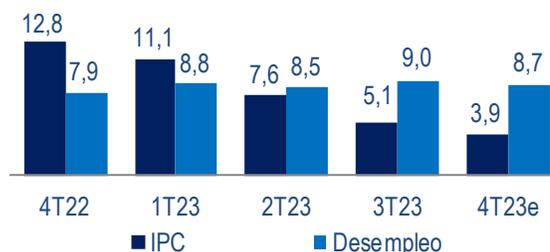
Crecimiento del PIB
(Crecimiento anual, %)



De forma secuencial, la economía ha seguido una tendencia de mejora tanto en el 3T23 como probablemente en el 4T23 (los datos definitivos se publicarán en marzo de 2024). La ligera recuperación de la actividad se ha debido a: (i) la menor inflación, que ha contribuido a un aumento tanto de los salarios reales como de la renta disponible, (ii) la normalización de la orientación de la política fiscal, ya que el gasto fiscal ha crecido este año (desde la caída real del 23% en 2022), y (iii) la ausencia de nuevos shocks políticos e institucionales en la economía local. Sin embargo, es importante mencionar que la actividad se mantiene por debajo del nivel alcanzado en 2021.

En este entorno, el desempleo se ha mantenido relativamente estable desde mediados de 2023. En el trimestre finalizado en noviembre, la tasa se situó en el 8,7%, 80 pb. por encima de la cifra registrada hace un año. Esto se explicó por una expansión anual de 3,9% en la fuerza laboral y un menor dinamismo en el empleo total, que aumentó 2,9% en el mismo periodo. Debido a la aceleración de la fuerza laboral, la tasa de participación subió a 61,5% mientras continúa convergiendo hacia niveles pre-pandemia. Varios indicadores, como el índice *Internet Job Ads* que registró el nivel más bajo desde mediados de 2020, permiten predecir un mayor debilitamiento del mercado laboral en los próximos trimestres.

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



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

En cuanto a los precios, la inflación general ha seguido cayendo. En diciembre de 2023, el IPC registró una inesperada caída mensual del 0,5%, liderada por la caída en precios de los alimentos y servicios. Todas las medidas subyacentes siguieron esta tendencia, ya que el índice que excluye precios de alimentos y energía disminuyeron un 0,4% y los precios transables cayeron un 1,1%, todo lo cual refleja la existencia de fuerzas deflacionarias. Como resultado, la caída de la inflación a 12 meses alcanzó el rango meta del Banco Central de 2,0% a 4,0% por primera vez desde junio de 2021 al registrar 3,9% en diciembre de 2023. La medida subyacente también mostró un patrón similar al caer al 4,1%, el nivel más bajo desde agosto de 2021.

Con base en lo anterior, la Junta del Banco Central continuó desplegando el ciclo de flexibilización monetaria iniciado en julio de 2023 al llevar la TPM a 8,25% en diciembre de 2023 desde el 11,25% fijado en diciembre de 2022. Y, más importante, la orientación futura prevé nuevos recortes de tasas en 2024.



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. 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 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 mayores 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 2023, el desempeño de la banca local se caracterizó por una contracción real a 12 meses en colocaciones totales, particularmente impulsada por la trayectoria seguida por colocaciones comerciales y de consumo. En cambio, desacoplados de la desaceleración económica, las colocaciones de vivienda continuaron creciendo de manera constante, pero a un ritmo más lento que los observados en años anteriores.

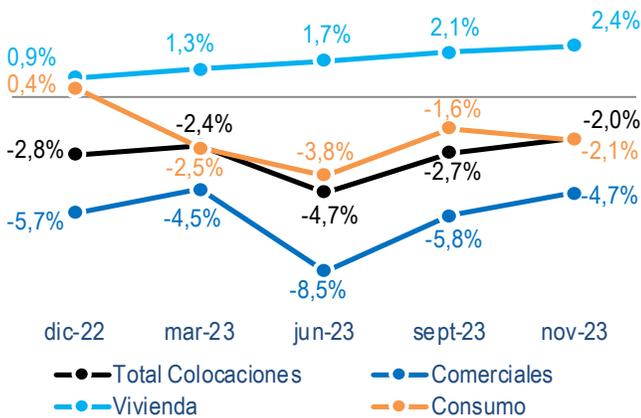
específicas golpeadas por la recesión económica (bienes raíces y construcción). En cuanto a personas, la demanda por colocaciones de consumo se recuperó moderadamente a partir del 2T23, mientras que las condiciones de oferta parecieran no haberse endurecido durante el año.

En base a estos factores, la banca local alcanzó colocaciones totales por Ch\$231.214.750 millones en el último reporte de la CMF al 30 de noviembre de 2023 (excluyendo filiales en el exterior), lo que indica un crecimiento nominal anual de 2,9% y una contracción real del 2,0% ajustado por inflación. Esta evolución se vio respaldada por: i) una caída real anual de 4,7% en colocaciones comerciales debido a los factores anteriormente mencionados para empresas y PYMEs, y (ii) una disminución real de 12 meses de 2,1% en colocaciones de consumo, impulsados por la débil demanda de bienes y servicios, en base al actual escenario de tasas de interés y al mayor desempleo, efectos que en cierta medida fueron compensados por la consolidación de créditos automotrices por parte de un banco local en el 3T23. Estas tendencias se vieron compensadas en parte por una expansión real anual de la 2,4% en colocaciones de vivienda.

En cuanto a pasivos, Depósitos a la Vista continuaron el proceso de ajuste al alcanzar Ch\$63.875.541 millones al 30 de noviembre de 2023, lo que denota una caída del 3,1% nominal en comparación con el año anterior. Sin embargo, este decrecimiento se ha ralentizado en 2023, lo que indica que el nivel actual de los depósitos a la vista se acerca a la media histórica de ~26%, como se muestra en el 27,6% del indicador de reciprocidad en relación con el total de colocaciones al 30 de noviembre de 2023. A la misma fecha, Depósitos a Plazo ascendieron a Ch\$107.250.726 millones, lo que representa un crecimiento nominal anual de 4,6%, que también parece ser una desaceleración significativa comparado con crecimientos observados en 2022 y parte de 2023. Por otro lado, Deuda Emitida evolucionó ligeramente por sobre la inflación, ya que los montos nominales están mayoritariamente denominados en UF y a que los bancos han comenzado a emitir financiamiento de largo plazo para reemplazar vencimientos.

En cuanto a resultados, la industria logró una utilidad neta de Ch\$4.122.809 millones a noviembre 2023, lo que denota una baja anual de Ch\$1.043.823 millones o 20,2%. Este cambio tuvo que ver principalmente con: (i) un aumento anual del Impuesto a la Renta por Ch\$430.366 millones dada la menor inflación (deducible de impuestos), (ii) Gastos Operacionales creciendo Ch\$404.094 millones, principalmente debido a administración y personal, (iii) un leve aumento en Pérdidas Crediticias Esperadas por Ch\$26.576 millones, dado un comportamiento de pago menos favorable compensado en cierta medida por menores provisiones adicionales, y (iv) menores Ingresos Operacionales por Ch\$182.786 millones, debido a la menor inflación.

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



(1) Las cifras no incluyen las operaciones de las filiales en el extranjero.

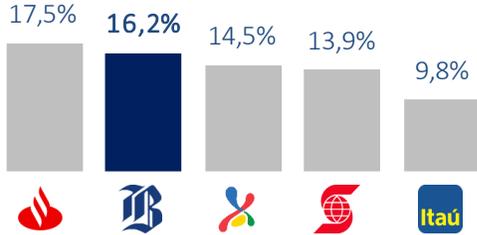
Las colocaciones comerciales se vieron afectadas por el panorama económico, marcado tanto por la incertidumbre en torno a dos procesos constituyentes consecutivos –finalizados en diciembre de 2023– como por una amplia gama de reformas impulsadas por el gobierno destinadas a introducir cambios significativos en ámbitos económicos clave. Estos factores habrían disuadido a las empresas de emprender proyectos de inversión a largo plazo que además tienen que sobrellevar complejos procesos de aprobación, todo lo cual explica la caída anual esperada de 1,9% en la inversión privada para 2023. Además, las colocaciones de consumo se vieron afectadas por un ciclo monetario contractivo que duró más de lo esperado, lo que se tradujo en un aumento de los costos de endeudamiento y efectos de segunda vuelta en el consumo privado, que se espera se contraiga un 4,6% en 2023.

En este entorno, las encuestas crediticias trimestrales del Banco Central han revelado un debilitamiento de la demanda por colocaciones comerciales por parte de grandes empresas y PYMEs a lo largo de 2023, mientras que las condiciones de oferta se han mantenido restrictivas, particularmente para industrias

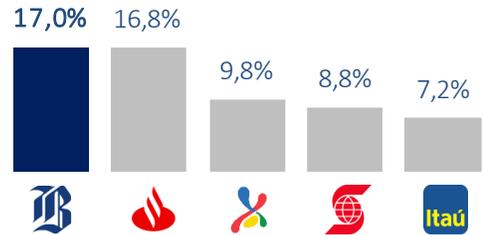


Entorno Económico y de Negocios

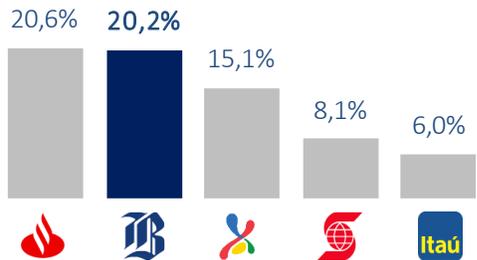
Participación de Mercado Colocaciones ⁽¹⁾
(A Noviembre de 2023)



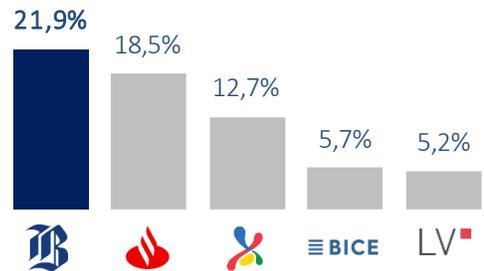
Participación de mercado en Deudores
(A Octubre de 2023)



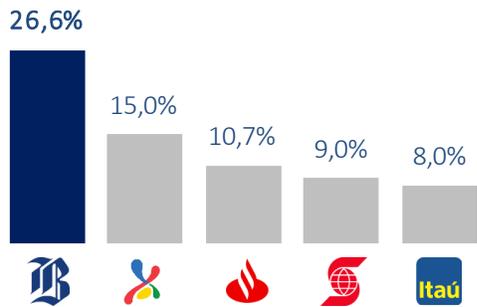
Participación de Mercado Depósitos a la Vista ⁽¹⁾
(A Noviembre de 2023)



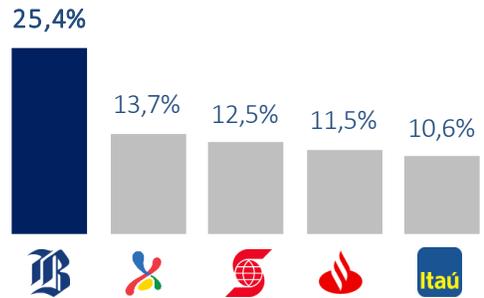
Participación de Mercado en AUM ⁽²⁾
(A Diciembre de 2023)



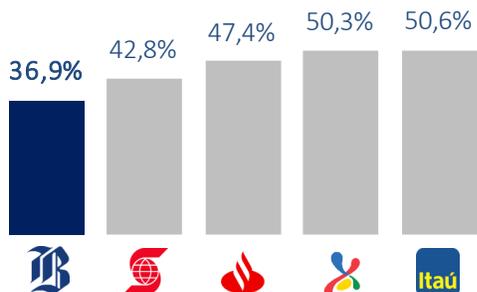
Participación de Mercado en Utilidad
(A Noviembre de 2023)



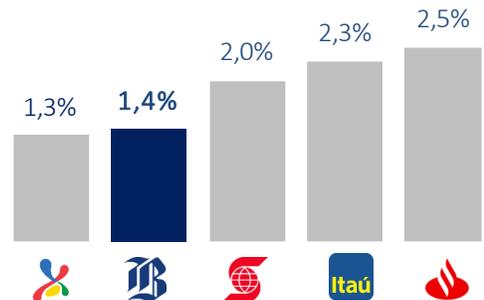
Rentorno sobre Capital y Reservas
(A Noviembre de 2023)



Indicador de Eficiencia
(A Noviembre de 2023)



Morosidad 90 días
(A Noviembre de 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

Economía Local

Tras la recesión que afectó la economía local entre 2022 y mediados de 2023, esperamos un ciclo positivo en el corto plazo, con tasas de crecimiento anual positivas en el horizonte previsible. En particular, la dinámica prevista para algunos factores clave, como una política monetaria más expansiva, una inflación más baja y escenarios aún favorables tanto para los términos de intercambio como para el sector externo, deberían respaldar el crecimiento a corto plazo. En concreto, esperamos que el PIB crezca un 1,5% en 2024, tras la nula expansión de 2023.

En cuanto a los precios, la inflación general debería seguir normalizándose hacia el rango meta del Banco Central. Esta tendencia debería ser el resultado de diferentes factores, entre ellos: (i) los efectos rezagados del endurecimiento de la política monetaria implementada entre 2021 y 2023, (ii) las menores presiones transables derivadas de la estabilidad del peso chileno y la normalización del IPC para varios socios comerciales, y (iii) la normalización de las interrupciones de suministro ocurridas como consecuencia de la pandemia. Teniendo en cuenta estos factores –y nuestras expectativas de PIB– preveemos que la inflación se sitúe en torno al 3,0% a fines de 2024. En línea con esto, esperamos que el Banco Central continúe con el ciclo de flexibilización estableciendo nuevos recortes en la tasa a un día a casi 4,5% en diciembre de 2024.

Estas estimaciones están sujetas a riesgos que deben tenerse en cuenta. Desde el frente externo: (i) el crecimiento del PIB de los socios más relevantes, como China y EE.UU., y (ii) los conflictos armados en Europa del Este y Medio Oriente, ya que podrían afectar la evolución de algunos factores críticos para una economía abierta como la chilena. En el frente local, la evolución y el resultado final de las reformas económicas y políticas, incluidos los sistemas tributarios, de pensiones y de salud, son puntos a tener en cuenta.

Economía Chilena ⁽¹⁾	2024(e)
Crecimiento del PIB	~1,5%
Variación del IPC (FdP)	~3,0%
Tasa de Política Monetaria (FdP)	~4,5%

(1) Basado en estimaciones y proyecciones propias de Banco de Chile proporcionadas por el Banco Central de Chile en el último Informe de Política Monetaria a diciembre de 2023.

Industria Bancaria Local

Para 2024 nuestras expectativas sobre la evolución de la banca local son las siguientes:

- En cuanto a crecimiento en colocaciones, preveemos un repunte debido al repunte de la economía, especialmente impulsado por el crecimiento del consumo que compensaría una ligera contracción de la inversión. Por lo tanto, esperamos un crecimiento real en el rango de 2,0% – 2,5% para el portafolio de la industria, que estaría conducido tanto por colocaciones de consumo como vivienda que crecerían en el límite superior del rango y colocaciones comerciales que aumentarían ligeramente por debajo del límite inferior, excluyendo las operaciones de las filiales en el exterior.
- Desde el punto de vista de financiamiento, dado que los depósitos a la vista habrían convergido a niveles normales en 2023, esperamos una expansión anual real en línea con el crecimiento del PIB, acercándose gradualmente a una relación de reciprocidad en el rango de 25% a 26% sobre colocaciones. En cambio, dada la disminución de las tasas de interés y la menor compensación por inflación para los clientes, así como presiones inminentes en materias liquidez y capital para ciertos actores, se espera que los bancos aumenten el financiamiento de largo plazo en lugar de depósitos a plazo. Por lo tanto, vemos que los depósitos a plazo disminuirán en el margen, mientras la deuda emitida debería aumentar en línea con el crecimiento de las colocaciones.
- En cuanto a la utilidad neta, el MNI de la industria se verá afectado por factores mixtos, tales como: (i) el impacto negativo del fin de la FCIC, (ii) un efecto positivo de menores tasas de interés de corto plazo en el fondeo, y (iii) el retorno de la inflación a ~3,0%. Por ello, esperamos que el MNI se sitúe en el rango de 3,2% a 3,5% en 2024. Para riesgo de crédito, la cartera morosa y las pérdidas crediticias esperadas deberían reflejar el efecto de una mejora en las perspectivas económicas, pero aún limitadas, y de la adopción de la metodología estandarizada de provisiones para consumo. Por lo tanto, preveemos PCE en ~1,4% y cartera morosa en ~2,2%.

Sistema Bancario ⁽¹⁾	2024(e)
Crec. Nominal Colocaciones	5,0% - 5,5%
SalDOS Vista / Colocaciones	~26%
Margen Neto de Intereses (MNI)	3,2% - 3,5%
PCE / Colocaciones Prom.	1,3% – 1,5%
Indicador de Mora (>90d)	2,0% - 2,2%

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



Análisis de la Administración

Resumen de Avances Estratégicos



Pilar Estratégico	Indicador	A Diciembre de 2023	Cumplimiento Objetivos Mediano Plazo
Cliente en el Centro de Nuestras Decisiones	Índice de Recomendación Neta	75,9%	✓
	Participación Mercado Colocaciones Totales	Top 2	✓
Eficiencia y Productividad	Índice de Eficiencia	37,3%	✓
Sostenibilidad y Compromiso con Chile	Retorno sobre Capital y Reservas Promedio	Top 1	✓
	Reputación Corporativa ⁽¹⁾	Top 3	✓

(1) Basado en el Ranking Merco 2023.



Análisis de Resultados 4T23 y Año 2023 (En millones de Ch\$)

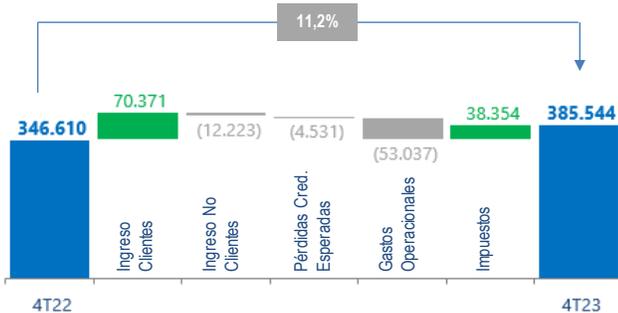


Utilidad Neta

4T23 vs. 4T22

Nuestra utilidad neta ascendió a Ch\$385.544 millones en el 4T23, lo que denotó un incremento anual de 11,2% si se compara con la cifra alcanzada en el mismo periodo de 2022.

Utilidad Neta Trimestral
(En millones de Ch\$)



En un análisis más profundo, la variación anual de la utilidad neta se explica por:

Un incremento anual de Ch\$58.148 millones o 7,2% de los ingresos operacionales, sustentados mayormente en el aumento anual en los ingresos de clientes, principalmente como resultado de mayores ingresos por colocaciones y depósitos, lo que nos permitió compensar con creces una disminución en los ingresos de no clientes debido a una menor inflación.

→ Una disminución anual de Ch\$38.354 millones o 55,5% en impuestos, principalmente relacionada con la reducción de la base imponible por el devengo de instrumentos de renta fija acogidos al Art. 104 de la ley tributaria chilena.

Estos factores fueron contrarrestados en cierta medida por:

→ Un alza anual de Ch\$53.037 millones o 19,9% de los gastos operacionales, atribuibles principalmente al efecto de la inflación en partidas indexadas a la UF, como salarios, junto a gastos extraordinarios provenientes de mayores indemnizaciones, de la anticipación de los procesos de negociación colectiva y su efecto

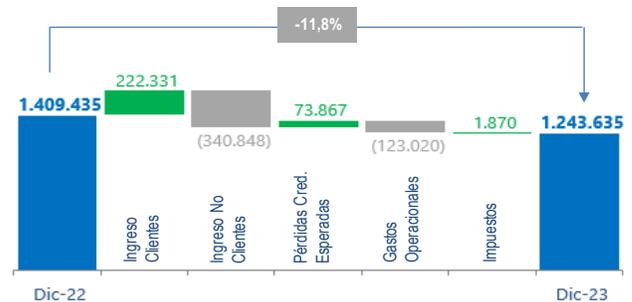
sobre los beneficios del personal, y del deterioro de activos fijos como consecuencia del cierre de sucursales. Además, mayores gastos relacionados con TI, el mayor costo de los servicios como resultado de un cambio en la ley tributaria que gravó los servicios con IVA, y mayores castigos operacionales, contribuyeron a esta comparación con el 4T22.

→ Un incremento anual de Ch\$4.531 millones en el gasto por pérdidas crediticias, que se explican principalmente por el deterioro neto de la calidad crediticia, especialmente en la Banca Minorista, tal y como se esperaba tras periodos de comportamiento crediticio extraordinariamente positivo, a lo que se suman mayores pérdidas crediticias esperadas (PCEs) relacionadas al crecimiento de la cartera de créditos. Estos impactos fueron parcialmente compensados por la constitución de provisiones adicionales en el 4T22.

Año 2023 vs. Año 2022

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, alcanzamos una utilidad neta de Ch\$1.243.635 millones, que fue 11,8% o Ch\$165.800 millones por debajo de los Ch\$1.409.435 millones registrados en 2022.

Utilidad Neta Acumulada
(En millones de Ch\$)



Esta disminución anual responde principalmente a:

→ Un incremento anual de Ch\$123.020 millones o 12,4% de los gastos operacionales producto del efecto de la inflación acumulada en partidas indexadas a UF, tales como salarios, lo que se sumó a efectos no recurrentes en beneficios para el personal como



Análisis de la Administración

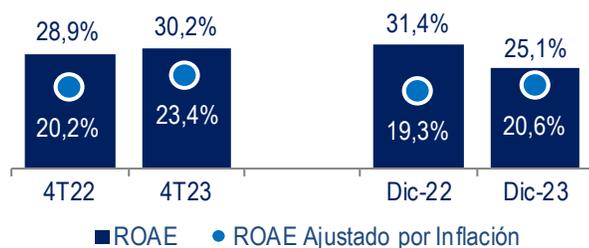
consecuencia de un exitoso cierre anticipado de los convenios colectivos junto a mayores indemnizaciones. Otras partidas, principalmente relacionadas a TI y a castigos operacionales, también mostraron un incremento en relación con 2022.

- Una disminución anual de Ch\$118.517 millones o 3,8% en los ingresos operacionales, explicados principalmente por la fuerte caída de la inflación, 13,3% en 2022 vs. 4,8% en 2023 (medido como variación de UF), lo que resultó en una disminución de los ingresos de no clientes. Este elemento, a su vez, se vio compensado en cierta medida por la mejora de los ingresos de los clientes, respaldada por una mayor contribución de los depósitos, los ingresos por colocaciones y los ingresos por comisiones.

Estos factores fueron parcialmente compensados por una disminución de Ch\$73.867 millones o 17,0% en el gasto por pérdidas crediticias, la que se asocia a dos efectos opuestos: (i) el establecimiento de provisiones adicionales en 2022 que significaron una elevada base de comparación en relación con la no constitución de provisiones adicionales en 2023, y (ii) el efecto del crecimiento de las colocaciones y un comportamiento de pago más normalizado en el Segmento de Banca Minorista en 2023. A lo anterior, se suma el efecto de la disminución anual de Ch\$1.870 millones de los impuestos a las ganancias asociado a factores subyacentes mixtos: la reducción de los ingresos antes de impuestos, y el aumento de las deducciones fiscales, esto último compensado, en parte, por el impacto de una menor inflación en nuestra base imponible, toda vez que el efecto de la inflación en el patrimonio es deducible de impuestos bajo el sistema tributario chileno.

Retorno sobre Patrimonio Promedio (ROAE)

Retorno sobre Patrimonio Promedio ⁽¹⁾
(Anualizado)



(1) ROAE ajustado por la inflación se calcula como la utilidad neta menos el efecto de la inflación sobre el capital y reservas (ambos del periodo) dividido por patrimonio promedio.

Resultado de los factores mencionados anteriormente, logramos un ROAE de 30,2% en el 4T23, en comparación con el 28,9% alcanzado un año antes, a pesar del 6,6% de incremento anual del patrimonio promedio. Asimismo, al cierre de 2023, nuestro ROAE alcanzó a 25,1%, por debajo del nivel de 31,4% registrado en 2022. Este

descenso está totalmente alineado con nuestras expectativas sobre la convergencia gradual del ROAE a niveles normalizados.

No obstante, cabe destacar cómo se comporta el ROAE cuando se ajusta por inflación. Dado que una inflación persistentemente alta afecta negativamente el valor real del capital y reservas, es útil proporcionar a los inversionistas una medida ajustada 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 el capital. Al observar este indicador, es posible notar que el ROAE ajustado por inflación habría alcanzado a 23,4% en el 4T23, lo que se compara positivamente con un 20,2% en el 4T22. Y lo que es más importante, para el ejercicio 2023, nuestro ROAE ajustado por inflación habría alcanzado un 20,6%, en comparación con el 19,3% alcanzado en 2022. Estas cifras hacen aún más destacable nuestro desempeño financiero durante 2023.

Proyecciones

Para 2024, esperamos una normalización en la mayoría de los factores clave del mercado que afectan al negocio bancario. Así, proyectamos que nuestro ROAE siga convergiendo a niveles de mediano plazo. En lo que respecta al MNI, prevemos una combinación de efectos que afectarán el ingreso neto de intereses, entre ellos: (i) el fin del programa FCIC, (ii) la previsión de que la inflación se sitúe en el punto medio del rango objetivo del Banco Central, (iii) en un tono positivo, el calendario previsto para la relajación monetaria que llevaría la tasa de interés de política monetaria a ~4,5% a finales de 2024, beneficiando al mismo tiempo el financiamiento a corto plazo, y (iv) un cambio en la composición del balance con el fin del FCIC. Sobre la base de este escenario, nuestro MNI debería promediar ~4,4% en 2024.

Sin embargo, desde la perspectiva del riesgo de crédito, prevemos que las PCE seguirán normalizándose, excluidas las provisiones adicionales. Por lo tanto, en 2024 nuestras PCE deberían situarse en ~1,2% en promedio, excluyendo el impacto del nuevo modelo de provisiones estandarizado para préstamos al consumo, si lo hubiera.

En cuanto a la eficiencia, el indicador de eficiencia debería aproximarse al promedio de mediano plazo y situarse en torno al ~40,0% hacia diciembre de 2024, debido principalmente a la reducción de los ingresos operacionales y la contención de los gastos. En base a lo anterior, en ausencia de factores no recurrentes, para 2024 prevemos que nuestro ROAE se sitúe en torno al ~18,0%.

Banco de Chile	Año 2024
Crecimiento de Colocaciones (nominal)	Ligeramente por sobre la industria
Margen Neto de Interés (MNI)	~4,4%
Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones Promedio	~1,2%
Indicador de Eficiencia	~40,0%
Retorno sobre Patrimonio Promedio (ROAE)	~18,0%



Análisis de la Administración

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

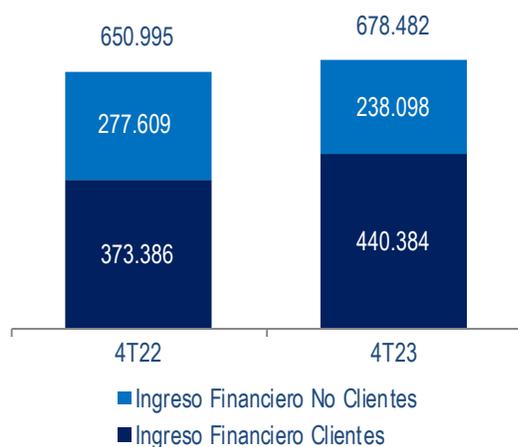
En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 4T23/4T22		A la Fecha		Var. Dic-23/Dic-22	
	4T22	4T23	Ch\$	%	Dic-22	Dic-23	Ch\$	%
Ingreso Neto por Intereses y Reajustes	526.033	561.523	35.490	+6,7 %	2.235.546	1.890.660	-344.886	(15,4)%
Resultado Financiero (1)	124.962	116.959	-8.003	(6,4)%	303.385	467.765	164.380	+54,2 %
Ingreso Financiero Neto	650.995	678.482	27.487	+4,2 %	2.538.931	2.358.425	-180.506	(7,1)%
Ingreso Neto por Comisiones	136.440	139.813	3.373	+2,5 %	531.619	545.278	13.659	+2,6 %
Otros Ingresos Operacionales	10.930	39.497	28.567	+261,4 %	29.659	75.995	46.336	+156,2 %
Resultado por Inversión en Sociedades	5.153	5.075	-78	(1,5)%	13.580	14.432	852	+6,3 %
Resultado por Activos No Corrientes para Venta	2.138	937	-1.201	(56,2)%	2.004	3.146	1.142	+57,0 %
Total Ingresos Operacionales	805.656	863.804	58.148	+7,2 %	3.115.793	2.997.276	-118.517	(3,8)%
Indicadores Claves	4T22	4T23		pb.	Dic-22	Dic-23		pb.
Margen Neto de Intereses y Reajustes	5,24%	4,65%		-59	5,53%	4,48%		-105
Margen Financiero Neto	5,63%	5,62%		-1	5,69%	4,96%		-73
Comisiones Netas sobre Colocaciones Promedio	1,50%	1,50%		0	1,50%	1,48%		-2

(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

4T23 vs. 4T22

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



Durante el 4T23, el ingreso financiero neto ascendió a Ch\$678.482 millones, aumentando Ch\$27.487 millones en comparación con los Ch\$650.995 millones alcanzados en el 4T22. Los ingresos de clientes fueron el principal impulsor de este comportamiento al crecer Ch\$66.998 millones anualmente, desde Ch\$373.386 millones en el

4T22 a Ch\$440.384 millones en el 4T23, producto de la recuperación experimentada por los créditos de consumo, de mayores márgenes de depósitos a plazo y de una mayor contribución de los depósitos a la vista a nuestro costo de fondo. En cambio, los ingresos de no clientes disminuyeron en Ch\$39.511 millones en el mismo periodo, influenciados principalmente por una menor inflación en comparación con el 4T22.

En mayor detalle, los principales factores explicativos pueden describirse de la siguiente manera:

- Ingresos por colocaciones que aumentan en Ch\$28.113 millones al totalizar Ch\$229.574 millones en el 4T23 en comparación con los Ch\$201.461 millones en el 4T22, en línea con el alza de los saldos promedio que aumentaron 2,1% anual y la mejora de cerca de ~27 pb. de los spreads de crédito, impulsados principalmente por la recuperación registrada por los márgenes de los créditos de consumo. De hecho, la mayor parte de la variación anual fue atribuible a ingresos por créditos de consumo que aumentaron Ch\$25.430 millones durante el 4T23, seguido de un avance anual de Ch\$3.464 millones en créditos para la vivienda. Por el contrario, los ingresos procedentes de colocaciones comerciales se mantuvieron prácticamente estables en comparación al mismo periodo del año previo.
- Un mayor ingreso por depósitos a plazo (DAP) en Ch\$21.437 millones anuales, desde Ch\$5.207 millones en el 4T22 a Ch\$26.644 millones en el 4T23. El principal impulsor de este comportamiento fue la mejora anual de los márgenes de DAP producto de una proactiva gestión de precios. Este efecto se sumó a un incremento anual del 14,9% en los saldos promedio de los depósitos a plazo, en línea con los menores saldos de depósitos de la vista en el mismo periodo asociados a un entorno marcado por tasas de interés aún elevadas.



Análisis de la Administración

- Un incremento anual de Ch\$15.799 millones en la contribución de los depósitos a la vista (DaV) a nuestro costo de financiamiento, principalmente producto del aumento de las tasas de interés en promedio, especialmente en el frente externo, ya que los bancos centrales mundiales continuaron endureciendo sus políticas monetarias durante 2023. De esta manera, este incremento se dio a pesar de que los saldos promedio de DaV disminuyeron 7,3% en el 4T23 en comparación con el 4T22.
- Un alza anual de Ch\$9.487 millones de ingresos de Tesorería, de Ch\$77.256 millones en el 4T22 a Ch\$86.743 millones en el 4T23. Este resultado fue consecuencia principalmente de mayores ingresos de la mesa de balance (ALM) en Ch\$14.682 millones debido a una gestión proactiva del descalce de plazos y tasas de interés que permitió beneficiarnos de recursos denominados en UF invertidos en activos de corto plazo denominados en CLP, obteniendo ingresos por tasa de interés nominal de corto plazo que sobreponderó la inflación durante la mayor parte de 2023, lo que fue parcialmente compensado por el efecto negativo de una menor inflación (en comparación con el 4T22) en las posiciones de activos direccionales administradas por nuestra Tesorería. Este efecto se vio parcialmente compensado por un descenso anual de Ch\$8.903 millones, especialmente influenciado por: (i) la venta de instrumentos de renta fija denominados en USD con ajuste de negativo de valor de mercado durante Dic23, (ii) un efecto de base de comparación dados los resultados extraordinarios de nuestra mesa de negociación en el 4T22, debido a cambios favorables en los factores de mercado que condujeron a una valoración positiva a precios de mercado de los instrumentos de renta fija en moneda local, y (iii) menores resultados de los Ajustes de Valor de Contraparte, desde una ganancia neta de Ch\$2.989 millones en el 4T22 a Ch\$119 millones en el 4T23, debido al aumento de las probabilidades de incumplimiento.

Estos factores se vieron compensados en parte por:

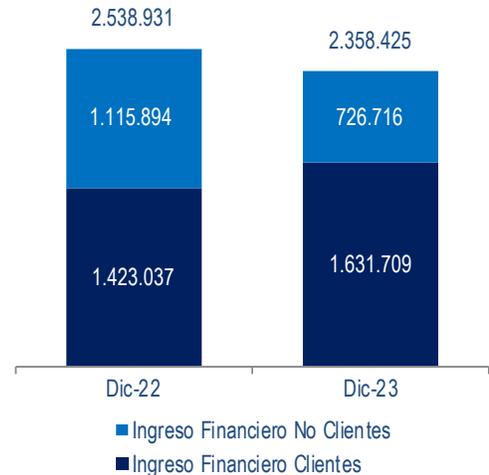
- Una contracción anual de Ch\$39.049 millones en la contribución de nuestra exposición estructural activa neta en UF, que se explicó por el efecto de una disminución de la inflación (medida como variación de UF) de 2,5% en el 4T22 a 1,6% en el 4T23.
- Una caída anual de Ch\$2.365 millones en los ingresos financieros netos de filiales, desde Ch\$19.141 en el 4T22 a Ch\$16.776 en el 4T23, explicada principalmente por menores resultados del portafolio de valores de renta fija administrado por nuestra filial Corredora de Bolsa, en línea con una menor exposición en términos anuales, a valores denominados en CLP de corto plazo.

Año 2023 vs. Año 2022

Para los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023, nuestra utilidad financiera neta ascendió a Ch\$2.358.425 millones, lo que equivale a una disminución anual de Ch\$180.506 millones en comparación con 2022. Este comportamiento fue consecuencia de la disminución de los ingresos financieros de no clientes de Ch\$389.178 millones o 34,9%, influenciados casi en su totalidad por una menor

inflación en 2023 en comparación con 2022. Por otro lado, los ingresos financieros de clientes registraron un aumento anual de Ch\$208.672 millones en 2023, impulsados principalmente por un mejor desempeño comercial en productos comerciales clave, como DaV, colocaciones y depósitos a plazo.

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



Los principales factores detrás de este desempeño anual fueron:

- Una caída anual de Ch\$341.592 millones en la contribución de nuestra exposición estructural activa neta en UF que cubre el patrimonio neto de nuestros accionistas frente a la inflación, resultado de una tasa de inflación que –medida como variación de UF– disminuyó de 13,3% en 2022 a 4,8% en 2023, efecto que se vio parcialmente compensado por mayor saldos patrimoniales.
- La contracción anual de Ch\$62.398 millones en los ingresos provenientes de nuestro negocio de Tesorería, de Ch\$297.528 millones en 2022 a Ch\$235.129 millones en 2023. Los principales factores subyacentes a este rendimiento pueden resumirse de la siguiente manera:
 - Una disminución anual de Ch\$63.990 millones en la gestión de nuestras mesas de Trading y de Inversiones, explicada principalmente por: (i) el efecto de una menor inflación en la cartera de renta fija parcialmente denominada en UF, (ii) cambios desfavorables en las tasas de interés de mediano y largo plazo durante de 2023 que condujeron a ajustes negativos del valor razonable tanto de nuestros valores de renta fija como de derivados mantenidos para negociación, tendencia que se invirtió parcialmente a finales de 2023, lo que se potenció con un efecto de base de comparación, ya que 2022 fue un año extraordinario para las posiciones de negociación, (iii) menores ingresos por la gestión de nuestra posición en moneda extranjera debido a una alta base de comparación relacionada con una mayor volatilidad en



Análisis de la Administración

2022, y, (iv) menores resultados de CVA/DVA desde un ingreso neto de Ch\$5.215 millones en 2022 a una pérdida neta de Ch\$428 millones en 2023.

- Ingresos de nuestra unidad de Ventas y Estructurados que cayeron en Ch\$3.322 millones en 2023 en comparación con 2022 como resultado de una alta base de comparación, dada una mayor cantidad de operaciones de derivados realizadas por clientes en un entorno caracterizado por una alta volatilidad e incertidumbre.
- Menores ingresos por ALM en Ch\$663 millones, lo cual fue consecuencia de factores mixtos, entre ellos: (i) el efecto negativo de una menor inflación en las posiciones direccionales de activos de UF tomadas por nuestro Tesorería que compensaron con creces los mayores ingresos por la administración de los descalces de plazos y tasas de interés, ambos efectos significaron menores ingresos por gestión de descalces en Ch\$25.429 millones anuales, y (ii) un incremento anual de Ch\$26.092 millones en resultados procedentes de la gestión de inversiones mantenidas con fines de liquidez, mayormente asociadas a la venta de activos financieros medidos en FVTOCI en 2022 que habían acumulado un ajuste negativo de valor de mercado en cuentas patrimoniales.

Estos efectos se vieron compensados en parte por:

- Una mayor contribución de los depósitos a la vista a nuestro costo de financiamiento por Ch\$98.780 millones anuales, explicados principalmente por las mayores tasas de interés promedio tanto en moneda local como extranjera en 2023 en comparación con 2022, en línea con las medidas monetarias adoptadas por los bancos centrales de todo el mundo para hacer frente a la inflación. El efecto positivo de las tasas de interés se vio compensado en cierta medida por una disminución anual del 17,4% en los saldos promedio de los DaV.
- Mayores ingresos por colocaciones por Ch\$78.627 millones, desde Ch\$784.230 millones en 2022 a Ch\$862.856 millones en 2023, principalmente por el mejor desempeño de los créditos de consumo en 2023 que se tradujeron en ingresos adicionales por Ch\$49.967 millones. Lo anterior se sustentó en el aumento de los *spreads* de crédito (+38 pb.) y en el aumento de los saldos promedio (+9,5%). A lo anterior se sumó, en menor medida, mayores ingresos por Ch\$20.596 millones anuales de colocaciones para la vivienda, influenciados principalmente por saldos promedio que crecieron 9,2% en 2023 en comparación con 2022, sumado a mayores *spreads* de crédito (+11 pb.). Por último, los ingresos por créditos comerciales aumentaron Ch\$10,543 millones, a pesar de que los saldos promedio se mantuvieron prácticamente estables en 2023 en comparación con 2022.
- Ingresos por depósitos a plazo que aumentaron en Ch\$34.334 millones anuales desde Ch\$20.080 millones registrados en 2022 hasta Ch\$54.414 millones en 2023. Como se mencionó anteriormente, este avance fue consecuencia de: (i) mayores márgenes desde mediados de 2023 resultado de una estrategia de precio que capturó brechas de valor como parte de nuestras

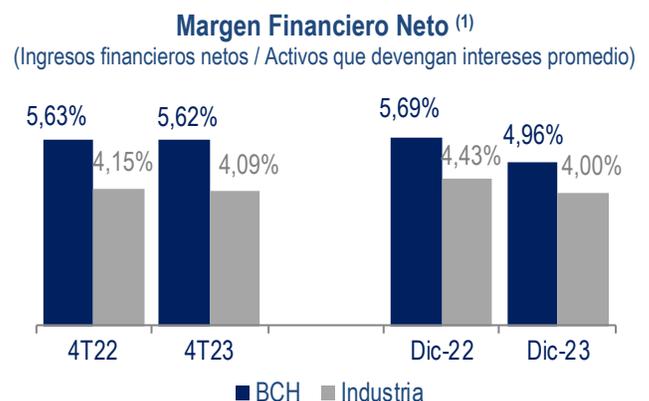
iniciativas de eficiencia que buscan continuamente aprovechar oportunidades en toda la corporación, y (ii) saldos promedio de DAP que se expandieron 30,0% anualmente, dado el mayor apetito por este producto por parte de los inversionistas, producto de las mayores tasas de interés locales de corto plazo.

- Un mayor ingreso financiero neto anual de filiales por Ch\$4.019 millones, asociados a mayores resultados de la cartera de renta fija administrada por nuestra filial de corretaje de bolsa.

Margen Financiero Neto (MFN)

En 2023, nuestro margen financiero neto alcanzó 4,96%, 73 pb. por debajo del 5,69% registrado en 2022. La disminución se explica en gran medida por la caída anual de la inflación de 13,3% en 2022 a 4,8% en 2023, que afectó a la industria bancaria local en su conjunto y en distintas magnitudes dependiendo de la exposición de cada banco a la inflación. De esta forma, nuestro margen financiero neto siguió la tendencia de todo el sistema bancario, sin embargo, seguimos superando a la industria en 96 pb. en 2023 (126 pb. en 2022) en margen financiero neto.

En cuanto a las cifras trimestrales, a pesar de la disminución anual de la inflación de 2,5% en el 4T22 a 1,6% en el 4T23, ambos medidos como variación de UF, dada nuestra estrategia proactiva de ALM, nos beneficiamos de los descalces de plazos y tasas de interés que nos permitieron mantener nuestro MFN casi sin cambios al alcanzar un 5,62% en el 4T23 en comparación con el 5,63% registrado en el 4T22. Una vez más, continuamos superando a la industria durante el 4T23.



(1) Los ratios de la industria para el 4T23 y a diciembre de 2023, consideran los periodos de tres meses y del año hasta la fecha finalizados el 30 de noviembre de 2023.

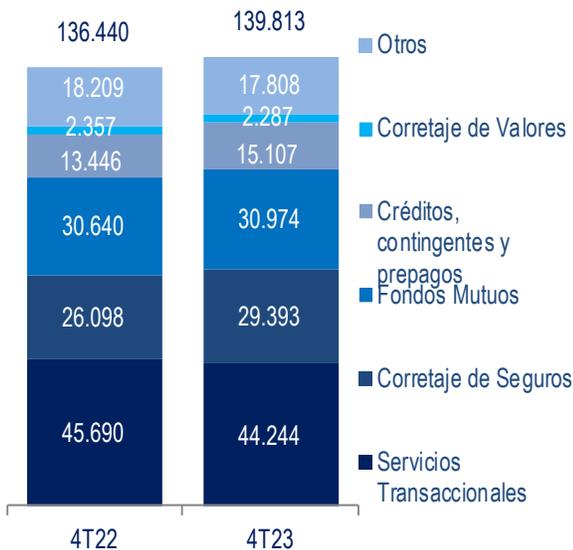


Ingreso Neto por Comisiones

4T23 vs. 4T22

Nuestro ingreso neto por comisiones ascendieron a Ch\$139.813 millones en el 4T23, equivalente a un incremento anual de Ch\$3.373 millones o 2,5% respecto a los Ch\$136.440 millones registrados en el 4T22.

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



El crecimiento anual de los ingresos por comisiones se vio sustentado principalmente en:

- Un incremento de Ch\$3.295 millones en comisiones generadas por el negocio de corretaje de seguros. Como se ha señalado en informes anteriores, este desempeño se ha visto impulsado principalmente por el aumento de las primas intermediadas en el periodo, a su vez potenciadas tanto por el aumento constante de la originación de créditos minoristas como por el exitoso foco en los productos de seguros no relacionados con el crédito.
- Un incremento de Ch\$3.310 millones en comisiones relacionadas con la originación de créditos, créditos contingentes, prepagos y otras partidas, explicado principalmente por la recuperación de la actividad de ciertos productos crediticios.

→ Mayores comisiones por servicios de Asesoría Financiera por Ch\$1.122 millones, principalmente relacionadas con una mayor cantidad de transacciones asociadas a actividades de fusiones y adquisiciones.

Estos factores positivos se vieron compensados en cierta medida por:

→ Una disminución en las comisiones provenientes de los servicios de cobranza por un monto de Ch\$4.845 millones en comparación con los Ch\$4.896 millones alcanzados en el 4T22. Como hemos señalado en anteriores informes trimestrales, este efecto se explica en su totalidad por un cambio en el tratamiento contable de los ingresos procedentes de este tipo de servicios para representar de mejor forma su naturaleza. En consecuencia, a partir de enero de 2023, comenzamos a contabilizar los ingresos asociados al cobro de créditos en mora como otros ingresos operacionales en lugar de ingresos netos por comisiones (como se reconocía hasta diciembre de 2022).

→ Menores ingresos por servicios transaccionales por Ch\$1.446 millones desde Ch\$45.690 millones alcanzados en el 4T22. Esta contracción se explicó principalmente por disminuciones de Ch\$1.861 millones y Ch\$883 millones en ingresos netos por comisiones procedentes de cuentas a la vista y de tarjetas de crédito, respectivamente, debido a la adopción de tasas de intercambio revisadas a partir de octubre de 2023, según dictaminó el Comité Técnico encargado de fijar los límites de dichas tasas. Es importante señalar que, de acuerdo con esta modificación, habrá una adopción gradual de las nuevas tasas de intercambio, que convergerán a 0,35% (0,6% anteriormente) para las tarjetas de débito y a 0,80% (1,48% anteriormente) para las tarjetas de crédito en octubre de 2024. Estos factores fueron compensados, en parte, por el aumento de las comisiones de cuentas corrientes por Ch\$1.298 millones producto del aumento del 7,5% en las transacciones con tarjetas de crédito y del efecto de la inflación en las tarifas. Como contrapartida a esto último, se registró un aumento de los gastos asociados a la mejora de nuestros programas de fidelización dirigidos a los clientes de tarjetas de crédito.



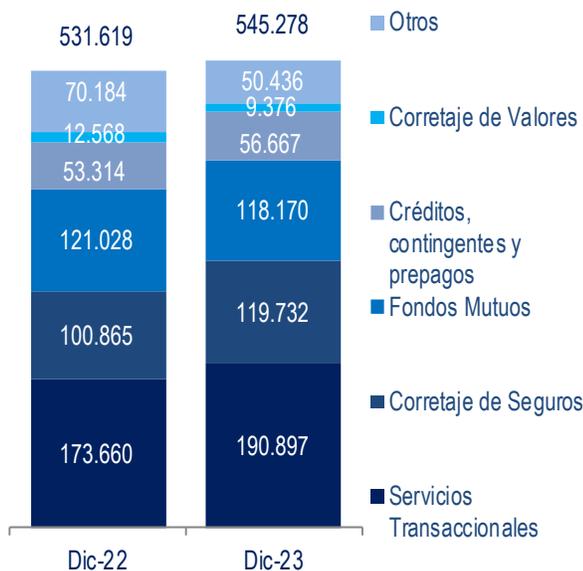
Análisis de la Administración

Año 2023 vs. Año 2022

Nuestros ingresos netos por comisiones crecieron en 2023 Ch\$13.659 millones o 2,6% totalizando Ch\$545.278 millones en comparación con los Ch\$531.619 millones registrados en 2022. El crecimiento moderado se debió en parte al efecto puntual de los cambios en el tratamiento contable de los ingresos por servicios de cobranza. Al ajustar por este efecto, las comisiones aumentan 5,7% anual en 2023.

Ingresos Netos por Comisiones

(En millones de Ch\$)



Los principales efectos que subyacen a este crecimiento pueden resumirse de la siguiente manera:

- Comisiones por corretaje de seguros que crecieron en Ch\$18.867 millones o 18,7% desde los Ch\$100.865 millones registrados en 2022. Una vez más, esta tendencia al alza se ha debido principalmente a la expansión anual de 14,2% en las primas intermediadas, que a su vez se han visto favorecidas en gran medida por la positiva evolución de las ventas de seguros en el segmento de banca minorista.
- Mayor ingreso por comisiones de servicios transaccionales por Ch\$17.237 millones o 9,9%, desde Ch\$173.660 millones alcanzados en 2022. Este desempeño se relaciona principalmente con comisiones de tarjetas de crédito que aumentaron Ch\$10.017 millones durante el año, principalmente por un aumento de 14,3% en la facturación de las transacciones.
- Un incremento anual de Ch\$3.353 millones en comisiones por originación de créditos, créditos contingentes y prepagos de crédito favorecido principalmente por la reactivación de la actividad, especialmente en Banca Minorista.

Estos factores se vieron compensados en parte por:

- Una reducción anual de Ch\$16.883 millones en ingresos por honorarios de Servicios de Cobranza desde los Ch\$17.049 millones alcanzados en 2022. Este efecto fue consecuencia del cambio en el tratamiento contable de las comisiones procedentes de este tipo de servicios que comenzaron a contabilizarse en otros ingresos operacionales en 2023.
- Honorarios por servicios de Asesoría Financiera que disminuyeron Ch\$3.793 millones, desde Ch\$8.935 millones en 2022 a Ch\$5.142 millones en 2023. Durante 2023, la actividad en servicios de Asesoría Financiera se vio afectada por el panorama económico prevaleciente, caracterizado por el debilitamiento de la confianza empresarial y las altas tasas de interés, lo que resultó en menores de fusiones y adquisiciones y colocaciones de bonos en el mercado local.
- Una disminución anual de Ch\$3.192 millones de ingresos por comisiones provenientes del negocio de corretaje de bolsa, desde Ch\$12.568 millones en 2022 a Ch\$9.376 millones en 2023, principalmente producto de un descenso anual del 5,0% en el volumen de intermediación de acciones, en línea con las preferencias de los inversionistas que se trasladaron a inversiones en renta fija a la espera de la corrección a la baja de las tasas de interés.
- Menores ingresos por comisiones por administración de fondos mutuos que disminuyeron de Ch\$121.028 millones en 2022 a Ch\$118.170 millones en 2023, lo que representa una caída anual de Ch\$2.858 millones. Esta disminución se asocia en gran medida a cambios en las preferencias de inversionistas en 2023, que han preferido fondos de menor margen, como los de renta fija, dadas sus expectativas de una corrección a la baja de las tasas de interés locales.

Otros Ingresos Operacionales

4T23 vs. 4T22

Los otros ingresos operacionales (que incluyen ingresos por resultados de inversión en sociedades, ingresos por activos no corrientes mantenidos para la venta y otros ingresos operacionales) aumentaron en Ch\$27.288 millones o 149,8% anual. Este incremento se sustentó principalmente en mayores otros ingresos operacionales los que a su vez aumentaron en Ch\$28.567 millones, debido a: (i) efecto único de provisiones no relacionadas con créditos, y (ii) en menor medida, el cambio en el tratamiento contable de los servicios de cobranza que resultó en un aumento por cerca de Ch\$6.088 millones en el 4T23 en comparación con el 4T22. Estos factores fueron parcialmente compensados por una disminución de Ch\$961 millones en el reconocimiento del impacto de la inflación en los pagos mensuales provisionales de impuesto en el 4T23 en relación con el 4T22, explicado por la inflación que disminuyó de 2,5% en el 4T22 a 1,6% en el 4T23, medido como variación de UF.



Análisis de la Administración

Año 2023 vs. Año 2022

Los otros ingresos operacionales (incluyendo las partidas mencionadas anteriormente) registraron un incremento anual de Ch\$48.330 millones o 106,8% en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 en relación con los Ch\$45.243 millones alcanzados en 2022. Lo anterior producto principalmente de un aumento anual de Ch\$46.336 millones en otros ingresos operacionales, que a su vez se sustentaron principalmente en: (i) una liberación única de provisiones no crediticias por casi Ch\$23.355 millones, (ii) ingresos adicionales de casi Ch\$24.000 relacionados con el cambio en el tratamiento contable de los ingresos por servicios de cobranza antes mencionado, y (iii) aproximadamente Ch\$6.701 millones vinculados al efecto de la inflación en los pagos de IVA al SII. Estos factores fueron contrarrestados en cierta medida por una disminución anual de Ch\$7.900 millones en los ingresos derivados del reconocimiento de la inflación en los pagos mensuales provisionales de impuesto, debido a una fuerte disminución de la inflación desde 13,3% en 2022 a 4,8% en 2023.

Gasto por Pérdidas Crediticias

4T23 vs. 4T22

Nuestro Gasto por Pérdidas Crediticias o Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs) aumentó en Ch\$4.531 millones o 3,7% desde Ch\$123.369 millones alcanzados en el 4T22 a Ch\$127.900 millones en el 4T23.

Pérdidas Crediticias Esperadas (En millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 4T23/4T22	
	4T22	4T23	Ch\$	%
Saldo de Provisiones				
Saldo Inicial	761.755	751.238	(10.517)	(1,4)%
Castigos	(102.593)	(122.740)	(20.147)	+19,6 %
Venta Cartera	(1.631)	(298)	1.333	(81,7)%
Provisiones FX	(11.614)	(1.265)	10.349	(89,1)%
Provisiones Netas	132.475	142.033	9.558	+7,2 %
Saldo Final	778.392	768.968	(9.424)	(1,2)%
Gasto por Pérdida Crediticia Esperada				
Provisiones Netas Créditos	132.475	142.033	9.558	+7,2 %
Provisiones Netas Bancos	149	1	(148)	(99,3)%
Provisiones por Contingentes	(1.492)	7.321	8.813	(590,7)%
Prov. por Riesgo País	(7.217)	(4.034)	3.183	(44,1)%
Deterioro Inst. Financieros	356	303	(53)	(14,9)%
Provisiones Adicionales	15.000	0	(15.000)	(100,0)%
Recuperos	(15.902)	(17.724)	(1.822)	+11,5 %
Pérdidas Crediticias Esperadas	123.369	127.900	4.531	+3,7 %

Este aumento se relaciona a:

- Un incremento anual de Ch\$11.011 millones en el gasto por pérdidas crediticias como resultado de los cambios en la calidad de los activos tanto para el segmento de Banca Minorista como para el Mayorista. En profundidad, el segmento Retail registró un deterioro de la calidad crediticia de su cartera que explicó Ch\$17.603 millones de PCEs adicionales en el 4T23 en comparación con el 4T22. Este aumento está en línea con la tendencia observada desde principios de 2023, como lo demuestra nuestro índice general de morosidad de 90 días, el que aumentó desde 1,08% en diciembre de 2022 a 1,43% a diciembre de 2023. En un análisis por segmentos, el ratio de morosidad del segmento de Banca Minorista aumentó desde 1,37% en diciembre de 2022 hasta 1,68% en diciembre de 2023, lo que confirma la normalización esperada en los perfiles de riesgo de este segmento. En cambio, la calidad crediticia en el segmento de Banca Mayorista mostró una mejora neta que se tradujo en menores gastos por pérdidas crediticias por Ch\$6.538 millones en el 4T23 en comparación con el mismo periodo de 2022. Esta disminución está alineada con lo observado en trimestres anteriores, donde algunos sectores económicos fortalecieron su condición crediticia a lo largo del 2023. Lo anterior, a pesar del empeoramiento de la situación financiera de dos clientes específicos del sector de infraestructura en el 4T23, lo que resultó en un aumento de las PCEs para la unidad de negocio que atiende a este sector.
- Un aumento anual de Ch\$5.390 millones de las PCEs explicados por el crecimiento de las colocaciones promedio (y el cambio de composición) de 2,1%, compuesto a su vez por un 4,9% de la Banca Minorista y una contracción de la 2,4% de las colocaciones promedio administradas por el segmento de Banca Mayorista. En consecuencia, el efecto de crecimiento de las colocaciones se explica casi en su totalidad por la Banca Minorista.

Este efecto fue parcialmente compensado por una disminución anual de las provisiones adicionales establecidas en el 4T23 en comparación con el 4T22 por Ch\$15.000 millones. Como hemos destacado en informes anteriores, en 2021 y 2022 establecimos provisiones adicionales para estar preparados para hacer frente a un posible deterioro de la calidad crediticia tras un periodo de comportamiento de pago extraordinaria y temporalmente positivo y que redujo significativamente los niveles de morosidad en todo el sector bancario.



Análisis de la Administración

Año 2023 vs. Año 2022

Nuestro gasto por pérdidas crediticias totalizó Ch\$361.251 millones en 2023, lo que denotó una disminución de Ch\$73.867 millones o 17,0% en comparación con el gasto de Ch\$435.118 millones registrado en 2022.

Pérdidas Crediticias Esperadas

(En millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	A la Fecha		Var. Dic-23/Dic-22	
	Dic-22	Dic-23	Ch\$	%
Saldo de Provisiones				
Saldo Inicial	718.249	778.392	60.143	+8,4 %
Castigos	(265.480)	(434.427)	(168.947)	+63,6 %
Venta Cartera	(1.631)	(342)	1.289	(79,0)%
Provisiones FX	582	2.390	1.808	+310,7 %
Provisiones Netas	326.672	422.955	96.283	+29,5 %
Saldo Final	778.392	768.968	(9.424)	(1,2)%
Gasto por Pérdida Crediticia Esperada				
Provisiones Netas Créditos	326.672	422.955	96.283	+29,5 %
Provisiones Netas Bancos	275	60	(215)	(78,2)%
Provisiones por Contingentes	3.869	3.725	(144)	(3,7)%
Prov. por Riesgo País	801	(469)	(1.270)	(158,6)%
Deterioro Inst. Financieros	8.009	(2.754)	(10.763)	(134,4)%
Provisiones Adicionales	160.000	0	(160.000)	(100,0)%
Recuperos	(64.508)	(62.266)	2.242	(3,5)%
Pérdidas Crediticias Esperadas	435.118	361.251	(73.867)	(17,0)%

La variación anual se originó principalmente en:

- La no constitución de provisiones adicionales en 2023 en comparación con las constituidas en 2022 por Ch\$160.000 millones. En los años anteriores reforzamos nuestra base de provisiones adicionales con el objetivo de hacer frente al potencial deterioro de la calidad crediticia –por encima de los niveles normales– desde los niveles muy positivos observados durante la pandemia, debido al exceso de liquidez no recurrente en la economía. Aunque las métricas de riesgo de crédito están convergiendo a niveles de más largo plazo, todavía no se ha evidenciado un deterioro mayor o superior al esperado, por lo que no hemos establecido ni liberado provisiones adicionales en 2023.
- Una caída anual de Ch\$10.763 millones de deterioro de activos financieros –medido tanto a FVTOCI como a costo amortizado– en comparación con el monto registrado en 2022, debido principalmente a la mejora de los *spread* de crédito, especialmente concentrados en los certificados de depósito en moneda local emitidos por bancos locales como consecuencia de la reducción de la exposición.

Estos efectos se vieron compensados en parte por un aumento anual del gasto por pérdidas crediticias asociado a las colocaciones de consumo y contingentes, que puede desglosarse de la siguiente manera:

- Un incremento anual de aproximadamente Ch\$22.268 millones de PCEs debido al crecimiento del crédito (y al cambio de composición), resultado de una expansión anual de 4,1% en las colocaciones promedio, sustentado principalmente en el

crecimiento anual de 6,4% en las colocaciones promedio gestionadas por el segmento de Banca Minorista y, en menor medida, por un moderado incremento anual de 0,5% en las colocaciones promedio administradas por el segmento de Banca Mayorista. De este modo, el efecto del crecimiento de las colocaciones se concentró casi en su totalidad en la Banca Minorista.

- Un incremento anual de Ch\$75.898 millones de PCEs en comparación con el año pasado, atribuible al deterioro general de la calidad de los activos, como resultado de:

- Debilitamiento de los perfiles de riesgo de crédito en el segmento de Banca Minorista que se tradujo en mayores PCEs por Ch\$109.344 millones en 2023, lo que está alineado con la tendencia al alza de la morosidad, concentrada mayoritariamente en la Banca Minorista, como refleja un aumento anual de la morosidad global que aumentó de 1,08% en diciembre de 2022 a 1,43% a diciembre de 2023. Como hemos comentado en informes anteriores, este incremento fue resultado de la normalización de los comportamientos de pago extraordinariamente positivos observados en 2021 y 2022, impulsado por niveles de liquidez no recurrentes, especialmente entre los particulares. Así, a medida que la liquidez ha disminuido y los niveles de desempleo se han visto afectados por el estancamiento económico, los ratios de morosidad han continuado convergiendo hasta niveles normales en Banca Minorista.
- En cambio, el segmento de Banca Mayorista evidenció una mejora neta de la calidad crediticia en 2023, lo que se tradujo en una disminución anual de Ch\$33.446 millones de las PCEs, principalmente en sectores económicos que habían sufrido deterioros en 2022 –debido a dinámicas tanto de mercado como regulatorias– y que, a su vez, fortalecieron su situación financiera a lo largo de 2023 por los fundamentos del negocio y la reducción de la incertidumbre, todo lo cual se tradujo en un menor gasto por pérdidas crediticias. Cabe destacar también que esta mejora global de la calidad crediticia se produjo a pesar de que algunos clientes específicos presentaron estrés financiero hacia finales de año, lo que se tradujo en un aumento de las PCEs en la unidad de negocio respectiva.

Indicador de Pérdidas Crediticias

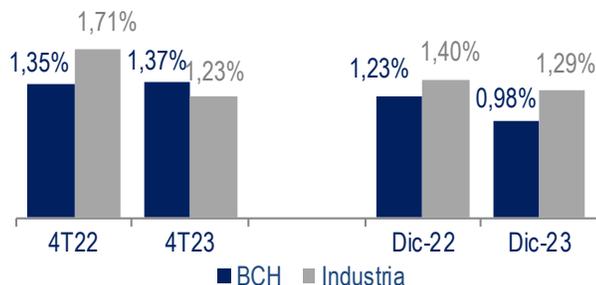
Conforme a lo antes descrito, nuestros ratios de PCEs (Gasto por pérdidas crediticias o PCEs anualizados sobre las colocaciones promedio) aumentaron ligeramente en 2 pb. desde 1,35% en el 4T22 a 1,37% en el 4T23, mientras que disminuye 25 pb en 2023, desde un 1,23% en 2022 hasta 0,98%. Vale la pena señalar que al ajustar por las provisiones adicionales establecidas en el 4T22 y el año 2022 completo, nuestros indicadores de pérdidas crediticias se habrían incrementado en el 4T23 en 18 pb. y en 20 pb. en 2023, en comparación con los mismos períodos de 2022.



Análisis de la Administración

Indicador de Pérdidas Crediticias⁽¹⁾

(Pérdidas crediticias esperadas / Colocaciones promedio)



(1) Los ratios de la industria para el 4T23 y a diciembre de 2023, consideran los periodos de tres meses y del año hasta la fecha finalizados el 30 de noviembre de 2023.

Sobre la base de nuestros ratios de PCEs, continuamos superando a la industria en términos de gastos por riesgo en 31 pb. en 2023 si se compara con el 1,29% registrado por la industria (a noviembre de 2023).

Indicador de Cartera Morosa

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



(1) Ratio de la industria a diciembre de 2023, considera el período a la fecha terminado el 30 de noviembre de 2023.

En cuanto a la morosidad, nuestro ratio de morosidad (cartera vencida 90 días o más) ascendió a 1,43% a diciembre de 2023, desde un 1,08% alcanzado el año anterior. La evolución de nuestro ratio de morosidad muestra que los indicadores de riesgo de crédito siguen en la senda de la normalización, debido a la menor liquidez de los clientes, el aumento del desempleo y la debilidad de la actividad económica.

Esta tendencia, sin embargo, afecta a todo el sector bancario local, como lo refleja el aumento de la tasa de morosidad de la industria desde 1,70% en diciembre de 2022 a 2,15% en noviembre de 2023 (última información disponible). Como resultado, continuamos superando al sistema bancario en morosidad en 72 pb. al cierre de 2023.

Gastos Operacionales

4T23 vs. 4T22

Los gastos operacionales totalizaron Ch\$319.643 millones en el 4T23, lo que representó una expansión anual de Ch\$53.037 millones o 19,9% en comparación con el monto de Ch\$266.606 millones registrados un año antes.

Cabe destacar que los gastos operacionales del 4T23 consideran efectos no recurrentes en gastos de personal (relacionados con indemnizaciones y acuerdos de negociación colectiva), castigos y deterioros, todos por un monto aproximado de Ch\$22.000 millones anuales. Al ajustar por estas partidas, nuestros gastos operacionales totales habrían aumentado en Ch\$31.037 millones o 11,6% en comparación con el 4T22.

Gastos Operacionales

(En millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	Trimestre		Var. 4T23/4T22	
	4T22	4T23	Ch\$	%
Gastos de Personal	145.899	177.049	31.150	+21,4 %
Gastos de Administración	89.872	105.233	15.361	+17,1 %
Depreciaciones y Amort.	21.386	23.520	2.134	+10,0 %
Deterioros	17	1.650	1.633	+9605,9 %
Otros Gastos Oper.	9.432	12.191	2.759	+29,3 %
Total Gastos Operacionales	266.606	319.643	53.037	+19,9 %
Información Adicional	4T22	4T23		pb. / %
Gastos / Ingresos	33,1%	37,0%		+391pb
Gastos / Activos Promedio	2,0%	2,3%		+34pb
Dotación (#) - FdP	12.550	12.217		(2,7)%
Sucursales (#) - FdP	266	257		(3,4)%

Este aumento se debió principalmente a:

- Mayores gastos de personal de Ch\$31.150 millones debidos principalmente a: (i) un aumento de los beneficios y otros pagos al personal por de Ch\$13.289 millones en el 4T23 en comparación con el mismo periodo del año anterior, asociado a la aceleración en el reconocimiento de beneficios incluidos en antiguos contratos colectivos y que se negociaron con anticipación y antes de la fecha de vencimiento, (ii) mayores indemnizaciones por Ch\$10.758 millones anuales debido a nuestra continua optimización de la estructura organizacional para estar preparados para los nuevos desafíos del negocio, y (iii) un aumento de Ch\$7.103 millones en sueldos, reflejando ajustes por inflación de acuerdo con los convenios colectivos vigentes.
- Un incremento anual de Ch\$15.361 en gastos de administración explicados principalmente por: (i) un aumento de los gastos relacionados con las tecnologías de la información en Ch\$8.630 millones asociados a actualizaciones de licencias de software, servicios de procesamiento de datos y mejoras de infraestructura tecnológica, y (ii) mayores gastos en mantenimiento y reparación de activos fijos por Ch\$2.393 millones, principalmente relacionados con la renovación de



Análisis de la Administración

sucursales y la reubicación de parte de nuestra red de cajeros automáticos dada una nueva asociación con un minorista local.

- Otros gastos operacionales que aumentaron en Ch\$2.759 millones, explicado principalmente por el aumento de los castigos tanto por fraudes externos relacionados con transferencias electrónicas de dinero y con canales de pago (tarjetas de crédito/débito), como por el robo sufrido por uno de nuestros proveedores de servicios de transporte de valores.
- Mayores gastos de depreciación y amortización por Ch\$2.134 millones explicados en gran medida por la amortización de activos intangibles relacionados con actualizaciones de software.
- Un incremento anual de Ch\$1.633 millones en deterioros de activos fijos, lo que se debe en gran medida al cierre de determinadas sucursales en el contexto de la optimización de nuestra red nacional.

Año 2023 vs. Año 2022

Para el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, los gastos operacionales evidenciaron un incremento de Ch\$123.020 millones o 12,4% en comparación con los Ch\$995.483 millones registrados en el año anterior.

Gastos Operacionales (En millones de Ch\$)

En Millones de Ch\$	A la Fecha		Var. Dic-23/Dic-22	
	Dic-22	Dic-23	Ch\$	%
Gastos de Personal	528.226	582.684	54.458	+10,3 %
Gastos de Administración	355.274	408.844	53.570	+15,1 %
Depreciaciones y Amort.	84.205	92.308	8.103	+9,6 %
Deterioros	77	1.762	1.685	+2188,3 %
Otros Gastos Oper.	27.701	32.905	5.204	+18,8 %
Total Gastos Operacionales	995.483	1.118.503	123.020	+12,4 %
Información Adicional	Dic-22	Dic-23		pb. / %
Gastos / Ingresos	32,0%	37,3%		+537pb
Gastos / Activos Promedio	1,9%	2,0%		+14pb
Dotación (#) - FdP	12.550	12.217		(2,7)%
Sucursales (#) - FdP	266	257		(3,4)%

El aumento anual de nuestra base de costos se originó principalmente en:

- Aumentos en los gastos de personal por Ch\$54.458 millones en 2023 explicados principalmente por incrementos de: (i) Ch\$39.643 millones en remuneraciones que –como se mencionó anteriormente– incorpora el reconocimiento del efecto de la inflación pasada (en este caso parte de la variación del IPC observada en 2022), que compensaron el impacto de la reducción de la dotación como resultado de la revisión de nuestra estructura organizacional y enfoque en la eficiencia, (ii) en la misma línea, mayores indemnizaciones por despido en Ch\$8.010 millones, y (iii) un incremento de Ch\$6.806 millones en beneficios y otros pagos al personal, relacionados con la aceleración en el reconocimiento de beneficios incorporados en

los convenios colectivos anteriores debido a los nuevos procesos de negociación colectiva celebrados antes de la fecha de vencimiento.

- Una expansión anual de Ch\$53.570 millones en gastos de administración, debido principalmente a: (i) mayores gastos relacionados con TI por Ch\$28.054 millones asociados a licencias de softwares, servicios de procesamiento de datos y mejoras de la infraestructura de tecnologías, (ii) un aumento anual de Ch\$7.475 millones en mantenimiento de activos fijos, debido tanto a la remodelación de sucursales como a la reubicación de cajeros automáticos como resultado de una nueva asociación con un minorista local, (iii) mayores gastos de publicidad por Ch\$4.338 millones debido a campañas relacionadas con el patrocinio de la Selección Nacional de Rugby, junto con otras campañas relacionadas con el negocio, particularmente vinculadas a la promoción del uso de canales de pago y los beneficios de nuestro programa de fidelización, (iv) gastos adicionales por Ch\$3.271 millones en servicios de cobro tercerizados, ya que el IVA comenzó a gravar estos servicios de acuerdo a la última reforma tributaria, (v) un aumento de Ch\$2.843 en gastos legales vinculados principalmente al aumento observado en la morosidad y la actividad de cobranza, y (vi) un incremento de Ch\$1.796 millones en arriendos relacionados en parte con la ubicación de los cajeros automáticos.
- Mayores gastos de depreciación y amortización por Ch\$8.103 millones anuales, en gran medida debido a una mayor amortización de los activos intangibles relacionados con las actualizaciones y desarrollos de software.
- Otros gastos operacionales que incrementaron Ch\$5.204 millones, explicado principalmente por el aumento de los castigos derivadas de mayores fraudes externos a través de tarjetas de crédito/débito y transferencias electrónicas de dinero, y el robo sufrido por uno de nuestros proveedores de transporte de valores.

Indicador de eficiencia

Debido a que el crecimiento de los gastos operacionales fue superior al aumento de los ingresos operacionales, nuestro índice de eficiencia aumentó desde 33,1% en el 4T22 a 37,0% en el 4T23. Por la misma razón, para el año finalizado el 31 de diciembre de 2023, el mismo indicador aumentó desde 32,0% en 2022 a 37,3% en 2023.

Esta evolución era esperada a la luz del importante impulso registrado por los ingresos operacionales en 2022, dado un entorno marcado por una inflación superior a lo normal, que también produjo un aumento sostenido de las tasas de interés nominales de corto plazo, todo lo cual benefició a nuestros ingresos operacionales de dicho ejercicio.

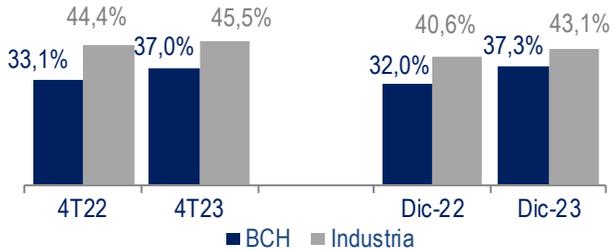
Sin embargo, a medida que la inflación disminuyó en 2023 y que las tasas de interés también han comenzado a entrar en un proceso de normalización, también vimos que nuestros ingresos se encaminaban hacia niveles de tendencia. Por otro lado, la expansión de ingresos ha reflejado el impacto tanto de la inflación acumulada como de los efectos no recurrentes. En conjunto, se registra una eficiencia



Análisis de la Administración

aparentemente deteriorada, que –sin embargo– se acerca a niveles de mediano plazo.

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



(1) Los ratios de la industria para el 4T23 y a diciembre de 2023, consideran los periodos de tres meses y del año hasta la fecha finalizados el 30 de noviembre de 2023.

Lo anterior queda claro al observar la evolución del indicador de eficiencia de la industria que también aumenta en 2023 y el 4T23 en comparación con un año antes. En un tono positivo, nuestro sólido desempeño general nos permitió continuar superando la relación costo-ingreso de la industria en 851 pb. en el 4T23 y 575 pb. en 2023.

Impuesto a la Renta

4T23 vs. 4T22

Nuestro impuesto a las renta totalizó Ch\$30.717 millones en el 4T23, lo que significó una disminución anual de Ch\$38.354 millones o 55,5% en comparación con el monto de Ch\$69.071 millones registrados en el mismo periodo del año previo. La disminución se explica por un incremento anual de Ch\$44.608 millones en deducciones tributarias relacionadas con los intereses devengados por los instrumentos acogidos al Art. 104 de la ley tributaria chilena en el 4T23. Este efecto fue parcialmente compensado por un mayor impuesto a las ganancias de Ch\$6.097 millones anuales, dado el efecto de una menor inflación en nuestra base de capital (que es deducible de impuestos para efectos tributarios según lo permitido por el SII). De hecho, la tasa de inflación –medida como variación de la UF– fue 1,6% en el 4T23 en comparación con el 2,5% registrado en el 4T22. Todos estos factores se tradujeron en una disminución anual de la tasa efectiva de impuestos desde 16,6% en el 4T22 a 7,4% en el 4T23.

Año 2023 vs. Año 2022

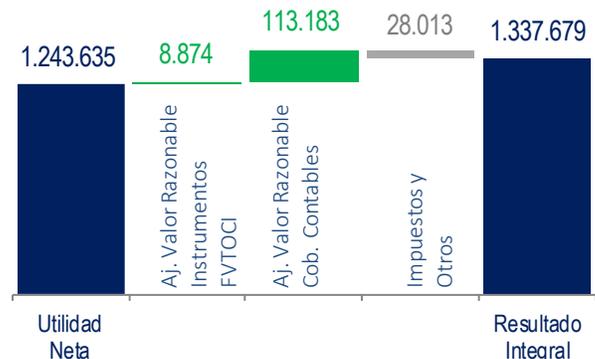
Al cierre del año 2023 registramos un impuesto a la renta de Ch\$273.887 millones, una contracción anual de Ch\$1.870 millones o 0,7% si se contrasta con los Ch\$275.757 millones registrados en 2022. Este comportamiento se explicó por una combinación de factores opuestos. En primer lugar, los elementos que explicaron la reducción del impuesto a las ganancias tuvieron que ver principalmente con: (i) una disminución de Ch\$167.670 millones de utilidad antes de impuestos, desde Ch\$1.685.192 millones en 2022 a Ch\$1.517.522 millones en 2023, lo que significó la reducción del impuesto en Ch\$45.271 millones, al considerar la tasa de 27%, y (ii) las deducciones y otros efectos que disminuyeron Ch\$70.211 millones en términos anuales, lo que se debió principalmente al reconocimiento del efecto positivo de los intereses devengados en los instrumentos de renta fija comprendidos en el artículo 104 de la Ley Tributaria chilena y otras deducciones. El efecto conjunto de estos factores fue compensado casi en su totalidad por el cambio significativo experimentado por la inflación en 12 meses, la cual, medida como variación de la UF, disminuyó de 13,3% en 2022 a 4,8% en 2023. En igualdad de condiciones, este efecto se tradujo en un mayor impuesto a la renta por Ch\$113.612 millones en 2023, por el aumento en nuestra base imponible, ya que el impacto de la inflación en el patrimonio es deducible de impuestos bajo el sistema tributario local. Con todo, la tasa efectiva de impuestos subió de 16,4% en 2022 a 18,0% en 2023.

Resultados Integrales

Al 31 de diciembre de 2023, nuestros resultados integrales, que incluyen la utilidad neta del periodo y otros resultados integrales (OCI), totalizaron Ch\$1.337.679 millones. Este monto fue de Ch\$94.044 millones superior a los Ch\$1.243.635 registrados en el mismo periodo.

Desglose de Resultados Integrales

(En millones de Ch\$ al 31 de diciembre de 2023)





Análisis de la Administración

El OCI fue impulsado principalmente por un efecto global asociado a la evolución favorable de factores en el mercado local y externo sobre el valor de mercado tanto de los derivados de cobertura contable como, en menor medida, de la cartera de renta fija medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI).

En detalle, el OCI positivo alcanzado durante el ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023 fue consecuencia principalmente de:

- Una positiva valoración a precios de mercado en derivados de cobertura contable por Ch\$113.183 millones al 31 de diciembre de 2023, antes de impuestos. Esta mejora se explicó principalmente por una disminución promedio de las tasas de interés externas a lo largo de 2023, lo que benefició las exposiciones a activos asociadas a los swaps de cobertura. En menor medida, este efecto se sumó a un ligero aumento (FdP 2022 vs FdP 2023) de las tasas de interés locales denominadas en UF, lo que se tradujo en un ajuste a valor de mercado ligeramente positivo en la exposición al pasivo de los swaps de cobertura.
- Un positivo ajuste del valor razonable antes de impuestos de los valores FVTOCI por Ch\$8.874 millones al 31 de diciembre de 2023. Este cambio se dio a pesar de la tendencia al alza observada en las tasas de interés promedio de mediano y largo plazo en el plano local y en el exterior. En este sentido, cabe destacar que una parte significativa de la valorización positiva a precios de mercado obtenida en 2023 en los títulos FVTOCI se obtuvo en los dos últimos meses del año como consecuencia de una fuerte corrección a la baja observada tanto en las tasas de interés locales como extranjeras.

Estos factores fueron contrarrestados, en parte, por el impuesto a las renta (y otros efectos) por un monto de Ch\$28.013 millones derivados del positivo OCI obtenido antes de impuestos tanto en derivados de coberturas contable como en instrumentos de renta fija FVTOCI.



Desempeño de los Segmentos de Negocios

4T23 y Año 2023
(En millones de Ch\$)



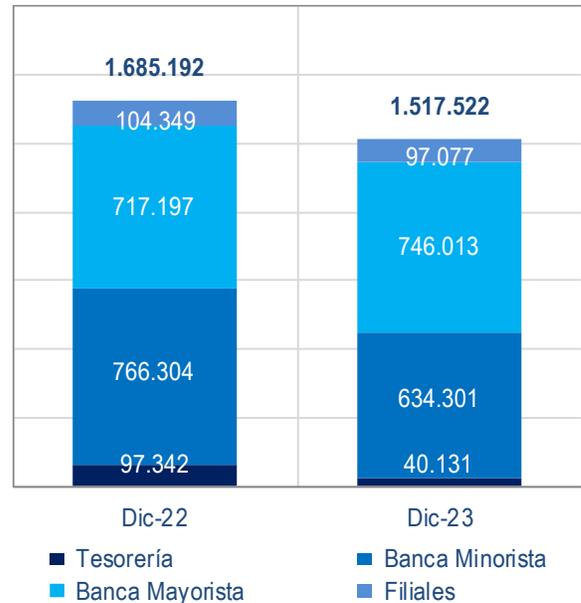
Nuestra utilidad neta antes de impuestos ascendió a Ch\$416.261 millones en el 4T23. Este nivel equivale a un incremento anual de Ch\$579 millones en comparación con los Ch\$415.682 millones alcanzados en el mismo periodo de 2022. En términos de composición, en el 4T23 la principal fuente de utilidad antes de impuestos fue el segmento Banca Mayorista que contribuyó con un 48,9% del total, seguido del segmento Banca Minorista que explicó un 39,4% de los ingresos. En menor grado, nuestros segmentos de negocios de Filiales y de Tesorería contribuyeron con 6,1% y 5,6%, respectivamente.

Por su parte, el ejercicio 2023 registró una utilidad antes de impuestos de Ch\$1.517.522 millones, monto que fue Ch\$167.670 millones menor a la cifra registrada en 2022. En términos de composición, nuestros ingresos fueron explicados principalmente por el segmento Banca Mayorista que contribuyó un 49,2%, con un avance anual de 4,0%. Además, el segmento Banca Minorista redujo su contribución a un 41,8% de la utilidad antes de impuestos, como resultado de una disminución anual de 17,2%. Como es habitual, a estos principales segmentos de negocio les siguieron nuestras Filiales y Tesorería que contribuyeron con 6,4% y 2,6% del total, respectivamente.

Utilidad Trimestral antes de Impuestos por Segmento de Negocio
(En millones de Ch\$)



Utilidad Anual antes de Impuestos por Segmento de Negocio
(En millones de Ch\$)





Segmento Banca Minorista

El segmento de Banca Minorista registró una utilidad antes de impuestos de Ch\$163.918 millones en el 4T23, un incremento anual de Ch\$9.299 millones en comparación con los Ch\$154.619 millones generados en el 4T22. Este incremento fue consecuencia de factores mixtos. Como efecto positivo, podemos destacar un incremento anual de Ch\$71.064 millones en los ingresos operacionales, desde Ch\$445.768 millones en el 4T22 a Ch\$516.832 millones en el 4T23, principalmente debido al crecimiento de los ingresos por colocaciones, impulsados principalmente por créditos de consumo, y –en menor medida– a otros ingresos asociados a la liberación de provisiones no crediticias asignadas a este segmento. Este efecto fue parcialmente compensado por: (i) un incremento anual de Ch\$46.199 millones en gastos operacionales, desde Ch\$185.089 millones en el 4T22 a Ch\$231.288 millones en el 4T23, lo que –a su vez– estuvo asociado a diversos factores, como la aceleración en el reconocimiento de beneficios de negociaciones colectivas anteriores frente al adelanto de nuevos convenios colectivos, mayores gastos por indemnizaciones asociados a la optimización de la red de sucursales, el reconocimiento de la inflación acumulada en los salarios, mayores gastos relacionados con tecnologías de la información, y también el efecto de los cambios en el tratamiento contable de los servicios de cobranza, como se mencionó anteriormente en este informe, y (ii) un incremento anual de Ch\$15.566 millones en PCEs, desde Ch\$106.060 millones en el 4T22 a Ch\$121.626 millones en el 4T23, consecuencia principalmente de la normalización esperada de los perfiles de riesgo de los clientes de este segmento.

En términos anuales, nuestro segmento de Banca Minorista registró una disminución de Ch\$132.003 millones o 17,2% en la utilidad antes de impuesto, desde Ch\$766.304 millones en 2022 a Ch\$634.301 millones en 2023. Esta disminución puede resumirse de la siguiente manera: (i) un incremento de Ch\$109.692 millones en gastos operacionales, explicados principalmente por el aumento de los gastos del personal por factores no recurrentes, entre los que destacan el reconocimiento de beneficios de negociaciones colectivas pasadas ante la celebración anticipada de nuevos convenios colectivos, los mayores gastos por indemnizaciones asociados a la optimización de la red de sucursales y el efecto acumulativo de la inflación sobre los salarios, todo lo cual se sumó al efecto del cambio en el tratamiento contable de los servicios de recaudación y cobranzas, (ii) un aumento de Ch\$50.086 millones en PCEs, a pesar de la disminución de las provisiones adicionales, asociada principalmente a la normalización que hemos presenciado en las métricas de calidad crediticia, como la cartera morosa, en comparación con un periodo de comportamiento de pagos extraordinariamente positivo fomentado por el exceso temporal de liquidez en 2022. Estos efectos fueron compensados en cierta medida por un incremento anual de Ch\$27.775 millones en ingresos operacionales, debido a la mejora de los ingresos por colocaciones, particularmente en la Banca Personas, al mayor margen de depósitos a plazo, a los mayores ingresos por comisiones por servicios transaccionales y corretaje de seguros, y a la mayor contribución de los depósitos a la vista administrados por el segmento, todo lo cual permitió hacer frente a una menor contribución de la exposición indexada a la inflación que se asigna al segmento como resultado de la fuerte caída registrada por la inflación en 2023 en comparación con 2022.

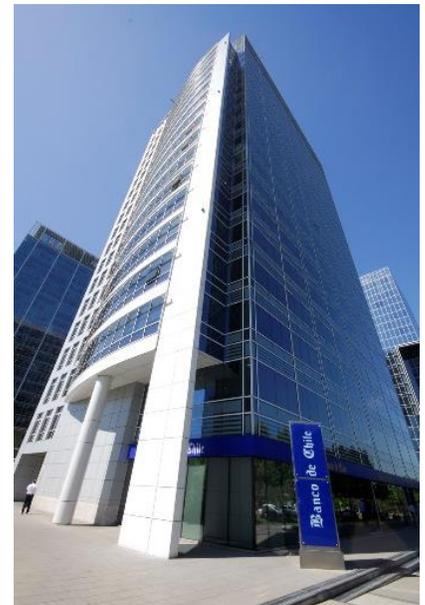




Segmento Banca Mayorista

El segmento de Banca Mayorista registró una utilidad antes de impuestos de Ch\$203.598 millones en el 4T23, lo que representó un incremento de Ch\$7.508 millones o 3,8% si se compara con la cifra registrada en el mismo período de 2022. Este desempeño fue resultado principalmente de: (i) una disminución de Ch\$10.979 millones en PCEs en el 4T23, desde los Ch\$50.966 millones registrados en el 4T22, lo cual se explicó, en primer lugar, por menores provisiones adicionales asignadas a este segmento, además de una mejora neta de la calidad crediticia dados los cambios favorables en la situación financiera de los clientes de sectores específicos, (ii) mayores ingresos operacionales por Ch\$5.122 millones, debido principalmente al aumento de otros ingresos asociados a la liberación de provisiones no relacionadas con créditos, mayores ingresos por comisiones relacionadas con servicios y productos, y una mayor contribución de los depósitos vista administrados por el segmento a nuestro costo de fondos, todo lo cual nos permitió hacer frente al impacto de una menor inflación en la porción de la posición de activos netos en UF asignada al segmento y una ligera disminución en los ingresos por colocaciones, debido a la reducción de los saldos promedio. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un aumento en los gastos operacionales por Ch\$8.593 millones asociados principalmente, al igual que para el segmento de Banca Minorista, a factores como el reconocimiento de la inflación acumulada en los salarios y mayores gastos relacionados con tecnologías de información.

En 2023, el segmento de Banca Mayorista registró una utilidad total antes de impuestos de Ch\$746.013 millones, monto que fue Ch\$28.816 millones por sobre el nivel registrado en 2022. Entre los principales factores que explican este crecimiento, podemos destacar la fuerte caída anual de Ch\$113.188 millones en PCEs, atribuibles tanto a la inexistencia de provisiones adicionales asignadas a este segmento en 2023 en comparación con 2022, como a las mejoras en la calidad de los activos en algunas de las industrias atendidas por este segmento que beneficiaron el perfil de riesgo de sus clientes, tal como se describió anteriormente. Este efecto fue parcialmente compensado por: (i) una disminución anual de Ch\$63.472 millones en ingresos operacionales, principalmente por el impacto ya mencionado de una menor inflación en los ingresos de intereses y reajustes netos, ya que parte de nuestra exposición indexada a la inflación se asigna a este segmento, lo que en cierta medida se compensó con una mayor contribución de financiamiento de los depósitos a la vista en base a tasas de interés más altas en promedio, y (ii) gastos operacionales que aumentaron Ch\$20.900 millones, en gran medida, debido al efecto acumulativo de la inflación en los salarios y otros efectos puntuales en los gastos de personal, como la aceleración en el reconocimiento de los beneficios proporcionados a través de los antiguos convenios colectivos de trabajo, toda vez que anticipamos las negociaciones con algunos de nuestros sindicatos, y el aumento de los gastos de indemnización como resultado de la reestructuraciones organizacionales.





Segmento Tesorería

Nuestra Tesorería contabilizó una utilidad antes de impuestos de Ch\$23.490 millones en el 4T23, lo que significa una disminución de Ch\$11.106 millones en comparación con el año anterior. A pesar de que el 4T23 fue positivo, el menor desempeño en comparación con el 4T22 se debe esencialmente a cambios menos favorables en los factores de mercado o un efecto base de comparación. Por ejemplo, la inflación disminuyó de 2,5% en el 4T22 a 1,6% en el 4T23, mientras que los cambios en las tasas de interés de corto y largo plazo no fueron tan favorables como los observados en los últimos tres meses de 2022. Estas tendencias afectaron los ingresos operacionales generados por el segmento, los que disminuyeron Ch\$11.564 millones en el 4T23 en comparación con un año antes. Específicamente, esta caída en la línea de ingresos fue resultado de: (i) menores ingresos provenientes de nuestro Portafolio de Inversiones por Ch\$2.929 millones, explicado principalmente por el aumento sostenido de las tasas de interés extranjeras de largo plazo que en cierta medida fue compensado por las tasas de interés en moneda local que disminuyeron al cierre de 2023, lo que impactó negativamente en el valor razonable de los instrumentos de renta fija administrados por la mesa Inversiones, y (ii) una disminución anual de Ch\$5.974 millones en la mesa *Trading*, incluyendo CVA/DVA por derivados, principalmente debido a los cambios en los factores de mercado mencionados anteriormente y al empeoramiento de los perfiles crediticios de algunas contrapartes de derivados que resultaron en un aumento de los cargos por CVA en el 4T23 en comparación con el 4T22.

A pesar de registrar un resultado final positivo de Ch\$40.131 millones en el ejercicio 2023, nuestra Tesorería presentó una caída anual de Ch\$57.211 millones en comparación con los Ch\$97.342 millones registrados en 2022. Este desempeño tuvo que ver con un marcado cambio en los factores del mercado, particularmente en la inflación y las tasas de interés. En consecuencia, la disminución de la utilidad antes de impuesto se explicó principalmente por una disminución de Ch\$68.039 millones en ingresos operacionales que, a su vez, fueron atribuibles a: (i) menores ingresos financieros netos de nuestro Portafolio de Inversiones por Ch\$41.506 millones en 2023, explicado principalmente por la constante tendencia alcista que mostraron las tasas de interés locales –particularmente en UF– hasta octubre de 2023, lo que golpeó significativamente el valor razonable de los instrumentos de renta fija, y (ii) menores ingresos de nuestra mesa de *Trading* por Ch\$22.484 millones en 2023, en gran medida producto de una elevada base de comparación, dada por el aumento de la volatilidad que benefició el ajuste a valor de mercado de las posiciones negociadas en 2022, junto con el aumento de los cargos de CVA/DVA de derivados. En ambos casos, además, cabe destacar que las tasas de interés nominales de corto plazo se mantuvieron en niveles superiores a los esperados a lo largo de 2023, lo que afectó negativamente al costo de fondos de posiciones con vencimientos más cortos, como las de negociación. Estos factores se vieron compensados en cierta medida por una disminución de los deterioros de los instrumentos de renta fija contabilizados como FVTOCI y a costo amortizado por Ch\$10.762 millones en 2023 en comparación con 2022, principalmente debido a la mejora de los *spreads* de crédito de los instrumentos de corto plazo (DAP) emitidos por los bancos locales.





Análisis de la Administración

Filiales

Nuestras Filiales alcanzaron una utilidad antes de impuestos de Ch\$25.255 millones en el 4T23, monto que fue Ch\$5.122 millones menor al nivel registrado en el mismo período del año pasado. Esta disminución fue el resultado de: (i) una menor utilidad antes de impuestos por Ch\$3.640 millones de nuestra Corredora de Bolsa, afectada en su mayoría por el impacto de cambios menos favorables en las tasas de interés en el portafolio propio administrado por la filial en el 4T23 en comparación con el 4T22, (ii) una disminución anual de Ch\$1.708 millones en la utilidad antes de impuesto de nuestro Negocio de Servicios de Cobranza debido principalmente a mayores gastos de personal relacionados con el reconocimiento de la inflación y otros gastos administrativos, (iii) una disminución anual de Ch\$660 millones en la utilidad antes de impuesto de nuestra Corredora de Seguros totalmente explicada por mayores gastos de personal, y (iv) menores utilidades antes de impuesto de Ch\$593 millones en nuestra Administradora General de Fondos debido tanto a un aumento en los gastos operacionales como a menores ingresos operacionales debido a los cambios en las preferencias de los inversionistas que han migrado hacia fondos de renta fija que tienen menores márgenes, dada la trayectoria esperada que seguirán las tasas de interés en los próximos trimestres. Estos efectos fueron parcialmente compensados por un incremento anual de Ch\$1.480 millones en la utilidad antes de impuestos de nuestro negocio de Asesoría Financiera explicados principalmente por el aumento de los ingresos operacionales debido a un mayor número de transacciones.

En 2023, nuestras Filiales registraron conjuntamente una utilidad anual antes de impuestos de Ch\$97.077 millones, lo que representó una contracción anual de Ch\$7.272 millones en comparación a 2022. Este comportamiento se sustentó principalmente en: (i) una disminución anual de Ch\$3.578 millones en la utilidad antes de impuestos obtenida por nuestra Corredora de Bolsa, principalmente debido al aumento de los gastos como consecuencia del reconocimiento de la inflación acumulada en los salarios y mayores gastos relacionados con tecnologías de información, (ii) una menor utilidad antes de impuesto de nuestra Administradora General de Fondos por Ch\$3.206 millones, producto de mayores preferencias de inversionistas por fondos renta fija a la espera de la corrección a la baja de las tasas de interés con los consecuentes menores márgenes, (iii) una caída anual de Ch\$3.032 millones en la utilidad antes de impuestos de nuestra filial de Asesoría Financiera como consecuencia de una menor actividad de negocios en 2023, en línea con un crecimiento económico moderado, y (iv) una menor utilidad antes de impuestos de Ch\$1.295 millones en nuestra filial de Servicios de Cobranza, lo que se explica por el aumento de los gastos de personal. Estos factores fueron parcialmente compensados por la mayor utilidad antes de impuesto de nuestra Corredora de Seguros por Ch\$3.839 millones en 2023 en comparación con un año antes, lo que se debió principalmente a los mayores ingresos por comisiones asociadas a un mayor volumen de créditos de consumo y a la mejora del negocio de seguros no relacionados con crédito.





Análisis de Balance

A diciembre 2023 y diciembre 2022
(En millones de Ch\$)



Portafolio de Colocaciones

El debilitamiento de la actividad económica, impulsado por diversos factores, entre ellos: (i) las incertidumbres asociadas a las reformas en sectores económicos claves, (ii) dos intentos constitucionales en menos de dos años, y (iii) el impacto directo de una contracción monetaria más prolongada de lo esperado, se tradujo en un crecimiento nominal moderado y una contracción real, al ajustar por inflación, del portafolio de colocaciones de la industria, particularmente en créditos comerciales y de consumo.

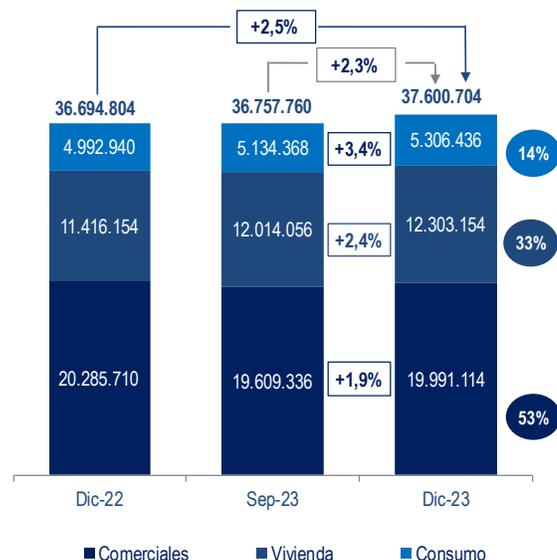
Esta evolución demuestra lo procíclico que es el negocio bancario, sobre todo en tiempos en los que muchos factores se están propagando simultáneamente. Como se mencionó anteriormente, el portafolio de colocaciones de la industria se contrajo 2,0% en base anual –en términos reales– al 30 de noviembre de 2023. Esto es consistente con una actividad económica general que evidenció una contracción anual de 0,1% a la misma fecha, de acuerdo con el Índice de Actividad Económica Mensual (IMACEC), la cual fue causada principalmente tanto por una disminución de la inversión privada como por el ajuste esperado en el consumo de los hogares, en respuesta a los impulsores antes mencionados.

Por lo tanto, la demanda por créditos siguió siendo lenta, especialmente por parte de las empresas. Así lo han reflejado las encuestas crediticias realizadas por el Banco Central a lo largo del año. En este sentido, la demanda de personas se mantuvo limitada, aunque no peor que trimestres anteriores, lo que ha impactado negativamente en la demanda por créditos de consumo. Ciertamente, la demanda de personas se vio golpeada por la reticencia del Banco Central a emprender una flexibilización monetaria más agresiva, en base a las dudas en torno a la evolución esperada de la inflación, lo que se ha traducido en una tasa de interés de política monetaria aún superior a la neutral que cerró 2023 en 8,25%, desde el nivel de 11,25% que duró hasta julio de 2023. Por otro lado, las discusiones aún no abordadas sobre reformas económicas cruciales, tales como modificaciones tanto al sistema de pensiones como al de salud y una ambiciosa reforma tributaria, junto con largos procesos de aprobación de proyectos de inversión de alto impacto, continúan afectando negativamente la confianza empresarial y, en consecuencia, la demanda por créditos comerciales por parte de grandes empresas y corporaciones. En este escenario, las PYME también se vieron afectadas, ya que la mayoría de ellas están involucradas tanto en el sector de consumo masivo como en la industria de servicios.

Desde el punto de vista de la oferta, en cambio, el Banco Central ha destacado que las condiciones tendieron a mejorar ligeramente para las personas en el año, aunque siguen siendo limitadas por el repunte del desempleo que pasó de mediar 7,9% en 2022 a 8,8% en 2023. Además, los bancos han continuado restringiendo las condiciones crediticias para las PYME y algunas industrias específicas, dado el deterioro esperado del riesgo crediticio derivado de la reducción de la capacidad de pago debido a la débil actividad económica y las preocupaciones sobre la solidez financiera de empresas pertenecientes a los sectores inmobiliario, construcción y de salud, debido a las dinámicas que afectan estos negocios.

El crecimiento de nuestras colocaciones también se vio afectado por estas dinámicas, junto con nuestro enfoque prudente al riesgo de crédito, particularmente en colocaciones comerciales. Sin embargo, gracias a mejoras en herramientas de inteligencia de negocios y en segmentación de clientes en la banca personas, hemos conseguido crecer tanto en colocaciones de consumo como de vivienda.

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





Análisis de la Administración

Así, al 31 de diciembre de 2023 nuestro portafolio de colocaciones totales alcanzó Ch\$37.600.704 millones, lo que representó un incremento anual de Ch\$905.900 millones o 2,5% en comparación con el Ch\$36.694.804 millones a fines de 2022. Como se mencionó anteriormente, esta expansión está en línea con la evolución del portafolio de colocaciones de la industria al mostrar una contracción moderada en términos reales, que a su vez se vio propiciada por la una demanda restringida por préstamos comerciales que se vio más que compensada por el crecimiento de las colocaciones de consumo y para la vivienda. Al observar a nivel de productos crediticios, la expansión de nuestro portafolio de colocaciones se sustentó en:

- Un incremento anual de Ch\$887.000 millones o 7,8% en colocaciones hipotecarias para la vivienda por un total de Ch\$12.303.154 millones al cierre de 2023 en comparación con los Ch\$11.416.154 millones de diciembre de 2022. Esta expansión representó un crecimiento real positivo de alrededor de 3,0% cuando se ajusta por inflación. Durante 2023, las colocaciones hipotecarias para la vivienda han continuado desacoplados de las condiciones económicas y financieras. Aunque la demanda por este tipo de créditos pareció moderarse durante algunos períodos del año pasado y también de este año, principalmente debido al aumento de las tasas de interés a largo plazo y al aumento de la inflación, las dinámicas específicas que influyen en el mercado de la vivienda, como el aumento constante de la demanda y la gestión de la oferta, han seguido respaldando el crecimiento de las colocaciones.

Por lo tanto, la expansión anual de las colocaciones hipotecarias para la vivienda se ha visto impulsada por: (i) un aumento de 68,1% en la originación de créditos que evolucionó desde Ch\$814.139 millones en 2022 a Ch\$1.368.376 millones en 2023, lo que fue principalmente el resultado de una inteligencia de riesgo mejorada que ha reforzado la efectividad de las campañas comerciales dirigidas a subsegmentos específicos de la banca personas. Además, como la mayoría de las colocaciones hipotecarias para la vivienda están denominadas en UF, el aumento anual de 4,8% en la inflación, medida como variación de UF, también contribuyó a explicar gran parte del crecimiento nominal total.

- Una expansión anual de Ch\$313.496 millones o 6,3% en colocaciones de consumo, que ascendieron a Ch\$5.306.436 millones al 31 de diciembre de 2023 en relación con los Ch\$4.992.940 millones registrados en diciembre de 2022. Al igual que en el caso de las colocaciones hipotecarias para la vivienda, la reactivación de campañas focalizadas, basadas en analítica precisa, nos permitió mantener un desempeño razonable en términos de originación de créditos en cuotas al alcanzar un monto total de Ch\$1.961.909 millones en 2023, lo que representó un crecimiento anual moderado, aunque constante, de 1,9% en comparación con el nivel registrado en 2022. Como resultado, los créditos en cuotas ascendieron a Ch\$3.181.587 millones al 31 de diciembre de 2023, los que estuvo 2,1% por encima de los Ch\$3.114.956 millones alcanzados a diciembre de 2022.

Asimismo, la principal fuente de crecimiento en colocaciones de consumo fue la expansión de las colocaciones por tarjetas de

crédito. Estos créditos alcanzaron Ch\$1.852.377 millones al 31 de diciembre de 2023, lo que representó un crecimiento anual de Ch\$228.841 millones o 14,1% en comparación con 2022. Esta expansión ha sido consecuencia de diversas estrategias que hemos desplegado para promover el uso de tarjetas de crédito como principal medio de pago para nuestros clientes, entregando más beneficios a través de nuestro programa de fidelización, a la vez que mejoramos la segmentación para apuntar a segmentos de ingresos medios y altos de la Banca Minorista, con ofertas de valor personalizadas. Asimismo, hemos sido testigos de un aumento significativo en el uso de este medio de pago después de la pandemia, ya que el uso de efectivo disminuyó drásticamente entre los clientes para compras de todo tipo de bienes y servicios a través de internet y aplicaciones móviles, lo que dio un drástico impulso a los pagos con tarjetas de crédito. Además, el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 representa una base de comparación baja, ya que el superávit general de liquidez generado por las medidas de ayudas extraordinarias (retiros de fondos de pensiones) seguía presente entre clientes de banca personas mientras que disminuyó en 2023, lo que se tradujo indirectamente en un aumento de las colocaciones relacionadas con tarjetas de crédito. Es importante señalar, sin embargo, que en paralelo con el desarrollo de estrategias comerciales mejoradas, también hemos logrado un progreso significativo en nuestros modelos de calificación y provisiones para hacer frente al aumento de las colocaciones por tarjeta de crédito, a la vez que hemos reforzado nuestro conocimiento de los diversos subsegmentos de banca personas que han protagonizado esta expansión.

- Una contracción en 12 meses de Ch\$294.596 millones o 1,5% en colocaciones comerciales desde Ch\$20.285.710 millones registrados al 31 de diciembre de 2022 a Ch\$19.991.114 millones en diciembre de 2023. Como se mencionó anteriormente, esta evolución estuvo en línea con los hallazgos revelados para la industria en términos de expansión de colocaciones comerciales y las conclusiones compartidas por el Banco Central en encuestas crediticias trimestrales publicadas a lo largo del año.

La disminución de los saldos de colocaciones comerciales se concentró especialmente en préstamos comerciales, lo que tuvo que ver tanto con una importante disminución de la demanda por financiamiento por parte de los clientes de la Banca Mayorista como con el estancamiento de la demanda de las PYME, a pesar de las medidas adoptadas para reactivar esta última. De ahí que, en medio de un escenario caracterizado por la caída de la inversión privada –dadas las dudas sobre la evolución de las reformas políticas y económicas antes mencionadas– y tasas de interés aún elevadas, la confianza empresarial no ha podido despejar desde terreno negativo.

Como consecuencia, los clientes de la Banca Mayorista han pospuesto, o incluso descartado, planes de inversión, lo que se ha traducido en una menor demanda por créditos comerciales de mediano y largo plazo. El caso de las PYME es algo diferente, ya que el gobierno lanzó en 2023 un nuevo programa de crédito con garantía estatal, denominado "FOGAPE Chile



Análisis de la Administración

Apoya", para apoyar a este tipo de deudores (y empresas de tamaño medio) mediante el reforzamiento de sus perfiles de riesgo a través de garantías, con el fin de facilitar su acceso a financiamiento de capital de trabajo para hacer frente a los efectos rezagados de la recesión pandémica. Al 31 de diciembre de 2023 contábamos con créditos "FOGAPE Chile Apoya" por Ch\$808.182 millones, lo que sustentó significativamente la evolución de los créditos a las PYME y nos permitió superar la amortización programada de los anteriores programas de créditos FOGAPE. En este sentido, a la misma fecha ocupamos el primer lugar entre los bancos privados en créditos amparados por este programa en el sistema bancario chileno al otorgar cerca de Ch\$1.031.900 millones durante 2023.

Con todo, las colocaciones comerciales disminuyeron Ch\$404.435 millones o 2,5% anual, desde Ch\$15.931.162 millones en diciembre de 2022 a Ch\$15.526.727 millones en diciembre de 2023. Esta contracción fue compensada –en cierta medida– por un aumento anual de Ch\$63.321 o 3,8% en colocaciones de comercio exterior, en base de un comercio internacional más normalizado, el efecto del tipo de cambio sobre los saldos y, más importante, la revisión de las ofertas de valor de los productos relacionados en función del perfil de riesgo de cada segmento. Asimismo, las colocaciones de leasing aumentaron en Ch\$39.672 o 2,2% anual.

A nivel de segmentos de negocios, al 31 de diciembre de 2023 nuestro portafolio de colocaciones estaba compuesto por: (i) colocaciones de Banca Minorista por Ch\$24.143.056 millones, incluidos créditos concedidos tanto a personas como a PYME, que representaban un 64,2% del total del portafolio de colocaciones a la misma fecha, y (ii) créditos de la Banca Mayorista por Ch\$13.457.648 millones, que representaban un 35,8% del total de colocaciones, que a su vez estaba compuesto por créditos otorgados tanto a corporaciones como a empresas de tamaño medio.

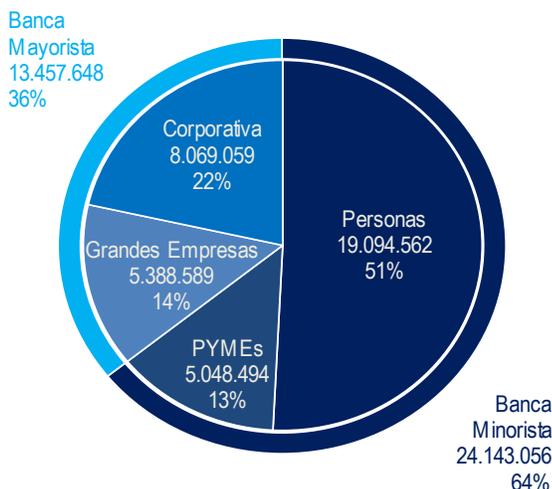
En el caso del segmento de Banca Minorista, los créditos otorgados a personas ascendieron a Ch\$19.094.562 millones a diciembre de 2023, lo que representó un 50,8% del portafolio total de colocaciones y 79,1% de las colocaciones gestionadas por el segmento de Banca Minorista. El monto restante, equivalente a Ch\$5.048.494 millones o 20,9% de las colocaciones administradas por el segmento de Banca Minorista estaban otorgados a PYME. A la misma fecha, el segmento de Banca Mayorista gestionaba créditos a corporaciones por Ch\$8.069.059 millones, que representaban 60,0% de la cartera del segmento y créditos otorgados a empresas de tamaño medio por un monto de Ch\$5.388.589 millones o 40,0% de la cartera del segmento.

En el periodo de 12 meses finalizado el 31 de diciembre de 2023, las colocaciones gestionadas por nuestro segmento de Banca Minorista aumentaron Ch\$1.280.336 millones o 5,6% cuando se contrasta con el Ch\$22.862.720 millones alcanzados el 31 de diciembre de 2022. A lo largo de 2023, la expansión evidenciada por este portafolio se centró en la banca personas, lo que nos permitió complementar el crecimiento moderado registrado por nuestro subsegmento de banca PYME. Así, la evolución de las colocaciones administradas por el segmento de Banca Minorista se puede resumir de la siguiente manera:

→ Crecimiento de las colocaciones de banca personas por Ch\$1.190.199 millones o 6,6% en comparación con el Ch\$17.904.363 millones alcanzados en diciembre de 2022, que a su vez fue respaldado por:

- Colocaciones hipotecarias para la vivienda por un total de Ch\$12.303.154 millones en diciembre de 2023, lo que representó un incremento anual de Ch\$887.000 millones o 7,8% en relación con diciembre de 2022. Como se mencionó anteriormente, la expansión de las colocaciones hipotecarias para la vivienda se explicó tanto por la dinámica del mercado inmobiliario local que se ha caracterizado por una sólida demanda y el desacoplamiento del desempeño macroeconómico, como por el efecto de la inflación a 12 meses en los saldos denominados en UF. En este contexto, pese a que logramos un aumento anual significativo en la originación de créditos en este producto, el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 representó un período de desaceleración importante en las colocaciones hipotecarias para vivienda en relación con las expansiones observadas en la última década.
- Colocaciones de consumo que totalizaron Ch\$5.306.436 millones al 31 de diciembre de 2023, lo que indica un incremento anual de Ch\$313.496 millones o 6,3% en relación con diciembre de 2022. Cabe destacar que durante 2023 las colocaciones de consumo presentaron una marcada desaceleración tras un periodo de tasas de crecimiento anual de dos dígitos que promediaron ~15% en 2022 y el 1S23. La expansión de nuestro portafolio de colocaciones de consumo se vio impulsada tanto por la normalización de la originación de créditos en cuotas en relación con los niveles previos a la pandemia como por el impulso de las colocaciones por tarjetas de crédito. Como se ha mencionado, estas tendencias se vieron respaldadas por estrategias mejoradas y adaptadas tendientes a reforzar

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





Análisis de la Administración

el uso de tarjetas de crédito en los segmentos objetivo de ingresos y una mayor inteligencia de riesgo de crédito para hacer frente a una mayor originación de créditos de consumo y un uso intensificado de los medios de pago.

- En el caso de los créditos otorgados a las PYME, alcanzamos un monto total de Ch\$5.048.494 millones al 31 de diciembre de 2023, lo que denota un moderado incremento anual de Ch\$90.137 millones o 1,8% en comparación con diciembre de 2022. Como se señaló anteriormente, durante 2023 el subsegmento PYME fue golpeado por el panorama económico que impactó a sectores específicos en los que participan mayoritariamente las PYME, como el sector comercio que se contrajo 3,4% anual y la severa desaceleración evidenciada por los sectores manufacturero y de servicios que crecieron 0,2% y 1,0% anual, todo al 30 de noviembre de 2023, según la variación 12-meses del IMACEC.

Como resultado, la demanda por créditos por parte de las PYME se moderó durante 2023, lo que se unió a algunas medidas que hemos tomado para evitar el deterioro del riesgo de crédito en este subsegmento. Alineado con este enfoque, durante 2023 fuimos muy activos tanto en la participación como en la promoción del programa *FOGAPE Chile Apoya* en el intento de apoyar a las pymes a hacer frente a los efectos de la desaceleración económica y los efectos rezagados derivados de la pandemia. Al 31 de diciembre de 2023 contábamos con créditos *FOGAPE Chile Apoya* por Ch\$745.421 millones en el subsegmento Pyme, que compensaron con creces la amortización de los créditos *FOGAPE Covid* y *FOGAPE Reactiva*.

En el segmento de Banca Mayorista, el total de colocaciones alcanzó Ch\$13.457.648 millones al 31 de diciembre de 2023, monto que estuvo Ch\$374.437 millones o 2,7% por debajo del Ch\$13.832.084 millones registrados en diciembre de 2022. Este segmento de negocios fue uno de los más golpeados por la desaceleración económica, debido principalmente a las caídas esperadas de 1,9% en la inversión privada y 3,3% para el consumo total en 2023, según lo estimado por el Banco Central de Chile en el último Informe de Política Monetaria (diciembre de 2023). La disminución general de las colocaciones gestionadas por el segmento de Banca Mayorista se focalizó principalmente en:

- Una reducción anual de Ch\$223.331 millones o 2,7% en el total de colocaciones administradas por nuestra División Corporativa que pasaron desde Ch\$8.292.389 millones en diciembre de 2022 a Ch\$8.069.059 millones un año más tarde. Es probable que esta sea la división en la que el impacto de la menor inversión privada se haya hecho más evidente, ya que hemos visto que diversos proyectos de inversión que antes estaban en cartera se pospusieron o incluso se descartaron en el corto plazo, a la espera de un escenario más seguro en términos de reformas políticas y económicas, algunas de las cuales aún están en marcha después de muchos años intentando abordarlas. Estos factores provocaron una disminución importante en la demanda de créditos comerciales por parte de clientes corporativos que disminuyó en Ch\$227.934 millones o 3,3% anualmente, lo que se unió a una disminución anual de Ch\$54.615 millones o 14,2% en colocaciones por leasing. Estos

comportamientos negativos se vieron compensados –en cierta medida– por saldos ligeramente más altos en colocaciones de comercio exterior, fomentados por ofertas de valor mejoradas para satisfacer las necesidades de los clientes corporativos.

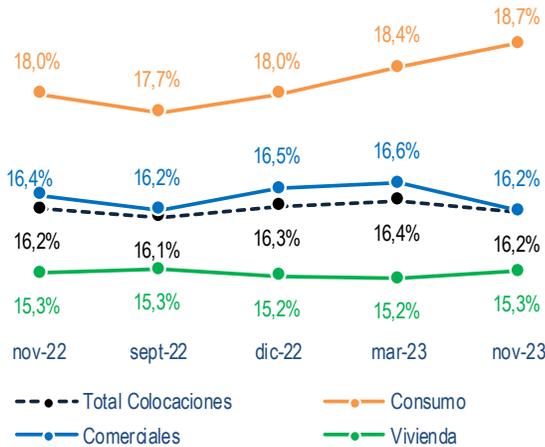
- Una caída anual de Ch\$151.106 millones o 2,7% en colocaciones gestionadas por nuestra División Grandes Empresas (tamaño medio) que pasaron desde Ch\$5.539.695 millones en diciembre de 2022 a Ch\$5.388.589 millones en diciembre de 2023. De manera similar a la División Corporativa, los créditos comerciales fueron el producto crediticio más afectado entre los clientes de Grandes Empresas al disminuir Ch\$223.908 millones o 6,7% anual, lo que –una vez más– tuvo que ver con la disminución de la demanda por créditos que – para algunos casos específicos– se unió a requisitos más estrictos y también a la amortización significativa de los créditos *FOGAPE Covid* y *FOGAPE Reactiva*. Esta tendencia se vio compensada en cierta medida por el efecto positivo conjunto de: (i) el programa *FOGAPE Chile Apoya* que benefició a parte de los clientes de la división que tenían saldos vigentes por Ch\$62.106 millones al 31 de diciembre de 2023, y (ii) ligeros incrementos anuales tanto en colocaciones de factoring como leasing, lo cual es consecuencia del reforzamiento de soluciones a la medida, menor liquidez de corto plazo en ciertos sectores y la búsqueda de soluciones de financiamiento de largo plazo en un contexto de tasas de interés aún más altas de lo normal.

Para 2024, esperamos recuperar el impulso en el crecimiento de colocaciones. Creemos firmemente que, en la medida en que se disipe la incertidumbre general y la política monetaria adopte un sesgo más expansivo, la actividad económica general debería recuperarse, al menos moderadamente, desde el estancamiento del PIB observado en 2023. Por lo tanto, deberíamos crecer en línea con la industria o, en otras palabras, ligeramente por encima del crecimiento del PIB en colocaciones comerciales, ya que no se espera que la inversión privada aumente significativamente, mientras que el comercio internacional debería repuntar moderadamente desde los niveles observados en 2023. En banca personas, en cambio, prevemos que crezca ligeramente más rápido que el sector, tanto en colocaciones de consumo como en colocaciones hipotecarias para la vivienda, principalmente por la recuperación esperada para el consumo de los hogares (desde la contracción experimentada en 2023), apuntalada por la disminución del costo del crédito, a medida que la tasa de interés de política monetaria converge a niveles neutrales, y por un mercado inmobiliario que se espera que permanezca desacoplado de los principales factores económicos. Basándonos en estos datos, también esperamos crecer ligeramente por encima de la industria en colocaciones hacia fines de 2024.



Análisis de la Administración

Participación de Mercado en Colocaciones⁽¹⁾
(% al final de cada período)



(1) Excluidas las operaciones de filiales en el extranjero.

Al 30 de noviembre de 2023 (última información disponible publicada por la CMF), anotamos una cuota de mercado de 16,2% colocaciones totales, que estuvo sólo 4 bp. por debajo de la cuota alcanzada un año antes. Este ligero descenso se debió a diversos factores. En primer lugar, registramos una disminución en la cuota de mercado en colocaciones comerciales (desde 16,4% a 16,2%), dados los factores mencionados anteriormente a nivel de segmento, caracterizado tanto por una demanda moderada como por un enfoque prudente del riesgo de crédito en algunos casos particulares. Este efecto, sin embargo, se vio compensado casi en su totalidad por el importante aumento de la cuota de mercado que logramos en colocaciones de consumo (desde 18,0% a 18,7%), que se ha basado en una originación estable de créditos en cuotas que ya alcanzó niveles prepandemia y el despliegue de una estrategia comercial robusta que busca promover el uso de tarjetas de crédito entre segmentos de ingresos específicos en los que deseamos crecer más rápido que nuestros pares relevantes. En el caso de las colocaciones hipotecarias para la vivienda, en cambio, mantuvimos nuestra participación de mercado sin cambios en 15,3%, ya que hemos seguido creciendo en línea con la industria.

Para 2024, dada nuestra expectativa de crecer ligeramente por encima de la industria, nuestro objetivo es ganar presencia en el mercado de colocaciones hipotecarias para la vivienda y colocaciones de consumo, a la vez que mantener nuestra participación en el mercado de colocaciones comerciales. En general, deberíamos recuperar posicionamiento de mercado en colocaciones totales en el margen.

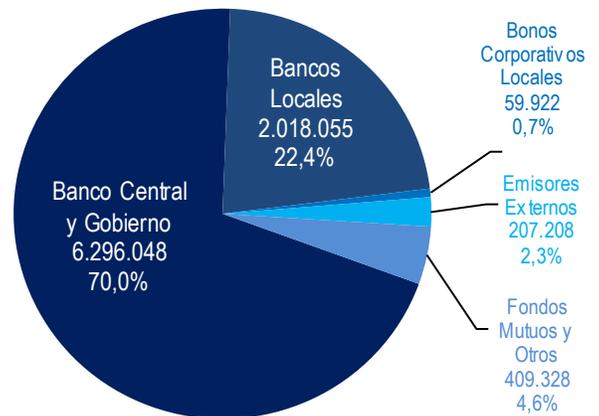
Portafolio de Instrumentos de Deuda

Nuestro portafolio de Instrumentos de Deuda totalizó Ch\$8.990.560 millones al 31 de diciembre de 2023. Al igual que en los últimos dos años, en 2023 nuestra cartera de instrumentos de deuda continuó estando influenciada tanto por nuestras expectativas sobre el proceso de aterrizaje de los principales factores del mercado,

particularmente en el mercado local, tras la normalización de los niveles de inflación, como por decisiones tomadas para asegurar nuestra adecuación de liquidez así como para abordar las necesidades de garantías derivadas del programa FCIC con el Banco Central que vence totalmente en junio de 2024.

En consecuencia, nuestra cartera de renta fija continuó estando compuesta principalmente por instrumentos emitidos tanto por el Banco Central de Chile como por el Gobierno de Chile, que representaban 70,0% del monto total en diciembre de 2023, seguido de bonos y depósito a plazo (en adelante DAP) emitidos por bancos locales que representaban 22,4% del portafolio a la misma fecha. En menor medida, también teníamos posiciones en: (i) fondos mutuos y otros instrumentos (4,6%), que se invierten principalmente en instrumentos de renta fija emitidos por el Banco Central y el Gobierno de Chile, y (ii) bonos de largo plazo emitidos tanto por bancos extranjeros (2,3%) como por emisores corporativos locales (0,7%).

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



Durante 2023, incrementamos progresivamente nuestras posiciones en activos líquidos, con el objetivo de estar preparados para el vencimiento del programa FCIC (dos tercios el 30 de marzo de 2024 y un tercio el 1 de julio de 2024). De esta manera, tal como lo solicitó el Banco Central, durante 2023 hemos continuado reemplazando activos menos líquidos anteriormente cedidos al Banco Central como garantía de la FCIC (como colocaciones corporativas) por activos de alta liquidez, incluyendo instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile y el Gobierno de Chile, así como DAP emitidos por bancos locales.

Además, desde noviembre de 2023 también comenzamos a utilizar el "Programa de Depósitos de Liquidez" (en adelante PDL), según lo dispuesto por el Banco Central, el cual busca facilitar el proceso de pago de la FCIC. Al 31 de diciembre de 2023 habíamos tomado PDL por Ch\$507.260 millones, como parte de los instrumentos medidos a costo amortizado, devengando la tasa de interés de política monetaria. En los próximos meses, es posible que tomemos volúmenes cada vez mayores de PDL a medida que venzan las posiciones actuales en DAP de bancos y se acerque la fecha de



Análisis de la Administración

vencimiento de la FCIC. Asimismo, es importante señalar que, con el fin de estar preparados para el vencimiento de la FCIC, al 31 de diciembre de 2023 también mantuvimos depósitos *overnight* en el Banco Central contabilizados en el rubro "Adeudado por Bancos", como se explica más adelante en este informe.

En términos de propósito de inversión, al 31 de diciembre de 2023 nuestro portafolio de Instrumentos de Deuda estaba compuesta por:

→ Instrumentos de renta fija medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVTOCI) que representaban 42,1% de nuestra cartera total de instrumentos de deuda o Ch\$3.786.525 millones en diciembre de 2023. Siguiendo el enfoque del portafolio total, los instrumentos FVTOCI estaban compuestos principalmente por bonos emitidos por el Banco Central de Chile y el Gobierno de Chile por un monto de Ch\$1.837.652 millones o 48,5%, así como por DAP y bonos emitidos por bancos locales representativos de Ch\$1.741.665 millones o 46,0% a la misma fecha. En menor medida, manteníamos bonos emitidos por instituciones del exterior por un monto de Ch\$207.208 millones o 5,5% del portafolio total FVTOCI, de los cuales una porción de 79,1% estaba asociada a bonos a largo plazo emitidos por bancos estadounidenses y el monto restante invertido en letras del Tesoro de Estados Unidos.

Como se mencionó anteriormente, las posiciones FVTOCI en bonos del Banco Central y del Estado de Chile, así como en DAP de bancos locales, están orientadas a colateralizar la obligación FCIC con activos más líquidos y, además, a posiciones de inversión tomadas por nuestra tesorería en busca de beneficiarse de cambios a la baja esperados en las tasas de interés, parte de los cuales presenciamos en el 4T23. Siguiendo este razonamiento, al 31 de diciembre de 2023 se cedieron aproximadamente Ch\$1.091.000 millones en instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile o el Gobierno de Chile y Ch\$859.000 millones de DAP de bancos locales como garantía de la FCIC. Por otro lado, las exposiciones a instrumentos *offshore* estuvieron motivadas principalmente por nuestra expectativa de disminución de las tasas de interés externas, que ha tardado más de lo esperado, y ajustes favorables en *spreads* de crédito.

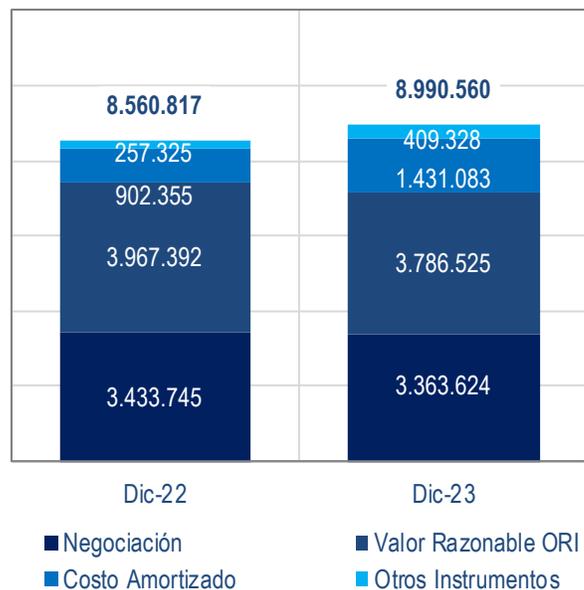
→ Los instrumentos de deuda mantenidos para negociación ascendieron a Ch\$3.363.624 millones en diciembre de 2023. Aproximadamente 90,0% de este monto se invirtió en títulos de renta fija emitidos por el Banco Central de Chile y el Gobierno de Chile, que se concentró especialmente en Pagarés Descontables del Banco Central (en adelante PDBC) por casi Ch\$2.739.272 millones, que son utilizados principalmente por nuestra tesorería para gestionar el superávit temporal de efectivo proveniente del vencimiento de activos comerciales y financieros, así como para gestionar los umbrales de liquidez tanto regulatorios como internos y pagos programados.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023, aproximadamente Ch\$245.000 millones del monto total del PDBC estaban colateralizando el programa FCIC. Los PDBC mantenidos en la cartera de negociación tienen vencimientos muy cortos (menos de 30 días) y, por lo tanto, estas posiciones no nos exponen a

un riesgo de precio significativo (sensibilidad a las tasas de interés). Además, dado que los PDBC vence en los próximos meses, es posible que transfiramos parte de estos ingresos al PDL (costo amortizado), cuando se acerque el vencimiento de la FCIC.

- Los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado (antes conocidos como portafolio mantenido hasta el vencimiento) ascendieron a Ch\$1.431.083 millones al 31 de diciembre de 2023. La mayor parte de este monto se invierte en bonos emitidos por el Gobierno de Chile, que representaron Ch\$923.880 millones, denominados tanto en CLP como en CLF, de los cuales aproximadamente Ch\$855.000 millones estaban en garantía de la obligación FCIC a la misma fecha. El monto restante de Ch\$507.260 millones se invirtieron en PDL provistos por el Banco Central para el vencimiento del programa FCIC.
- Otros instrumentos, en particular compuestos por posiciones en Fondos Mutuos, que totalizaron Ch\$409.328 millones al 31 de diciembre de 2023. Estos fondos son tomados por nuestra tesorería como parte de nuestra gestión diaria de liquidez.

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



Al 31 de diciembre de 2023, nuestro portafolio de Instrumentos de Deuda registró un incremento anual de Ch\$429.743 millones o 5,0% desde los Ch\$8.560.817 millones registrados al 31 de diciembre de 2022. La expansión anual se centró, principalmente, en:

→ Mayores posiciones en instrumentos medidos a Costo Amortizado por Ch\$528.728 millones o 58,6% que evolucionó desde Ch\$902.355 millones al 31 de diciembre de 2022 a Ch\$1.431.083 millones en diciembre de 2023. Esta expansión se explica en gran medida por la posición tomada en PDL en noviembre de 2023 por Ch\$507.260 millones para el pago de la FCIC y, en menor medida, por el efecto de la inflación en los bonos denominados en UF emitidos por el Gobierno de Chile



Análisis de la Administración

incluidos en esta cartera. Cabe mencionar que, a excepción de los PDL, no tomamos posiciones incrementales en bonos o instrumentos de renta fija medidos a Costo Amortizado en 2023.

- Incremento de posiciones en Otros Instrumentos por Ch\$152.003 millones, principalmente relacionados con mayores exposiciones en Fondos Mutuos invertidos en instrumentos de alta calidad, desde Ch\$257.325 millones en diciembre de 2022 a Ch\$409.328 millones en diciembre de 2023. Como se mencionó anteriormente, este tipo de activos representan una opción de inversión utilizada por nuestra tesorería para optimizar la gestión del excedente de caja de corto plazo, así como gestionar los flujos de efectivo programados.

Los factores anteriores se vieron compensados, en cierta medida, por:

- Una disminución anual de Ch\$180.867 millones o 4,6% en instrumentos medidos a FVTOCI, que pasaron desde Ch\$3.967.392 millones en diciembre de 2022 a Ch\$3.786.525 millones en diciembre de 2023. Este cambio se explicó principalmente por las menores posiciones en bonos emitidos tanto por el Banco Central de Chile como por el Gobierno de Chile, que ascendieron conjuntamente a Ch\$421.205 millones o 18,6% en base anual, lo que estuvo impulsado principalmente por el vencimiento de instrumentos que anteriormente se mantenían en esta cartera, los ingresos que reinvertimos tanto en depósitos *overnight* en el Banco Central (registrados como Adeudado por Bancos), DAP emitidos por bancos locales y, más recientemente, en el PDL establecido para el pago de la FCIC. Este efecto fue compensado en cierta medida por: (i) mayores inversiones en instrumentos locales de corto plazo, en particular en DAP de bancos locales, aumentando Ch\$200.757 millones o 13,0% entre diciembre de 2022 y diciembre de 2023, parte de los cuales han tenido como objetivo garantizar el programa FCIC del Banco Central, como se mencionó anteriormente, y (ii) instrumentos FVTOCI emitidos por instituciones externas que aumentaron Ch\$39.581 millones o 23,6% en comparación con el año anterior, relacionado con un incremento en posiciones en bonos emitidos por bancos estadounidenses, dadas nuestras expectativas respecto a tasas de interés externas y *spreads* de crédito, y la posibilidad de garantizar transacciones de derivados en el extranjero, respectivamente.

- Menores posiciones en el portafolio de negociación por Ch\$70.121 millones o 2,0% anual, desde Ch\$3.433.745 millones en diciembre de 2022 a Ch\$3.363.624 millones en diciembre de 2023. Este cambio se concentró principalmente en las menores exposiciones a PDBC por Ch\$239.364 millones en el mismo período. Como los PDBC tienen vencimientos de corto plazo, los recursos obtenidos de los vencimientos del 4T23 se invirtieron tanto en depósitos *overnight* en el Banco Central como en PDL. Es probable que sigamos transfiriendo los ingresos del vencimiento de PDBC a este tipo de instrumentos, en la medida se acerque el vencimiento de la FCIC.

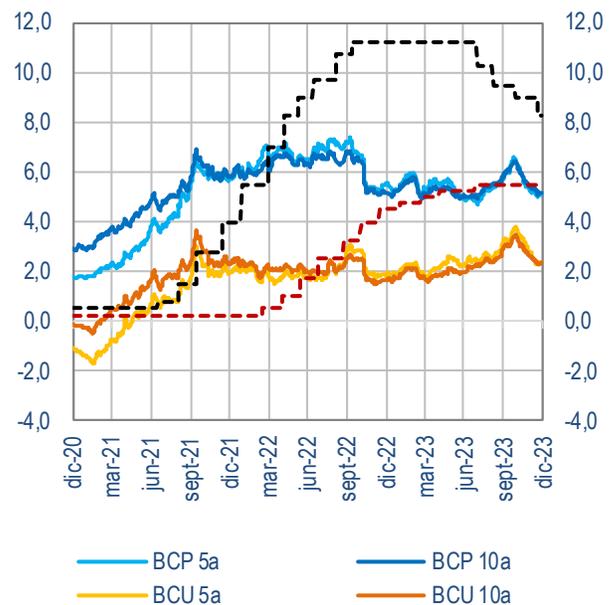
Con todo, la evolución de nuestro portafolio de Instrumentos de Deuda durante 2023 estuvo impulsada por posiciones adoptadas por nuestra tesorería con el objetivo de beneficiarse de la esperada normalización de las tasas de interés y *spreads* de crédito,

aprovechando al mismo tiempo una curva de tasas de interés invertida y tasas de interés a corto plazo que se desalinearon de la senda de declinación adoptada por la inflación, particularmente en el 2S23. Además, continuamos aumentando posiciones en activos de alta liquidez para colateralizar la obligación FCIC con el Banco Central, incluyendo bonos de mediano y largo plazo emitidos por el Banco Central y el Gobierno de Chile, DAP emitidos por bancos locales y, en los últimos meses, el PDL establecido por el Banco Central.

Cabe mencionar que, una vez que la obligación de la FCIC esté totalmente pagada, experimentaremos una disminución significativa de nuestro portafolio de Instrumentos de Deuda, ya que parte de las carteras de Negociación, FVTOCI y Costo Amortizado se utilizarán para liquidar este pasivo, mientras que se espera que la otra parte se cubra con Efectivo y Depósitos en Bancos, así como Adeudado por Bancos, ya constituidos, sin necesidad de levantar fondos adicionales. Asimismo, la composición actual de nuestra cartera de Instrumentos de Deuda nos permitirá mantener niveles de liquidez más que adecuados, cumpliendo con los umbrales regulatorios e internos.

Evolución Tasas de Interés

(Tasas Nominales y Reales en %)



Fuente: Risk America y Banco Central de Chile.

Al observar la evolución de las tasas de interés, las tendencias fueron mixtas durante 2023. En el frente local, las tasas de interés de corto plazo comenzaron a disminuir en julio de 2023 debido a sucesivos recortes aplicados a la tasa de interés de política monetaria (en adelante TPM), como parte del proceso de relajación iniciado por los Banco Central una vez que la inflación pareció suavizarse. En consecuencia, la TPM se mantuvo en 11,25% desde diciembre de 2022 hasta julio de 2023 y luego disminuyó 100 pb. en julio, 75 pb. en septiembre, 50 pb. en octubre y 75 pb. en diciembre, alcanzando 8,25% al cierre del año. El ciclo de relajamiento



Análisis de la Administración

monetario comenzó más tarde de lo esperado por el mercado, ya que el Banco Central vio un riesgo significativo de inflación persistente durante el 1S23. Aunque, en este momento, está fuera de discusión una corrección a la baja de la TPM en 2024, ya que en la última reunión de Consejo realizada en diciembre de 2023 el Banco Central señaló que la convergencia de la inflación a la meta requerirá de nuevos recortes de la TPM en el futuro, la magnitud y el momento de dichos recortes dependerán de la evolución de los factores macroeconómicos para la trayectoria seguida por la inflación. De este modo, el Consejo sería lo más flexible posible si la materialización de cualquier riesgo potencial amenazara la convergencia de la inflación a la meta.

Por otro lado, la evolución de las tasas de interés locales de mediano y largo plazo fue mixta durante el año. De hecho, las tasas de interés de los bonos del Banco Central a cinco y diez años denominados en CLP alcanzaron niveles de ~5,0% en diciembre de 2022 y diciembre de 2023, mientras que los bonos del Banco Central a cinco y diez años denominados en CLF se mantuvieron en el rango de 2,0% a 2,3%. Sin embargo, a lo largo del año observamos una tendencia general al alza de las tasas de interés locales en CLP y CLF para plazos más largos de la curva de tasas, en base a dudas sobre diversos factores, entre ellos: (i) la capacidad del Banco Central para controlar la inflación, que sólo se hizo más evidente durante el 2S23, y (ii) las colocaciones internacionales de bonos realizadas por el Gobierno de Chile a principios del 4T23, lo que llevó temporalmente las tasas de interés de largo plazo de CLF por encima de los niveles manejados por los agentes del mercado en ese momento. Así, las tasas de interés denominadas tanto en CLP como en CLF para bonos a cinco y diez años alcanzaron un máximo de ~6,5% y ~3,5% en octubre de 2023, respectivamente, mientras que disminuyeron bruscamente en noviembre y diciembre de 2023, hasta los niveles mencionados anteriormente.

En cuanto a las tasas de interés externas, a diferencia de las medidas adoptadas por el Banco Central de Chile, la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) ha destacado que aún existen riesgos materiales sobre la evolución de la inflación, particularmente debido a factores externos, como los conflictos armados en Europa del Este y –más recientemente– en Medio Oriente que pueden ejercer presión al alza sobre los precios internacionales y locales de Estados Unidos. En este sentido, en contraste con la evolución mostrada por la TPM chilena, la Tasa de Fondos de la FED (FFR) aumentó de manera sostenida, pasando desde 4,5% en diciembre de 2022 a 5,5% en diciembre de 2023. Si bien el mercado espera que la FED fund disminuya, en la última reunión de Consejo celebrada en diciembre de 2023, la FED afirmó que el ajuste futuro del nivel de tasa de política monetaria dependerá de la evolución de los riesgos emergentes que podrían poner en riesgo la meta de la FED de llevar la inflación a 2,0%. Por lo tanto, el momento de los recortes aún no está claro.

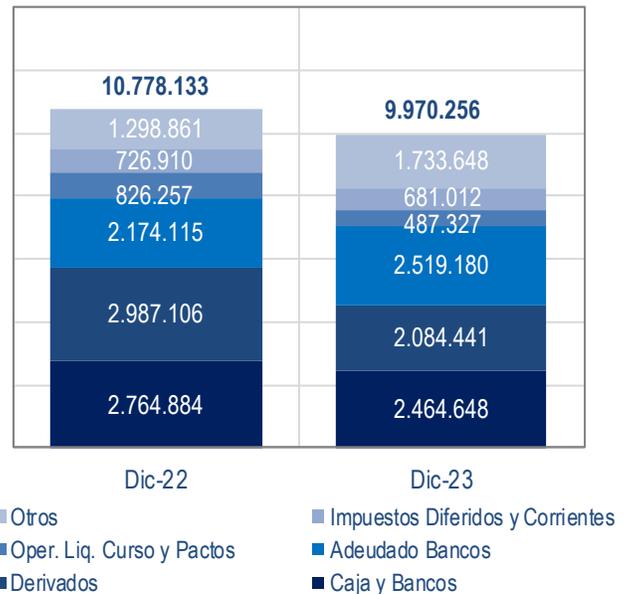
La trayectoria divergente seguida por la TPM local y la FFR podría generar efectos de segunda vuelta en la economía chilena debido al impacto de la brecha de tasas de interés sobre el tipo de cambio, lo que podría producir un efecto de traspaso sobre los precios locales, al tiempo que condicionaría las acciones monetarias a tomar por el Banco Central de Chile si los precios locales se comportan peor de lo esperado.

De cara al futuro, en el frente local, a medida que la inflación parezca estar controlada, creemos que el Banco Central continuará aplicando un ciclo monetario expansivo en 2024 llevando la TPM a alrededor de ~4,5% en diciembre de 2024. Sin embargo, no podemos descartar un estímulo monetario menos agresivo si la inflación a 12 meses tarda más de lo previsto en situarse en 3,0%. En el caso de las tasas de interés locales de mediano y largo plazo, aún vemos cierto margen para una corrección a la baja de las tasas de interés de mediano plazo (bonos a 5 años en CLP y CLF), en la medida en que la curva de tasas continúe normalizándose a la vez que se inclina positivamente. Por otro lado, se espera que las tasas de interés de largo plazo (bonos a 10 años en CLP y CLF) se mantengan en los niveles actuales.

Otros Activos

Nuestros Otros Activos ascendieron a Ch\$9.970.256 millones al 31 de diciembre de 2023, denotando una disminución anual de Ch\$807.877 millones o 7,5% en comparación con el Ch\$10.778.133 millones registrados en diciembre de 2022.

Otros Activos
(En millones de Ch\$)



La disminución anual de Otros Activos se debió principalmente a:

- Caída anual de Ch\$902.665 millones o 30,2% en derivados de negociación y cobertura contable con ajuste positivo de valor razonable, desde Ch\$2.987.106 millones en diciembre de 2022 a Ch\$2.084.441 millones a fines de 2023. La evolución de valor razonable ha estado marcada tanto por cambios en posiciones como por la trayectoria seguida por los factores de mercado involucrados en la valoración. Por un lado, la exposición a moneda local (CLP y CLF) mediante derivados de negociación



Análisis de la Administración

pasó de una posición de pasiva neta en 2022 a una posición de activa neta en 2023, mientras que la exposición a moneda extranjera a través de derivados se convirtió en una posición de venta neta. Por otro lado, las exposiciones a través de derivados de cobertura contable se han mantenido prácticamente estables al mantener una posición corta en CLF y una posición larga en moneda extranjera. En consecuencia, la tendencia al alza adoptada por las tasas de interés locales a largo plazo, durante la mayor parte de 2023, en particular durante los dos últimos trimestres, se tradujo en una disminución del valor razonable de las posiciones largas en moneda local tomadas a través de derivados de negociación.

- Una disminución anual de Ch\$338.930 millones o 41,0% en Transferencias con Liquidación en Curso y REPO, a partir de un saldo de cierre de Ch\$826.257 millones en diciembre de 2022 a Ch\$487.327 millones en diciembre de 2023. Esta disminución se explica principalmente por menores montos de transferencias en curso asociadas a transacciones de derivados con bancos.
- Contracción anual de Ch\$300.236 millones o 10,9% en Efectivo y Depósito en Bancos a partir de un saldo de cierre de Ch\$2.764.884 millones registrados en 2022 a Ch\$2.464.648 millones alcanzados en diciembre de 2023. Esta disminución está alineada con el uso de otras alternativas para administrar efectivo de corto plazo, como lo demuestran los incrementos anuales en Adeudado por Bancos, Instrumentos de Deuda medidos a Costo Amortizado mediante el uso de PDL establecidos para fines de pago de la FCIC y mayores saldos de Fondos Mutuos, como se mencionó anteriormente.

Este factor explicativo fue compensado en cierta medida por:

- Un incremento anual de Ch\$434.787 millones o 33,5% en Otros Activos desde Ch\$1.298.861 millones en diciembre de 2022 a Ch\$1.733.648 millones en diciembre de 2023. Este cambio se atribuye principalmente a recuperación pendiente de impuestos (diferencia entre los pagos provisionales mensuales de impuestos y el impuesto sobre la renta real del año 2022) y, en menor medida, por mayores cuentas por cobrar relacionadas con transacciones de nuestra filial de corretaje de bolsa.
- Alza anual de Ch\$345.065 millones o 15,9% en Adeudado por Bancos, a partir de un saldo de cierre de ejercicio de Ch\$2.174.115 millones en diciembre de 2022 a Ch\$2.519.180 millones en diciembre de 2023. El aumento de esta partida se relacionó principalmente con un aumento de Ch\$299.833 millones en saldos registrados al cierre del ejercicio asociados a depósitos *overnight* en el Banco Central de Chile –que devengan la tasa de interés de política monetaria menos 25 pb.– desde Ch\$1.801.100 millones en 2022 a Ch\$2.100.933 millones en 2023, que forman parte de las opciones de inversión que utilizamos para gestionar el superávit de caja a corto plazo, pagos en curso y vencimientos programados de activos y pasivos. Como se mencionó anteriormente, este tipo de depósitos, junto con las posiciones en activos de alta liquidez registrados bajo las carteras de Negociación y FVTOCI y, más recientemente, el uso de la PDL proporcionado por el Banco Central, nos permitirán enfrentar el vencimiento de la obligación FCIC en marzo y junio de 2024.

Cuentas Corrientes y Depósitos a la Vista

Durante 2023 nuestros saldos de Depósitos a la Vista (DaV) continuaron su camino hacia niveles normalizados en relación a otras partidas del balance, tales como Colocaciones o Depósitos a Plazo. En este sentido, este año hemos visto una importante moderación de la tendencia a la baja observada en 2022, lo que demuestra que 2023 fue una fase de término de corrección a la baja para los DaV. Esta tendencia, que estuvo absolutamente en línea con nuestras expectativas a principios de 2023, estuvo motivada por:

- El proceso de aterrizaje mostrado por la inflación a 12 meses, en base a un sesgo contractivo adoptado por el Banco Central de Chile desde mediados de 2021 que llevó la variación de UF desde 13,3% en diciembre de 2022 a 4,8% en diciembre de 2023, lo que está mucho más cerca del rango objetivo del Banco Central.
- Tasas de interés nominales de corto plazo que se mantuvieron más altas de lo esperado en 2023, aunque el Banco Central de Chile adoptó un sesgo más expansivo en el 2S23 al llevar la tasa de política monetaria desde 11,25% en diciembre de 2022 a 8,25% en diciembre de 2023. Además, las tasas de interés externas a corto plazo continuaron subiendo durante 2023, debido a las medidas adoptadas por los bancos centrales de todo el mundo para controlar la inflación. Este comportamiento se tradujo en menores incentivos para mantener DaV denominados tanto en moneda local como extranjera en Chile, ya que los niveles de tasas de interés continuaron representando un alto costo de oportunidad.
- Liquidez reducida entre clientes personas respecto a los niveles observados en 2021 y 2022, debido a las medidas extraordinarias de apoyo adoptadas por las autoridades en respuesta a la desaceleración producida por la pandemia COVID19.

Dentro de este escenario, nuestros saldos de DaV terminaron 2023 en Ch\$13.321.660 millones, lo que representó una disminución anual de Ch\$61.572 millones o 0,5% desde el monto de Ch\$13.383.232 millones registrado el 31 de diciembre de 2022.

Como resultado de esta evolución, nuestra relación de reciprocidad entre DaV y colocaciones totales continuó ajustándose a niveles más normales, pasando desde 36,5% en diciembre de 2022 a 35,4% en diciembre de 2023.

En cuanto a los segmentos de negocios, la tendencia seguida por los DaV en 2023 fue disímil en los segmentos de Banca Minorista y Mayorista. En este sentido, los DaV gestionados por el segmento de Banca Minorista mostraron una disminución anual de Ch\$137.439 millones o 1,8% llegando a Ch\$7.460.664 millones en diciembre de 2023 en comparación con los Ch\$7.598.102 millones registrados el año pasado. En cambio, los DaV gestionados por nuestro segmento de Banca Mayorista pasaron desde Ch\$5.785.130 millones alcanzados en diciembre de 2022 a Ch\$5.860.996 millones en diciembre de 2023, lo que denota una expansión anual de Ch\$75.867 millones o 1,3%.



Análisis de la Administración

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



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



La dinámica involucrada en la evolución de los DaV de la Banca Minorista responde al agotamiento de la liquidez tras periodos de niveles extraordinarios de ingreso disponible y al elevado costo de oportunidad de los ahorros, dado el escenario prevaleciente de tasas de interés, que llevó a este tipo de inversionistas a buscar productos de ahorro más rentables, tales como los Depósitos a Plazo. Por otro lado, el cambio en los DaV gestionados por el segmento de Banca Mayorista responde a un enfoque más sofisticado aplicado por este tipo de clientes, lo que resultó en un efecto base de comparación menos importante y transacciones específicas hacia fines de 2023.

En cuanto a la composición por moneda, los DaV denominados en Ch\$ alcanzaron Ch\$11.360.022 millones en diciembre de 2023, lo que indica un aumento de Ch\$241.238 millones o 2,2% en comparación con Ch\$11.118.784 millones publicados en diciembre de 2022. Al 31 de diciembre de 2023, los DaV en moneda local continuaron siendo la principal fuente de este tipo de financiamiento al representar 85,3% de los saldos totales del PDD a la misma fecha, en relación con el 83,1% logrado en diciembre de 2022. Esto también estuvo impulsado por una disminución en los DaV denominados en moneda extranjera, a pesar del aumento registrado por los saldos de DaV administrados por el segmento de Banca Mayorista. En este sentido, los DaV denominados en moneda extranjera disminuyeron Ch\$302.810 millones o 13,4%, desde Ch\$2.264.448 millones en diciembre de 2022 a Ch\$1.961.638 millones un año más tarde.

Mientras el comportamiento de los DaV denominados en moneda local fue causado por los factores antes mencionados, que afectaron principalmente a los clientes de Banca Minorista, como la menor liquidez y las altas tasas de interés, la variación anual experimentada por los DaV denominados en moneda extranjera tuvo que ver con: (i) menor incertidumbre social y política en el frente local en comparación con un año atrás, que redujo el incentivo para ahorrar fondos en moneda extranjera esperando una mayor depreciación del peso chileno, y (ii) el aumento del costo de oportunidad de los fondos mantenidos en DaV denominados en moneda extranjera debido a la tendencia alcista persistente adoptada por las tasas de interés externas *overnight*, como la tasa de Fondos FED.

De cara al futuro, para 2024 esperamos que nuestros DaV crezcan ligeramente por encima de la industria. En este sentido, si bien se espera que las tasas de interés nominales de corto plazo en el mercado local continúen convergiendo a niveles neutrales en 2024, los saldos de DaV parecen haber retomado la tendencia observada antes de la pandemia. No obstante, dado que preveemos que los DaV crezcan por debajo de nuestra cartera de colocaciones, nuestra relación de "reciprocidad" entre el DDA y colocaciones totales debería converger a niveles de ~34,0% para diciembre de 2024.

En términos de posicionamiento en el mercado, al 30 de noviembre de 2023 (última información disponible publicada por la CMF) ocupábamos el segundo lugar en la industria bancaria local entre bancos privados, alcanzando una participación de mercado de 20,2% en DaV totales (neto de canje), excluidas las operaciones de filiales en el exterior. Es importante destacar que a lo largo de 2023 hemos visto efectos no recurrentes asociados a una importante ganancia de cuota de mercado aprovechada por el banco de propiedad del estado, particularmente durante el 2S23. Sin embargo, al 30 de noviembre de 2023 seguimos siendo el primer



Análisis de la Administración

banco en saldos de cuentas corrientes de banca personas, al mantener una participación de mercado de 24,3%.

De cara al futuro, nuestro objetivo es mantener una posición de liderazgo en el mercado de DaV durante 2024, especialmente en clientes de banca minorista. En consecuencia, esperamos ganar cuota de mercado en el margen para diciembre de 2024.

Depósitos a Plazo y Cuentas de Ahorro

Al 31 de diciembre de 2023 contábamos con Depósitos a Plazo por Ch\$15.365.562 millones, lo que representó un crecimiento anual de Ch\$1.208.421 millones u 8,5% en relación con los Ch\$14.157.141 millones reportados un año antes. Cabe destacar que el crecimiento de 12 meses a diciembre de 2023 refleja una desaceleración significativa si se compara con un crecimiento promedio anual de 30,8% registrado a lo largo de 2023 y un *peak* de 57,9% en enero de 2023. Esta desaceleración, similar a la observada en la disminución de los DaV, también demuestra que 2023 fue el año en el que nuestra estructura de pasivos tomó el camino hacia la normalización.

A pesar de que los factores que subyacen al comportamiento de los Depósitos a Plazo son en gran medida los mismos que explican el aterrizaje de los DaV, la caída registrada por estos últimos estuvo por debajo del aumento registrado por los Depósitos a Plazo en todo 2023. Esta tendencia más marcada se debió principalmente a un proceso de ajuste de las tasas de interés de corto plazo, que se ha prolongado más de lo esperado, lo que se tradujo en una curva de tasas nominales que continuó invertida durante el año y sobreponderó la inflación de corto plazo durante la mayor parte de 2023.

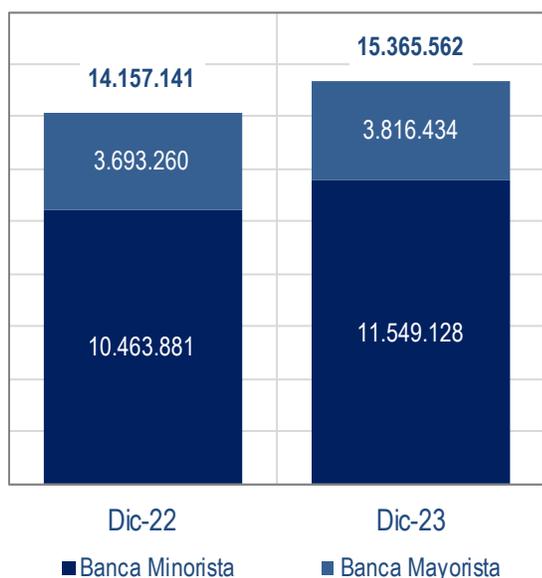
En consecuencia, los Depósitos a Plazo se convirtieron en una opción de ahorro atractiva, especialmente entre clientes de Banca Minorista, que tienen un enfoque menos profesional a la inversión. De hecho, a pesar de que el Banco Central de Chile inició el proceso de relajamiento monetario en julio de 2023, una vez que la inflación dio claros signos de suavización, la tasa de interés de política monetaria promedió 10,5% en 2023, lo que se traduce en una tasa de interés promedio mensual de ~0,9%, que estuvo muy por encima de la tasa de inflación mensual de ~0,3% alcanzada en 2023, en promedio, lo que se traduce en una tasa de interés real promedio a corto plazo de aproximadamente 0,6% mensual o 7,0% anualizado, que está muy por encima del nivel neutral de ~1,0% para la tasa real de política monetaria en el largo plazo.

Este elemento juega un papel importante a la hora de explicar los patrones desiguales seguidos por los Depósitos a Plazo en nuestros segmentos de negocios. En este sentido, los Depósitos a Plazo gestionados por la Banca Minorista alcanzaron los Ch\$11.549.128 millones en diciembre de 2023, lo que denota un crecimiento de Ch\$1.085.247 millones o 10,4% en comparación con los Ch\$10.463.881 millones registrados un año antes. Asimismo, los Depósitos a Plazo administrados por el segmento de Banca Mayorista aumentaron ligeramente en términos anuales al totalizar Ch\$3.816.434 millones en diciembre de 2023, lo que estuvo Ch\$123.174 millones o 3,3% por encima de los Ch\$3.693.260 millones registrados en diciembre de 2022.

En el caso de los clientes de Banca Minorista, el marcado incremento anual estaría muy influenciado por el comportamiento descrito anteriormente para las tasas de interés a corto plazo, ya que –en este contexto– los Depósitos a Plazo se convierten en una alternativa de ahorro inigualable que combina tanto una relación riesgo-rentabilidad ventajosa como la sencillez a la hora de invertir. En menor medida, el escenario de tasas de interés prevaleciente también ha contribuido al crecimiento de los Depósitos a Plazo de los clientes de Banca Mayorista, a pesar de su enfoque más profesional a la inversión. En este sentido, esto último explicó en parte el menor ritmo de crecimiento en comparación con la Banca Minorista durante 2023, ya que los clientes de Banca Mayorista comenzaron a buscar opciones de inversión más sofisticadas, incluido el mercado de renta variable local y las alternativas de inversión transfronterizas, en función de la expectativa de futuros cambios en las políticas monetarias en todo el mundo.

De cara al futuro, creemos que es probable que los Depósitos a Plazo continúen presentando una desaceleración en el crecimiento a 12 meses durante 2024, como parte del retorno de nuestra estructura de pasivos a una tendencia de largo plazo. Desde el punto de vista de las necesidades de financiamiento, esta trayectoria se vería impulsada tanto por los DaV, que también han retomado la normalidad, como por la reactivación de las colocaciones de bonos a largo plazo. Desde el punto de vista de los clientes, el interés en los depósitos a plazo disminuiría a medida que la tasa de interés de política monetaria continúe convergiendo hacia niveles neutrales. Con todo, para diciembre de 2024 prevemos que los Depósitos a Plazo cambien ligeramente desde los niveles registrados en diciembre de 2023, lo que representaría un ligero descenso en nuestra relación de reciprocidad de Depósitos a Plazo

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





Análisis de la Administración

sobre Colocaciones Totales desde el 40,9% observados al 31 de diciembre de 2023.

Deuda emitida

Nuestra Deuda Emitida ascendió a Ch\$10.399.879 millones al 31 de diciembre de 2023, lo que estuvo de Ch\$121.027 millones o 1,2% por encima de los Ch\$10.278.852 millones registrados un año antes.

En base a la dinámica observada tanto en DaV como en Depósitos a Plazo, durante 2023 continuamos buscando alternativas convenientes de financiamiento de largo plazo en Chile y en el exterior para reemplazar la amortización programada de bonos emitidos anteriormente, en un escenario de crecimiento moderado de la cartera crediticia. En este contexto, durante 2023 realizamos las siguientes colocaciones de bonos:

- En el mercado local emitimos aproximadamente Ch\$870.325 millones, con vencimiento promedio de 9,2 años, en su mayoría denominados en UF.
- En el exterior, nuestras colocaciones ascendieron a Ch\$67.801 millones en 2023, con vencimientos de dos a cuatro años en mercados como Japón y México.

Estas emisiones, además de sustituir amortizaciones y abordar un crecimiento moderado del balance, nos permitieron aprovechar la brecha entre tasas de interés nominales y reales, invirtiendo parte de los recursos en instrumentos a corto plazo que devengan tasas nominales en un escenario de curvas de tasas locales invertidas.

En cambio, durante 2023 disminuimos el uso de nuestro programa de *Commercial Paper* al pasar de una cantidad utilizada de Ch\$108.182 millones en diciembre de 2022 a Ch\$87.051 millones en diciembre de 2023. Este cambio tuvo que ver principalmente con una moderación en la expansión de los créditos de comercio exterior, particularmente hacia fines de 2023.

Por otro lado, durante 2023 no hicimos ninguna colocación de bonos subordinados. En consecuencia, el crecimiento anual de Ch\$28.909 millones o 2,9% en bonos subordinados –desde Ch\$1.010.905 millones al 31 de diciembre de 2022 a Ch\$1.039.814 millones al año siguiente– se explicó exclusivamente por el efecto de la inflación en los montos nominales denominados en UF. Dado que los bonos subordinados son una fuente de adecuación de capital, las nuevas emisiones dependerán principalmente de futuras iniciativas para reforzar nuestra base de capital, con el fin de hacer frente al crecimiento del balance, si es necesario.

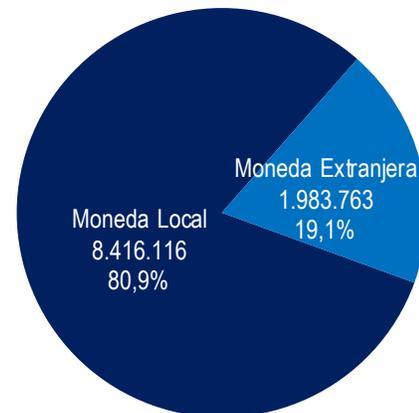
En cuanto a la concentración por moneda, la expansión de la Deuda Emitida se atribuyó principalmente al crecimiento de los bonos denominados en moneda local que aumentaron Ch\$183.504 millones o 2,2% anualmente en diciembre de 2023 al alcanzar Ch\$8.416.116 millones. En cambio, la Deuda Emitida en moneda extranjera registró una caída neta de Ch\$62.477 millones o 3,1% si se compara con diciembre de 2022, lo que no tiene relación con tipo de cambio. De hecho, cuando se observan los montos nominales expresados en moneda extranjera, es posible observar una disminución desde U.S.\$2.407 millones en diciembre de 2022 a U.S.\$2.269 millones en diciembre de 2023, lo que es principalmente consecuencia de las amortizaciones programadas de bonos emitidos anteriormente.

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



■ Bonos Senior ■ Bonos Subordinados ■ Letras Hipotecarias

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



En base a lo anterior, al 31 de diciembre de 2023 nuestra Deuda Emitida estaba compuesta por deuda en moneda local (mayoritariamente denominada en UF) y deuda en moneda extranjera que representaban 80,9% y 19,1%, respectivamente. Estos niveles están bien alineados con los observados en diciembre de 2022 (80,1% y 19,9%, respectivamente), lo que ha sido consecuencia de las emisiones antes mencionadas. Es importante destacar que, si bien nuestro objetivo es mantener una presencia en



Análisis de la Administración

el mercado internacional como fuente de diversificación de financiamiento, el principal factor a la hora de emitir deuda tiene que ver con la competitividad. Por lo tanto, la proporción de deuda en moneda local frente a moneda extranjera dependerá finalmente del costo de financiamiento que estemos transfiriendo a nuestros clientes.

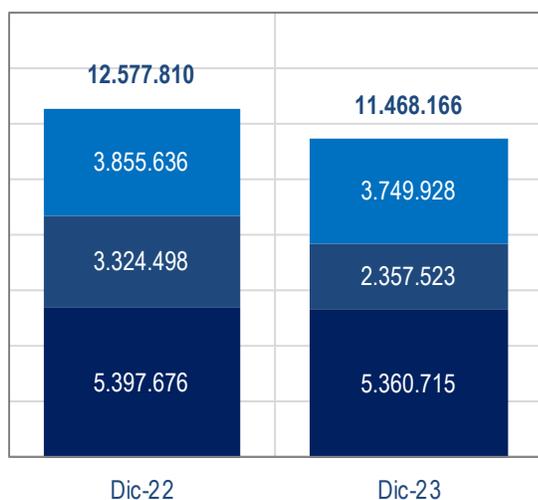
De cara al futuro, es importante tener en cuenta que estamos evaluando continuamente alternativas de financiamiento en función de la evolución de los DaV, los cambios en la curva de tasas y el crecimiento de las colocaciones, todo lo cual determinará los pasos que tomaremos para financiar nuestro balance, manteniendo al mismo tiempo las métricas de riesgo de liquidez y precio alineadas con nuestro marco de apetito de riesgo. Para 2024, en particular, prevemos crecer más rápido que años anteriores en la deuda a largo plazo con el fin de financiar la expansión esperada colocaciones comerciales e hipotecarias para la vivienda, así como para abordar la amortización programada del *stock* actual de este tipo de financiamiento.

De esta forma, si nuestras expectativas sobre crecimiento colocaciones y la evolución de los DaV y los Depósitos a Plazo se cumplen, nuestra Deuda Emitida debería crecer por encima de la expansión prevista para nuestro portafolio de colocaciones.

Otros Pasivos

Nuestros Otros Pasivos alcanzaron Ch\$11.468.166 millones al 31 de diciembre de 2023, lo que representa una disminución anual de Ch\$1.109.644 millones u 8,8% en comparación con los Ch\$12.577.810 millones alcanzados un año antes.

Otros Pasivos
(En millones de Ch\$)



■ Obligaciones con Bancos ■ Derivados ■ Provisiones y Otros

Al igual que en el caso de Otros Activos, el principal impulsor de esta contracción fue el cambio positivo en los ajustes de valor razonable tanto en derivados de negociación como en los de cobertura contable, con un valor neto negativo a precios de mercado, mientras que otras partidas, como "Obligaciones con Bancos" y "Provisiones y Otros Pasivos", presentaron variaciones anuales acotadas. Por lo tanto, la variación anual del total de Otros Pasivos se basó principalmente en:

- Una disminución de valor razonable absoluto en derivados de negociación y de cobertura contable con valor de mercado neto negativo de Ch\$966.975 millones o 29,1%, desde Ch\$3.324.498 millones en diciembre de 2022 a Ch\$2.357.523 millones a fines de 2023. Esta disminución en el valor razonable neto negativo tuvo que ver principalmente con el efecto de la trayectoria seguida por las tasas de interés locales y externas sobre el valor razonable de los contratos forward y swap CLP/Moneda Extranjera en el mismo período.
- Menores provisiones y otros pasivos por Ch\$105.708 millones o 2,7% anuales, desde Ch\$3.855.636 millones en diciembre de 2022 a Ch\$3.749.928 millones registrados en diciembre de 2023, lo que se explicó principalmente por menores transferencias con liquidación en curso que en su mayoría estuvieron asociados a transacciones y compensaciones realizadas con otros bancos.
- Obligaciones con Bancos que evolucionaron desde Ch\$5.397.676 millones en diciembre de 2022 a Ch\$5.360.715 millones en diciembre de 2023, lo que denota una caída anual de Ch\$36.961 millones o 0,7%, causada principalmente por un menor financiamiento con bancos extranjeros, como se mencionó anteriormente.

En cuanto a esto último, es importante señalar que las Obligaciones con Bancos incluyen el financiamiento FCIC otorgado por el Banco Central por un monto nominal de Ch\$4.348.400 millones, dos tercios de los cuales vencen el 30 de marzo de 2024 y un tercio el 1 de julio de 2024.

Como se mencionó anteriormente, para pagar esta obligación, durante 2023 tomamos posiciones en activos líquidos que incluyen: (i) bonos de mediano plazo emitidos por el Banco Central y el Gobierno de Chile, (ii) depósitos *overnight* en el Banco Central, (iii) DAP emitidos por bancos locales, y (iv) hacia el final del año, PDL según lo dispuesto por el Banco Central, parte de los cuales están actualmente cedidos al Banco Central como garantías de la FCIC, lo que está totalmente alineado con la solicitud del Banco Central de garantizar plenamente la FCIC con activos líquidos de alta calidad a la fecha de vencimiento.

Además, como se ha indicado anteriormente, no necesitaremos recaudar fondos adicionales para reembolsar la FCIC y nuestra posición de liquidez no evidenciará un deterioro significativo debido al pago de la FCIC. Sin embargo, experimentaremos una disminución en nuestro balance una vez que esta obligación esté completamente pagada.

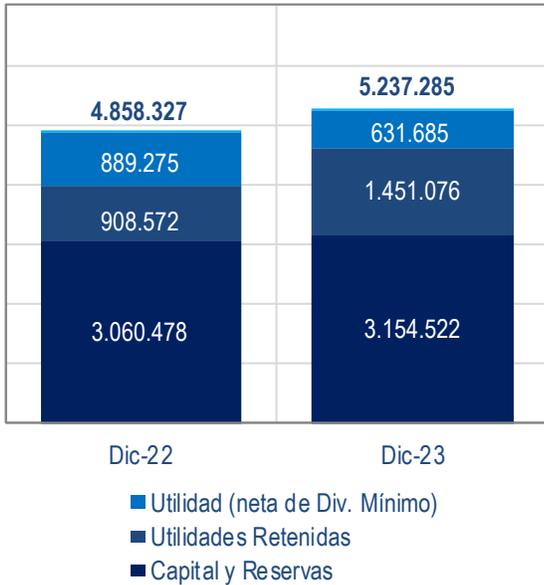


Análisis de la Administración

Patrimonio

Nuestro patrimonio total era de Ch\$5.237.285 millones al 31 de diciembre de 2023, lo que representa un alza anual de Ch\$378.958 millones o 7,8% en comparación con los Ch\$4.858.327 millones registrados en 2022.

Patrimonio Total
(En millones de CH\$)



El aumento del patrimonio se sustentó en los siguientes factores:

- La retención de Ch\$542.504 relacionados con el efecto de la inflación sobre el patrimonio de nuestros accionistas para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, según lo decidido en la junta de accionistas celebrada en marzo de 2023. Esta retención tiene por objeto mantener el valor de nuestro capital pagado y reservas cubierto contra la inflación.
- Un alza anual de Ch\$94.044 millones en Otros Resultados Integrales acumulados en patrimonio, como resultado de: (i) valor razonable positivo en derivados de cobertura contable por Ch\$82.624 millones en 2023 en comparación con 2022, lo que se explicó por una tendencia promedio a la baja en las tasas de interés externas a largo plazo en 2023, que benefició a la parte activa de los derivados y, en menor medida, un ligero aumento promedio de las tasas de interés de largo plazo en CLF que favoreció la parte pasiva de los derivados, y (ii) un ajuste de valor de mercado positivo en activos FVTOCI por Ch\$7.069 millones en 2023, impulsado principalmente por la corrección a la baja de las tasas locales y externas de largo plazo al cierre de 2023.

Estos factores fueron compensados en parte por una disminución de Ch\$257.590 millones o 29,0% en la utilidad neta de 2023 frente a 2022, una vez deducidas las provisiones por dividendos mínimos. Esto tuvo que ver, en gran medida, con un efecto base de comparación provocado por una inflación superior a lo normal y tasas de interés nominales a corto plazo muy por encima de los niveles neutrales en 2022, lo que impulsó los ingresos operacionales. En consecuencia, aunque todavía fuera de contexto, la utilidad neta del ejercicio 2023 representa un nivel de resultados más normal, que debería seguir convergiendo hacia la rentabilidad de mediano plazo en los próximos años.



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 y sus filiales, 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 y liquidez 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 los hallazgos identificados.



Reguladores y supervisores
Audidores Externos

- Identificar y evaluar los riesgos de sus operaciones.
- Controlar y mitigar los riesgos de sus operaciones.
- Implementar las acciones de mitigación que sean requeridas.
- Proporcionar una seguridad razonable en el logro de los objetivos de sus operaciones. Asegurar la eficacia y eficiencia en las operaciones.
- Asegurar la confiabilidad de la información.
- Asegurar el cumplimiento de las normas y leyes aplicables a sus operaciones.
- Salvaguardar los activos.
- Ejecutar los controles de manera constante sobre los riesgos.
- Diseñar e implementar procedimientos detallados que permitan supervisar la ejecución de los controles.

- Diseñar y proporcionar el marco para la gestión de los riesgos de la Organización.
- Facilitar y promover la gestión de los riesgos a través de toda la Organización.
- Asesorar y apoyar a los dueños de procesos a definir el nivel de exposición al riesgo de sus operaciones.
- Reportar de manera eficaz la información del perfil de riesgo de la Organización.
- Proponer al Directorio la exposición al riesgo de la Organización e identificar cambios en sus niveles y administrarlos.
- Monitorear la aplicación efectiva de los controles de la 1ª línea de defensa.
- Monitorear la implementación oportuna de medidas de mitigación o tratamiento de riesgos o deficiencias.

- Evaluar de forma independiente y objetiva el control interno de la Organización, auditando la forma en que operan la 1ª y 2ª línea de defensa.
 - Ejecutar pruebas periódicas y objetivas del diseño y efectividad de los controles dispuestos por la Organización para mitigar los riesgos.
 - Opinar en forma independiente sobre la gestión de los riesgos de la Organización. 2ª línea Gestión, Control Financiero y Productividad Riesgo Crédito Mayorista Riesgo Crédito Minorista y Control Global de Riesgos Cumplimiento Fiscalía Riesgo Tecnológico 3ª línea Auditoría Interna
- En particular, en las auditorías de procesos relevantes, se hacen pruebas para verificar el cumplimiento de normas éticas por parte del personal, principalmente en temas relacionados a eventuales conflictos de interés o uso de información privilegiada. Existen diversos controles de carácter preventivo, los que se aplican a las auditorías que inciden en esos procesos, por ejemplo, en materias de cumplimiento y administración de proveedores.



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, que cubra los procesos de originación, seguimiento y recuperación de créditos. Asimismo, gestiona continuamente el conocimiento del riesgo con un enfoque integral, con el fin de contribuir al negocio y anticiparse a las amenazas que puedan perjudicar su solvencia o la calidad de su cartera crediticia, mediante el desarrollo de una cultura de concienciación sobre el riesgo única en toda la corporación.

Para ello, es necesario desarrollar un marco de gestión de riesgos para los segmentos de negocio atendidos por el Banco, responder a los requisitos regulatorios y al dinamismo comercial, contribuir a la transformación digital y contribuir a los negocios del banco desde una perspectiva de gestión de riesgos. Adopta una perspectiva de cartera que gestiona, resuelve y controla de forma eficiente y proactiva el proceso de aprobación del negocio.

El banco integra criterios socioambientales en sus evaluaciones para el otorgamiento de financiamiento a proyectos nacionales y regionales que puedan generar dicho impacto, donde sea que se ejecuten. Los proyectos deben contar con todos los permisos, autorizaciones, licencias y estudios requeridos para sus impactos para poder optar al financiamiento. Para los grandes clientes, el banco también cuenta con unidades especializadas de atención al cliente involucradas en el proceso de financiamiento de proyectos de gran envergadura, como concesiones de obras públicas que incluyen construcción de infraestructura y desarrollos mineros, energéticos o inmobiliarios, todos los cuales pueden tener un impacto ambiental.

Las políticas y procesos crediticios se basan en los siguientes principios de gestión, que utilizan un enfoque especializado de acuerdo con las características de los mercados y segmentos del banco, y reconocen sus peculiaridades:

- Realizar una evaluación rigurosa durante el proceso de originación de crédito
- Implemente un proceso de monitoreo de cartera continuo y sólido
- Desarrollar pautas de modelización del riesgo de crédito, cubriendo aspectos regulatorios y de gestión, para una toma de decisiones eficiente en cada etapa del proceso de crédito.
- Implementar una estructura de cobranzas oportuna, flexible y eficiente
- Gestione de manera eficiente los equipos, las herramientas y la disponibilidad de la información

Nuestras dos divisiones de riesgo de crédito utilizan estos principios de gestión para contribuir al negocio y anticiparse a las amenazas que puedan afectar a la solvencia y a la calidad de la cartera, en base a una segmentación por negocio, de la siguiente manera:

- **Segmento de Banca Minorista**

La originación de créditos para estos segmentos se gestiona principalmente mediante herramientas de puntuación de evaluación de riesgos, respaldadas por un modelo de atribución de crédito adecuado, que se requiere para aprobar cada transacción. Estas evaluaciones examinan factores como el endeudamiento total, la capacidad de pago y la exposición máxima aceptable para el cliente.

- **Segmento de Banca Mayorista**

La gestión de originación para este segmento implica una evaluación individual del cliente y, si pertenece a un grupo de empresas, se tiene en cuenta la relación del banco con el resto del grupo. Esta evaluación individual considera la capacidad de generación de ingresos, la capacidad financiera con énfasis en la solvencia, los niveles de exposición, las variables de la industria, una evaluación de los socios y la gerencia y aspectos particulares de la transacción, como la estructura de financiamiento, los términos, los productos y las garantías.





Riesgo de Precio

El riesgo de precio puede definirse como el riesgo de pérdidas en el Libro de Negociación y/o en el Libro de Devengo, derivadas de movimientos adversos en los factores del mercado.



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

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

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

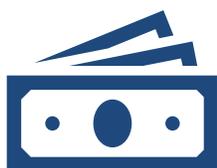
Adicionalmente, el Banco ha establecido métricas internas para la gestión del riesgo de precio del Libro de Devengo, definiendo límites y alertas para las exposiciones de tasas de interés. El Banco mide las exposiciones de tasa de interés a través de la métrica Interest Rate Exposure (IRE), y el riesgo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

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

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

Riesgo de liquidez

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 Gestión del Riesgo de Liquidez, revisada y aprobada al menos anualmente por el Directorio, que establece los principales lineamientos para medir, limitar, reportar y controlar el riesgo de liquidez.

La liquidez de la financiación se mide, informa y controla mediante el uso de métricas internas, incluido el Informe de Acceso a los Mercados (MAR). Los límites de MAR se establecen para garantizar que la financiación pueda obtenerse y/o renovarse en los mercados profesionales en condiciones normales de negocio, en diferentes horizontes temporales y monedas. El Banco también establece una cantidad mínima de activos de alta liquidez (o colchón de liquidez) y un límite de la posición de financiación entre divisas. Los coeficientes de concentración y otras métricas complementarias también se miden, informan y controlan periódicamente con respecto a los niveles de advertencia. Además, el Banco reporta métricas estandarizadas a los reguladores de acuerdo con sus directrices, como el Índice de Cobertura de Liquidez (RCL) y el Índice de Financiamiento Estable Neto (RFEN). También monitorea y rastrea continuamente las variables del mercado y/o eventos materiales que podrían afectar nuestra posición de liquidez.

De acuerdo con su Política de Gestión del Riesgo de Liquidez, el Banco realiza periódicamente pruebas de estrés con el fin de cuantificar sus necesidades de tesorería en caso de escenarios adversos de diversa gravedad, que se contrastan con los planes de acción potencialmente disponibles detallados en el Plan de Contingencia de Liquidez. Estos resultados se informan, monitorean y controlan diariamente en función del apetito máximo de 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 en función de los importes que normalmente se negocian en los mercados profesionales por la exposición a los tipos de interés generados por instrumentos de deuda y 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 vencimientos variables.

Estas métricas internas y regulatorias se informan periódicamente a las unidades de negocios responsables de gestionar el riesgo de liquidez. Del mismo modo, se notifica inmediatamente a la alta dirección si se superan los límites o se incumplen los factores desencadenantes, incluido, si es necesario, el seguimiento de los planes de acción correctiva. Por último, el estado general del riesgo de liquidez se comunica mensualmente al Comité de Activos y Pasivos y trimestralmente al Directorio.



Gestión de Riesgos y Capital

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida resultante de deficiencias o fallas en los procesos internos, el personal o los sistemas, o de eventos externos. Esta definición incluye los riesgos legales y excluye los riesgos estratégicos y de reputación.



El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos y sistemas, así como a los procesos estratégicos, comerciales y de soporte en toda la organización. Todos los empleados del Banco son responsables de la gestión y control de los riesgos operacionales inherentes a sus funciones, ya que estos riesgos pueden resultar en pérdidas financieras directas o indirectas.

El Banco controla y gestiona el riesgo operacional mediante el desarrollo de un marco regulatorio y de gobierno adaptado a la complejidad de su negocio. La Política de Riesgo Operacional define un marco de gestión integral que incluye la identificación, evaluación, control, mitigación, seguimiento y reporte de estos riesgos. Esto requiere ejecutar varios procesos de la siguiente manera:

- Evaluación de procesos
- Gestión de proveedores
- Gestión de fraude
- Gestión de Eventos Operacionales y Pérdidas Operacionales
- Evaluación de Riesgo Operacional para Proyectos
- Pruebas de control
- Perfil y marco de apetito de riesgo
- Matriz de autoevaluación
- Relaciones con Entidades Externas y Plan de Formación Corporativo

Continuidad de Negocios

Diferentes situaciones que podrían afectar la continuidad del negocio de la organización o del país, lo que requiere estar constantemente preparado para seguir operando los productos y servicios que son críticos para sus 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
- Oficial de Seguridad de la Información (ISO)



Gestión de Riesgos y Capital

Riesgo Tecnológico, Ciberseguridad y Protección de Datos



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 anualmente y aplican a colaboradores, personal externo, proveedores y subcontratistas de servicios que acceden a sus 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 Conducta y Lucha contra el Blanqueo de Capitales



Banco de Chile es consciente de la relevancia de una gestión ética para su posicionamiento como empresa líder de la industria. En este sentido, el Banco cuenta con múltiples protocolos, sistemas y modelos centrados en garantizar un actuar ético de todos los colaboradores.

El Código de Conducta es el lineamiento clave, posicionándose como pilar de la Ética Corporativa del Banco. Este contiene los principios y directrices generales que deben guiar el actuar ético-profesional de los empleados, directores y asesores del Directorio de la Organización. El objetivo del código es resguardar los valores que se consideran fundamentales para la recta conducción de los negocios y administración de la Institución, en concordancia con la filosofía corporativa del Banco. Es el Comité de Ética el responsable de velar por su implementación dentro de la Organización.

Para Banco de Chile, prevenir la corrupción y evitar que se use al Banco y sus filiales para la realización de prácticas reñidas con la ley, ha sido un foco permanente a lo largo de las últimas décadas. Es así como durante el año 2022 se han intensificado las acciones de concientización y los controles, con el fin de evitar la realización de este tipo de conductas. Además del Código de Conducta, el Banco también cuenta con una Política de Prácticas contrarias a la Probidad y una Política sobre Manejo de Conflicto de Interés, en las cuales se describen los principales roles y responsabilidades para evitar que cualquier acción pueda ser interpretada o signifique una violación a las conductas éticas o puedan implicar un riesgo de corrupción, soborno o cohecho.

La División Global de Cumplimiento, a través de su Gerencia de Cumplimiento Normativo, junto al Comité de Ética, son los responsables de velar por el adecuado cumplimiento de las conductas descritas en las señaladas políticas.

Modelo de Riesgo 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 aprobados 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 a los respectivos Comités, según corresponda.

La gestión de riesgo de modelos es responsable de monitorear y velar por el cumplimiento del estado de ciclo de vida en que se encuentran los modelos. En Julio 2023, se creó el Comité de Gestión de Riesgo de Modelación, integrado por miembros de la alta gerencia del Banco.

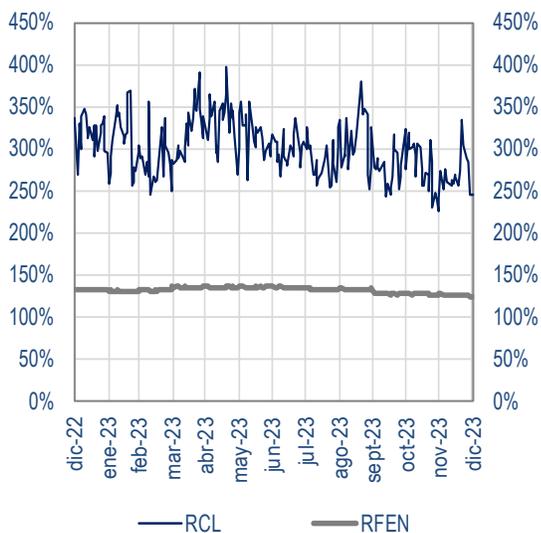


Concentración de Financiamiento y Posición de Liquidez



Nuestra posición de liquidez ha continuado sólida, como refleja tanto en el Ratio de Cobertura de Liquidez (RCL) como en el Ratio de Financiamiento Estable Neto (RFEN), que se han mantenido muy por encima de los límites regulatorios vigentes del 100% y el 70%, respectivamente, tal y como se definen en la regulación de liquidez bancaria.

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



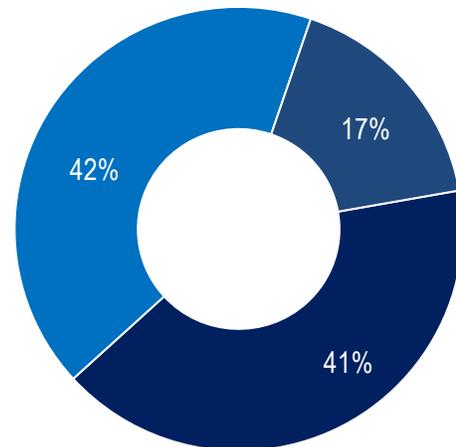
Para lograr esta posición, mantuvimos activos líquidos de alta calidad en torno a un promedio anual de Ch\$7.840 miles de millones durante 2023, lo que explica la brecha positiva que muestra el RCL. Estos activos están compuestos principalmente por títulos de renta fija emitidos por el Banco Central de Chile y el Gobierno de Chile. En el caso del RFEN, dada nuestra estructura de balance y la sólida gestión de los déficits de liquidez, la relación entre el financiamiento disponible y el requerido se ha mantenido estable a lo largo del tiempo.

Desde el punto de vista de la concentración de financiamiento, la composición de los depósitos ha cambiado moderadamente en 2023. De hecho, los depósitos a plazo como porcentaje de nuestros pasivos totales (es decir, excluyendo las cuentas de capital) aumentaron de 28,1% en diciembre de 2022 a 30,4% en

diciembre de 2023, mientras que los depósitos a la vista redujeron su participación desde 26,6% a 26,4% en el mismo periodo.

Además, dada la posición actual y persistente en activos líquidos mencionada anteriormente, hemos requerido un menor financiamiento de contrapartes profesionales. En este sentido, nuestra estructura de pasivos continuó estando bien equilibrada, como se refleja en un 41% participación de contrapartes financieras, un 42% participación de contrapartes minoristas y una 17% compuesto por contrapartes no financieras mayoristas.

Concentración de Pasivos por Contraparte
(Como porcentaje del Pasivo Total)



- Contrapartes Financieras
- Contrapartes Minoristas
- Contrapartes Mayoristas No Financieras

Vale la pena mencionar que aproximadamente 65% de los pasivos con contrapartes financieras se concentran en bonos de largo plazo y en el programa FCIC establecido por el Banco Central, ambos representando 27% de nuestros pasivos totales (excluyendo el patrimonio), al 31 de diciembre de 2023.



Riesgo Precio

Continuamos administrando nuestro Libro de Negociación con prudencia, centrándonos en proporcionar precios competitivos a nuestras contrapartes financieras y corporativas dentro de la actividad de *market-making* y con el fin de mantener el riesgo de precio de negociación en niveles limitados.

Valor en Riesgo Libro Negociación (impacto 1 día)

(Nivel de confianza del 99% / Base individual)

En Millones de Ch\$	A la Fecha		Var.	
	2022	2023	Ch\$	%
Promedio	1.100	2.172	1.071	97,4%
Máximo	2.048	3.909	1.861	90,9%
Mínimo	487	796	309	63,4%

El Valor en Riesgo (VaR) de nuestro Libro de Negociación promedió Ch\$2.172 millones en 2023, lo que representó un aumento de 97,4% en comparación con el VaR promedio de Ch\$1.100 millones registrado en 2022. Esto fue consecuencia de mayores posiciones largas, tanto en instrumentos de renta fija como en derivados, expuestos a CLP y CLF, especialmente en el 3T23. Independiente del aumento anual relativo de las posiciones, y del uso de los umbrales internos establecidos para la métrica VaR, el riesgo de precio en esta cartera sigue siendo bajo.

Por otro lado, el riesgo de tasa de interés en el Libro de Banca, medido con la métrica de Ganancias en Riesgo (EaR) a 12 meses, aumentó desde un promedio de Ch\$219.818 millones en 2022 a Ch\$248.120 millones en 2023, lo que denotó un crecimiento anual de 12,9%.

Ganancias en Riesgo Libro Banca (impacto 12 meses)

(Nivel de confianza 99% / Período de cierre de 3 meses / Individual)

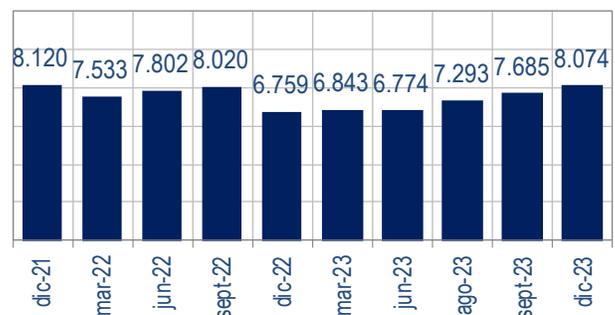
En Millones de Ch\$	A la Fecha		Var.	
	2022	2023	Ch\$	%
Promedio	219.818	248.120	28.302	12,9%
Máximo	261.533	286.176	24.643	9,4%
Mínimo	179.379	178.417	-962	-0,5%

El EaR a 12 meses ha ido disminuyendo durante este trimestre, debido a los cambios en los descaldes del balance CLP. El uso de esta métrica es mayor en comparación con el año pasado, principalmente debido a la mayor volatilidad en la inflación implícita en el mercado y las tasas nominales para la muestra de tres años finalizada el 31 de diciembre de 2023.

En cuanto a nuestra posición de inflación, la exposición activa neta UF en el Libro de Banca alcanzó los Ch\$8.074 miles de millones en diciembre de 2023. El aumento del descaldes UF se ha basado en nuestra visión de las presiones inflacionarias en la economía en el corto plazo, manteniendo al mismo tiempo una relación riesgo-retorno equilibrada. Cabe mencionar que esta posición está compuesta tanto por nuestro descaldes estructural que cubre el patrimonio de nuestros accionistas por el efecto de la inflación en el largo plazo como por posiciones direccionales tomadas por nuestra Tesorería con el fin de beneficiarse de los cambios de corto plazo en las expectativas del mercado.

Posición de Inflación en el Libro de Banca

(En miles de millones de Ch\$, fin de período)



Basándonos en los ingresos que hemos obtenido por la variación de la inflación en los últimos trimestres, creemos que nuestra estrategia ha compensado con creces el riesgo. No obstante, como hemos mencionado en informes anteriores, estamos evaluando continuamente la trayectoria esperada de la inflación para cambiar nuestra exposición si es necesario.



Riesgo Operacional

En cuanto al Riesgo Operacional, nuestro objetivo es mantener un nivel razonable de pérdidas, mediante el seguimiento y control del buen funcionamiento de nuestros procesos, personal y sistemas internos, teniendo en cuenta también las cuestiones externas.

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

Al 31 de diciembre de 2023, las pérdidas operacionales netas alcanzaron Ch\$27.033 millones, que se componían principalmente de: (i) pérdidas asociadas a fraudes externos que representaban 66,8%, (ii) otros efectos que representaban conjuntamente 22,9%, compuesto por pérdidas relacionadas con la interrupción del negocio y fallas de sistemas, además de pérdidas de clientes, productos y prácticas de negocios, así como daños en activos fijos, y (iii) pérdidas relacionadas con la ejecución, la entrega y la gestión de procesos que concentraban un 9,5%.

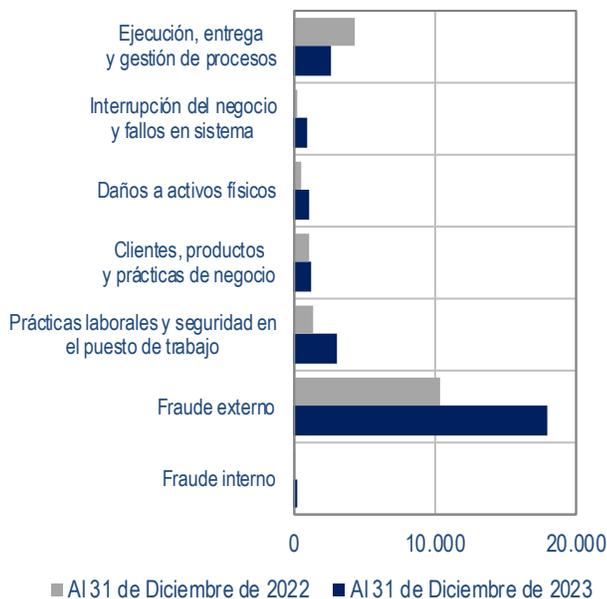
El monto de las pérdidas operacionales netas registradas al 31 de diciembre de 2023 representó un incremento anual de Ch\$9.136 millones o 51,0% en comparación con los Ch\$17.897 millones registrados en 2022. Este cambio se alineó con la tendencia observada en los últimos trimestres, pero se explica por factores específicos surgidos este año.

Así, las principales razones que subyacen a este incremento anual tienen que ver con:

- Un incremento anual de Ch\$7.659 millones o 73,7% en las pérdidas netas asociadas a la categoría de fraude externo, desde los Ch\$10.392 millones incurridos el año pasado, principalmente por un aumento anual de las pérdidas por fraude electrónico, que representaron un 80,7% de las pérdidas en esta categoría e incluye transacciones fraudulentas a través de tarjetas de crédito, tarjetas de débito y transferencias electrónicas de dinero. Vale la pena señalar que esta tendencia está afectando negativamente a la industria en su conjunto, dados los recientes cambios introducidos en la ley de fraude para problemas que surgen con este tipo de métodos de pago. Además, otros eventos representaron un 19,3% de las pérdidas de la categoría de fraude externo, que se asocia principalmente con el robo en un proveedor de transporte de valores.
- Un aumento de Ch\$522 millones de pérdidas netas relacionadas con la categoría de daños en activos fijos, desde los Ch\$524 millones registrados el año pasado, debido a un aumento en gastos de reparación, principalmente asociados a sucursales y cajeros automáticos, entre otros.

Para mitigar los efectos mencionados anteriormente, hemos implementado diversas medidas para reforzar los controles, lo que debería permitirnos reducir el impacto y/o evitar pérdidas futuras.

Pérdidas Operacionales Netas por Tipo
(En millones de Ch\$ / neto de recuperaciones)





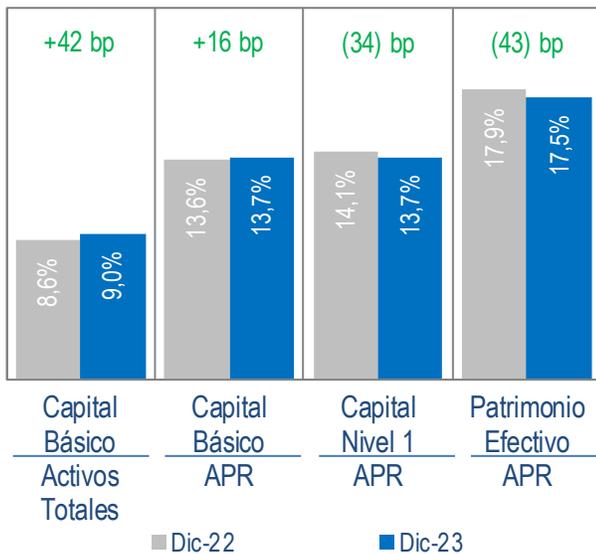
Adecuación de Capital y Calificaciones de Riesgo



Adecuación del Capital

Nuestro índice de capital total alcanzó 17,5% al cierre de 2023, lo que representa una disminución de 43 bp. en comparación con el índice alcanzado al cierre de 2022, que se explica casi en su totalidad por el fin del reconocimiento de provisiones adicionales como Capital AT1, de acuerdo con lo permitido por CMF. Por la misma razón, el índice de Capital de Nivel 1 llegó a 13,7%, lo que está 34 bp. por debajo del indicador de diciembre de 2022. En cambio, nuestro índice CET1 fue de 13,7% en diciembre de 2023, lo que denota una mejora anual de +16 bp., en base a la utilidad neta obtenida en 2023.

Índices de Adecuación de Capital BIS III
(Como porcentaje, a cada fecha)



En base a estas cifras, en 2023 cumplimos todos los límites obligatorios de 3,0% para el índice de apalancamiento, de 7,0% para el índice CET1, de 8,5% para la índice Tier1 y de 10,5% para el índice de Capital Total.

Asimismo, nuestra posición de capital actual nos permite estar preparados para afrontar la finalización de la implementación de Basilea III, incluyendo: (i) el colchón contra-cíclico de 0,5% definido por el Banco Central en mayo de 2023 (a enterarse en mayo de 2024), y (ii) un cargo de 0,5% por Pilar 2 establecido por CMF para

Banco de Chile el 17 de enero de 2024 (a enterarse en un período de cuatro años a partir del 30 de junio de 2024).

Calificaciones Crediticias

Nuestras calificaciones crediticias determinan el costo y las condiciones en las que obtenemos financiamiento. Las agencias clasificadoras nos evalúan teniendo en cuenta diversos factores, como solidez financiera, entorno empresarial y 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	Un	A-1
Perspectiva	Negativo	

Calificaciones Crediticias Locales

HUMPHREYS		
	Largo plazo	Corto plazo
Depósitos	AAA	Nivel 1+
Perspectiva	Estable	

FELLER RATE		
	Largo plazo	Corto plazo
Depósitos	AAA	Nivel 1+
Perspectiva	Estable	

El 19 de octubre de 2023, Standard & Poor's revisó la perspectiva de calificación de largo plazo de Chile desde estable a negativa, a la vez que reafirmó la calificación crediticia soberana. Según S&P, la revisión de la perspectiva fue propiciada por el retraso en la aprobación de políticas públicas que buscan tanto impulsar el crecimiento del PIB como fortalecer el equilibrio fiscal. Aunque no se han emprendido acciones de calificación para bancos locales, no podemos descartar que nuevas acciones sobre la calificación de Chile o la deuda soberana no se traduzcan en ajustes de la perspectiva o las calificaciones de bancos locales, incluidos nosotros.



Estado de Resultados Consolidado

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

	Trimestre				% Var. 4T23/4T22	A la Fecha			% Var. Dic-23/Dic-22
	4T22 MCh\$	3T23 MCh\$	4T23 MCh\$	4T23 MUS\$		Dic-22 MCh\$	Dic-23 MCh\$	Dic-23 MUS\$	
Ingresos por Intereses	700.166	798.103	813.781	930,7	16,2 %	2.320.580	3.181.624	3.638,8	37,1 %
Gastos por Intereses	(357.713)	(421.986)	(379.510)	(434,0)	6,1 %	(1.040.914)	(1.634.708)	(1.869,6)	57,0 %
Ingreso Neto por Intereses	342.453	376.117	434.271	496,7	26,8 %	1.279.666	1.546.916	1.769,2	20,9 %
Ingresos por Reajustes	432.171	54.190	297.456	340,2	(31,2) %	2.115.718	832.909	952,6	(60,6) %
Gastos por Reajustes	(248.591)	(23.333)	(170.204)	(194,7)	(31,5) %	(1.159.838)	(489.165)	(559,5)	(57,8) %
Ingreso Neto por Reajustes	183.580	30.857	127.252	145,5	(30,7) %	955.880	343.744	393,1	(64,0) %
Ingreso por Comisiones	176.105	179.119	183.119	209,4	4,0 %	677.335	711.325	813,5	5,0 %
Gastos por Comisiones	(39.665)	(46.634)	(43.306)	(49,5)	9,2 %	(145.716)	(166.047)	(189,9)	14,0 %
Ingreso Neto por Comisiones	136.440	132.485	139.813	159,9	2,5 %	531.619	545.278	623,6	2,6 %
Resultados de Activos/Pasivos para Negociación	137.081	3.447	111.054	127,0	(19,0) %	261.957	351.352	401,8	34,1 %
Resultados de Activos a VR en ORI y Activos/Pasivos	(3.870)	(199)	(3.916)	(4,5)	1,2 %	(61.772)	(4.181)	(4,8)	(93,2) %
Resultados por Cambios y Reajustes en Moneda Ex	(8.249)	124.578	9.821	11,2	-	103.200	120.594	137,9	16,9 %
Resultado Financiero Neto	124.962	127.826	116.959	133,8	(6,4) %	303.385	467.765	535,0	54,2 %
Resultado por Inversiones en Sociedades	5.153	3.561	5.075	5,8	(1,5) %	13.580	14.432	16,5	6,3 %
Resultados por Activos No Corrientes para la Venta	2.138	80	937	1,1	(56,2) %	2.004	3.146	3,6	57,0 %
Otros Ingresos Operacionales	10.930	10.981	39.497	45,2	261,4 %	29.659	75.995	86,9	156,2 %
Total Ingresos Operacionales	805.656	681.907	863.804	987,9	7,2 %	3.115.793	2.997.276	3.428,0	(3,8) %
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(145.899)	(136.841)	(177.049)	(202,5)	21,4 %	(528.226)	(582.684)	(666,4)	10,3 %
Gastos de Administración	(89.872)	(102.804)	(105.233)	(120,4)	17,1 %	(355.274)	(408.844)	(467,6)	15,1 %
Depreciación y Amortización	(21.386)	(22.486)	(23.520)	(26,9)	10,0 %	(84.205)	(92.308)	(105,6)	9,6 %
Deterioro de activos no financieros	(17)	(129)	(1.650)	(1,9)	9.605,9 %	(77)	(1.762)	(2,0)	2.188,3 %
Otros Gastos Operacionales	(9.432)	(7.506)	(12.191)	(13,9)	29,3 %	(27.701)	(32.905)	(37,6)	18,8 %
Total Gastos Operacionales	(266.606)	(269.766)	(319.643)	(365,6)	19,9 %	(995.483)	(1.118.503)	(1.279,2)	12,4 %
Provisiones por Riesgo de Crédito: Bancos y Coloca	(132.624)	(77.479)	(142.034)	(162,4)	7,1 %	(326.948)	(423.015)	(483,8)	29,4 %
Provisiones Especiales por Riesgo de Crédito	(6.291)	956	(3.287)	(3,8)	(47,8) %	(164.669)	(3.256)	(3,7)	(98,0) %
Recuperación de Créditos Castigados	15.902	17.840	17.724	20,3	11,5 %	64.508	62.266	71,2	(3,5) %
Deterioro de Activos Financieros	(356)	(1.788)	(303)	(0,3)	(14,9) %	(8.009)	2.754	3,1	-
Gasto por Pérdidas Crediticias	(123.369)	(60.471)	(127.900)	(146,3)	3,7 %	(435.118)	(361.251)	(413,2)	(17,0) %
Resultado Operacional	415.681	351.670	416.261	476,1	0,1 %	1.685.192	1.517.522	1.735,6	(9,9) %
Impuesto a la Renta	(69.071)	(91.677)	(30.717)	(35,1)	(55,5) %	(275.757)	(273.887)	(313,2)	(0,7) %
Utilidad Consolidada del Período	346.610	259.993	385.544	440,9	11,2 %	1.409.435	1.243.635	1.422,4	(11,8) %
Interés Minoritario	-	-	1	0,0	-	2	1	0,0	(50,0) %
Utilidad Atribuible a Tenedores Patrimoniales	346.610	259.993	385.543	440,9	11,2 %	1.409.433	1.243.634	1.422,4	(11,8) %
Ajuste Valor Razonable Activos a Valor Razonable a	42.958	(27.862)	30.892	35,3	(28,1) %	48.076	8.874	10,1	(81,5) %
Ajuste Valor Razonable Coberturas Contables	(95.543)	88.405	(34.324)	(39,3)	(64,1) %	(215.476)	113.183	129,4	(152,5) %
Impuesto a la Renta ORI y Otros	23.590	(18.642)	8.140	9,3	(65,5) %	58.859	(28.013)	(32,0)	(147,6) %
Resultado Integral del Período	317.615	301.894	390.251	446,3	22,9 %	1.300.894	1.337.679	1.529,9	2,8 %

Estos resultados han sido preparados de acuerdo con los PCGA chilenos sobre una 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 estadounidenses (excepto las ganancias por ADR) se convirtieron utilizando el tipo de cambio de Ch\$874,35 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2023. Las utilidades por ADR se calcularon 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 subsidiarias, ante la Comisión para el Mercado Financiero. Adicionalmente, Banco de Chile presenta sus estados financieros trimestrales (notas incluidas) ante la SEC en el formulario 6K, de manera simultánea o previa a la presentación de este reporte trimestral de resultados. Dicha documentación también está disponible en el sitio web del Banco de Chile, tanto en español como en inglés.



Estado de Situación Financiera Consolidado

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

ACTIVOS	Dic-22 MCh\$	Dic-23 MCh\$	Dic-23 MUS\$	% Var. Dic-23/Dic-22
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.764.884	2.464.648	2.818,8	(10,9) %
Operaciones con Liquidación en curso	772.196	415.505	475,2	(46,2) %
Activos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en	6.651.099	5.808.328	6.643,0	(12,7) %
<i>Instrumentos Derivados</i>	2.960.029	2.035.376	2.327,9	(31,2) %
<i>Instrumentos de Deuda</i>	3.433.745	3.363.624	3.847,0	(2,0) %
<i>Otros</i>	257.325	409.328	468,2	59,1 %
Instrumentos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otro	3.967.392	3.786.525	4.330,7	(4,6) %
<i>Instrumentos de Deuda</i>	3.967.392	3.786.525	4.330,7	(4,6) %
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	27.077	49.065	56,1	81,2 %
Activos Financieros a Costo Amortizado	39.046.943	40.853.821	46.724,8	4,6 %
<i>Pactos de Retroventa y Préstamos de Valores</i>	54.061	71.822	82,1	32,9 %
<i>Instrumentos de Deuda</i>	902.355	1.431.083	1.636,7	58,6 %
<i>Adeudado por Bancos</i>	2.174.115	2.519.180	2.881,2	15,9 %
<i>Colocaciones Comerciales</i>	20.285.710	19.991.114	22.864,0	(1,5) %
<i>Colocaciones de Vivienda</i>	11.416.154	12.303.154	14.071,2	7,8 %
<i>Colocaciones de Consumo</i>	4.992.940	5.306.436	6.069,0	6,3 %
<i>Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito</i>	(778.392)	(768.968)	(879,5)	(1,2) %
Inversiones en Sociedades	62.211	76.994	88,1	23,8 %
Intangibles	106.620	137.204	156,9	28,7 %
Activo Fijo	210.124	201.657	230,6	(4,0) %
Activos por Derecho a usar Bienes en Arrendamiento	94.921	108.889	124,5	14,7 %
Impuestos Corrientes	187.401	141.194	161,5	(24,7) %
Impuestos Diferidos	539.509	539.818	617,4	0,1 %
Otros	824.985	1.208.904	1.382,6	46,5 %
Total Activos	55.255.362	55.792.552	63.810,3	1,0 %

PASIVOS Y PATRIMONIO	Dic-22 MCh\$	Dic-23 MCh\$	Dic-23 MUS\$	% Var. Dic-23/Dic-22
Pasivos				
Operaciones con Liquidación en Curso	681.792	356.871	408,2	(47,7) %
Pasivos Financieros para Negociar a Valor Razonable con Cambios en Res:	3.107.753	2.199.226	2.515,3	(29,2) %
<i>Instrumentos Derivados</i>	3.101.482	2.196.921	2.512,6	(29,2) %
<i>Otros</i>	6.271	2.305	2,6	(63,2) %
Contratos de Derivados Financieros para Cobertura Contable	223.016	160.602	183,7	(28,0) %
Pasivos Financieros a Costo Amortizado	42.766.290	43.904.480	50.213,9	2,7 %
<i>Depósitos y otras obligaciones a la Vista</i>	13.383.232	13.321.660	15.236,1	(0,5) %
<i>Depósitos y otras Captaciones a Plazo</i>	14.157.141	15.365.562	17.573,7	8,5 %
<i>Pactos de Retrocompra y Préstamos de Valores</i>	216.264	157.173	179,8	(27,3) %
<i>Obligaciones con Bancos</i>	5.397.676	5.360.715	6.131,1	(0,7) %
<i>Instrumentos Financieros de Deuda Emitidos</i>	9.267.947	9.360.065	10.705,2	1,0 %
<i>Otras obligaciones financieras</i>	344.030	339.305	388,1	(1,4) %
Obligaciones por contratos de arrendamiento	89.369	101.480	116,1	13,6 %
Instrumentos financieros de capital regulatorio emitidos	1.010.905	1.039.814	1.189,2	2,9 %
Provisiones	1.461.950	1.573.248	1.799,3	7,6 %
Impuestos corrientes	932	808	0,9	(13,3) %
Impuestos diferidos	-	-	-	-
Otros pasivos	1.055.028	1.218.738	1.393,9	15,5 %
Total Pasivos	50.397.035	50.555.267	57.820,4	0,3 %
Patrimonio de los Propietarios				
<i>Capital</i>	2.420.538	2.420.538	2.768,4	0,0 %
<i>Reservas</i>	709.742	709.742	811,7	0,0 %
<i>Otro Resultado Integral Acumulado</i>	(69.802)	24.242	27,7	(134,7) %
<i>Utilidades (pérdidas) Acumuladas de Ejercicios Anteriores</i>	908.572	1.451.076	1.659,6	59,7 %
<i>Utilidad del periodo</i>	1.409.433	1.243.634	1.422,4	(11,8) %
<i>Provisiones para Dividendos Mínimos y Otros</i>	(520.158)	(611.949)	(699,9)	17,6 %
Interés no Controlador	2	2	0	0,0 %
Total Patrimonio	4.858.327	5.237.285	5.989,9	7,8 %
Total Pasivos y Patrimonio	55.255.362	55.792.552	63.810,3	1,0 %

Estos resultados han sido preparados de acuerdo con los PCGA chilenos sobre una 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 estadounidenses (excepto las ganancias por ADR) se convirtieron utilizando el tipo de cambio de Ch\$874,35 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2023. Las utilidades por ADR se calcularon 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 subsidiarias, ante la Comisión para el Mercado Financiero. Adicionalmente, Banco de Chile presenta sus estados financieros trimestrales (notas incluidas) ante la SEC en el formulario 6K, de manera simultánea o previa a la presentación de este reporte trimestral de resultados. Dicha documentación también está disponible en el sitio web del 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	
	4T22	4T23	Dic-22	Dic-23
Utilidad por Acción (1) (2)				
Utilidad neta por acción (Ch\$)	3,43	3,82	13,95	12,31
Utilidad neta por ADS (Ch\$)	686,24	763,32	2.790,48	2.462,23
Utilidad neta por ADS (US\$)	0,81	0,87	3,28	2,82
Valor libro por acción (Ch\$)	48,09	51,85	48,09	51,85
Acciones en circulación (Millones)	101.017	101.017	101.017	101.017
Indicadores de Rentabilidad (3) (4)				
Margen neto de intereses y reajustes	5,24%	4,65%	5,53%	4,48%
Margen neto financiero	5,63%	5,62%	5,69%	4,96%
Comisiones / Activos productivos promedio	1,18%	1,16%	1,19%	1,15%
Ingresos operacionales / Activos productivos promedio	6,93%	7,12%	6,95%	6,27%
Retorno sobre el total de activos promedio	2,55%	2,77%	2,68%	2,26%
Retorno sobre el patrimonio promedio	28,91%	30,18%	31,42%	25,13%
Retorno sobre el capital y reservas promedio	34,60%	33,61%	34,30%	26,10%
Retorno sobre el patrimonio promedio - ajustado por inflación	20,15%	23,36%	19,33%	20,61%
Índices de Capital				
Capital Básico (CET1) / Activos totales	8,62%	9,04%	8,62%	9,04%
Capital Básico (CET1) / Activos ponderados por riesgo (APR)	13,57%	13,73%	13,57%	13,73%
Capital Tier1 / Activos ponderados por riesgo (APR)	14,07%	13,73%	14,07%	13,73%
Capital Regulatorio / Activos ponderados por riesgo (APR)	17,88%	17,45%	17,88%	17,45%
Indicadores de Calidad Crediticia				
Mora total (>90d) / Colocaciones totales	1,08%	1,43%	1,08%	1,43%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d)	197,25%	143,28%	197,25%	143,28%
Total Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Mora total (>90d) (6)	374,71%	273,75%	374,71%	273,75%
Cartera deteriorada / Colocaciones totales	2,70%	3,14%	2,70%	3,14%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Cartera deteriorada	78,50%	65,17%	78,50%	65,17%
Provisiones Constituidas por Riesgo de Crédito / Colocaciones totales	2,12%	2,05%	2,12%	2,05%
Gasto por Pérdidas Crediticias Esperadas / Colocaciones promedio (4)	1,35%	1,37%	1,23%	0,98%
Indicadores de Eficiencia				
Gastos Operacionales / Ingresos Operacionales	33,09%	37,00%	31,95%	37,3%
Gastos Operacionales / Activos Totales Promedio (3) (4)	1,96%	2,30%	1,90%	2,04%
Información de Balance (1) (3)				
Activos productivos promedio (millones de Ch\$)	46.224.687	48.276.882	44.621.557	47.588.235
Activos promedio (millones de Ch\$)	54.287.469	55.707.173	52.496.788	54.911.402
Patrimonio promedio (millones de Ch\$)	4.795.564	5.110.643	4.485.472	4.949.645
Colocaciones promedio (millones de Ch\$)	36.444.567	37.293.179	35.339.381	36.882.896
Pasivos generadores de intereses promedio (millones de Ch\$)	29.066.605	31.724.746	26.455.065	31.068.032
Activos ponderados por riesgo (millones de Ch\$)	35.653.222	37.690.814	35.653.222	37.690.814
Información Adicional				
Tipo de cambio (Ch\$/US\$) - FMD	850,20	874,35	850,20	874,35
Empleados (#) - FDM	12.550	12.217	12.550	12.217
Sucursales (#) - FDM	266	257	266	257
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 sobre una 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 estadounidenses (excepto las ganancias por ADR) se convirtieron utilizando el tipo de cambio de Ch\$874,35 por US\$1,00 al 31 de diciembre de 2023. Las utilidades por ADR se calcularon 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 subsidiarias, ante la Comisión para el Mercado Financiero. Adicionalmente, Banco de Chile presenta sus estados financieros trimestrales (notas incluidas) ante la SEC en el formulario 6K, de manera simultánea o previa a la presentación de este reporte trimestral de resultados. Dicha documentación también está disponible en el sitio web del Banco de Chile, tanto en español como en inglés.