



ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2022

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

RESUMEN RESULTADOS

LQ Inversiones Financieras S.A. ("LQIF") y subsidiarias obtuvo un resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora de \$350.976 millones al 30 de junio de 2022, lo que representa un incremento de un 120,9% respecto de los \$158.916 millones obtenidos al 30 de junio de 2021. Este incremento se explica principalmente por un mayor resultado proveniente de los servicios bancarios, representado por la prorrata sobre los resultados originados de la inversión en Banco de Chile, subsidiaria que aumentó sus utilidades en un 122,1% (\$397.560 millones) respecto de igual periodo del año 2021 (Ver capítulo VII).

RESUMEN DE RESULTADOS CONSOLIDADO	30 de junio de 2022 MM\$	30 de junio de 2021 MM\$
Resultados Servicios No Bancarios	(19.037)	(7.745)
Resultados Servicios Bancarios	723.250	325.689
Ganancia Consolidada	704.213	317.944
Ganancia atribuible a los Propietarios de la controladora	350.976	158.916
Ganancia atribuible a Participaciones No Controladoras	353.237	159.028

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	30 de junio de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Activos Servicios No Bancarios	845.826	845.875
Activos Servicios Bancarios	54.304.345	51.758.325
TOTAL ACTIVOS	55.150.171	52.604.200
Pasivos Servicios No Bancarios	269.774	270.515
Pasivos Servicios Bancarios	49.738.127	47.297.269
Total Pasivos	50.007.901	47.567.784
Patrimonio Controladora	2.911.989	2.834.956
Participaciones No Controladoras	2.230.281	2.201.461
Total Patrimonio	5.142.270	5.036.416
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	55.150.171	52.604.200

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

I. Resultados Servicios No Bancarios

Cuadro 1. Composición del Resultado Servicios No Bancarios

	30 de junio de 2022 MM\$	30 de junio de 2021 MM\$
Estado de Resultados Integrales		
Estado de Resultados Servicios no Bancarios		
Total Ingresos Ordinarios	-	-
Costo de Ventas	-	-
Ganancia Bruta	-	-
Otros Ingresos, por función	-	-
Gastos de Administración	(2.399)	(486)
Otros Gastos, por función	(200)	(200)
Otras Ganancias (pérdidas)	-	1
Ingresos Financieros	898	20
Costos Financieros	(5.004)	(4.430)
Resultados por Unidades de Reajuste	(14.210)	(4.394)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(20.915)	(9.489)
Ingreso por Impuesto a las Ganancias	1.878	1.744
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuadas	(19.037)	(7.745)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuadas	-	-
Ganancia (Pérdida) de Servicios No Bancarios	(19.037)	(7.745)

En relación a los servicios no bancarios, esto es, los resultados propios de LQIF, al 30 de junio de 2022 se generó una pérdida neta de \$19.037 millones, la que fue un 146% mayor a la registrada en igual periodo de 2021 (\$7.745 millones). Las principales variaciones del periodo corresponden a: (i) mayores gastos por Unidades de Reajuste asociados a deudas expresadas en UF (UF 6.620.833 de bonos), debido a una mayor variación de UF en 2022 (6,76%) respecto de igual periodo de 2021 (2,20%), (ii) mayores gastos de administración y (iii) mayores gastos financieros asociados a la mayor variación de la UF, compensado parcialmente por mayores ingresos financieros producto del aumento de las tasas de interés en el mercado y por un mayor resultado por impuesto a la renta.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

II. Estado de Situación Servicios No Bancarios

Activos

El total de activos de servicios no bancarios de LQIF y subsidiarias asciende a \$845.826 millones al 30 de junio de 2022, representando una mínima variación respecto de los \$845.875 millones, registrados al 31 de diciembre de 2021.

Cuadro 2. Activos Servicios No Bancarios

	30 de junio de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6	6
Otros Activos Financieros, Corrientes	389	231
Activos por impuestos, Corrientes	-	-
Total Activos Corrientes	395	237
Activos No Corrientes		
Activos Intangibles distintos de Plusvalía	190.541	190.741
Plusvalía	654.773	654.773
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	8	6
Activos por Derecho a usar bienes en arrendamiento	109	118
Total Activos No Corrientes	845.431	845.638
Total Activos Servicios No Bancarios	845.826	845.875

Activos Corrientes

Al 30 de junio de 2022, LQIF y subsidiarias poseen activos corrientes de servicios no bancarios que ascienden a \$395 millones, superiores a los \$237 millones registrados al 31 de diciembre de 2021. Este saldo corresponde a los excedentes de flujos recibidos por los dividendos distribuidos por Banco de Chile en marzo de 2022, los que fueron distribuidos como dividendos a los accionistas de LQIF, una vez deducidos los recursos necesarios para la operación y proyectos según lo establecido en la política de dividendos de LQIF.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Activos No Corrientes

Al 30 de junio de 2022, el saldo de los activos no corrientes de los servicios no bancarios (\$845.314 millones) ha tenido una mínima variación respecto del 31 de diciembre de 2021 (\$845.514 millones) producto de la amortización normal de intangibles identificados. Cabe mencionar que el rubro está compuesto mayoritariamente por Intangibles y Plusvalía, los que se detallan como sigue:

Cuadro 3. Intangibles y Plusvalía

	30 de junio de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	179.120	179.120
Otros Activos Intangibles Identificables (netos)	11.421	11.621
Total Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	190.541	190.741
Plusvalía comprada	654.773	654.773
Totales	845.314	845.514

Pasivos

El total de pasivos de los servicios no bancarios presentó una disminución de un 0,27%, pasando desde \$270.515 millones al 31 de diciembre de 2021 hasta \$269.774 millones al 30 de junio de 2022. Esta variación se debe al pago de la cuota de capital e intereses a los tenedores de bonos ocurrido en mayo 2022, compensado parcialmente por los reajustes e intereses devengados del mayor pasivo de LQIF, constituido por dos series de bonos vigentes por un monto total de UF 6.620.833. Cabe mencionar que una de ellas (serie D) comenzó su amortización a partir de mayo de 2022.

Cuadro 4. Pasivos Servicios No Bancarios

	30 de junio de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente		
Otros Pasivos Financieros, Corriente	11.688	15.393
Obligaciones por contratos de arrendamiento	34	31
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	152	133
Pasivos por impuesto, Corrientes	146	124
Pasivos, Corrientes, Total	12.020	15.681
Pasivos, No Corrientes		
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	206.421	203.408
Obligaciones por contratos de arrendamiento	78	89
Pasivos por Impuestos Diferidos	51.255	51.337
Total Pasivos No Corrientes	257.754	254.834
Total Pasivos Servicios No Bancarios	269.774	270.515

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Patrimonio

El total de patrimonio atribuible a la controladora ascendió a \$2.911.989 millones al 30 de junio de 2022, el cual aumentó un 2,72% respecto del 31 de diciembre de 2021. Este incremento se explica por utilidades devengadas por \$350.976 millones, compensado por la distribución de dividendos por \$253.400 millones y una disminución de Otras Reservas por \$20.543 millones proveniente de variaciones patrimoniales a nivel de Banco de Chile.

Cuadro 5. Patrimonio

	30 de junio de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Capital Emitido	969.347	969.347
Ganancias Acumuladas	1.585.498	1.487.922
Otras Reservas	357.144	377.687
Total Patrimonio Neto de Controladora	2.911.989	2.834.956

Inversiones en Subsidiarias

Los presentes estados financieros son presentados consolidados con sus subsidiarias Inversiones LQ-SM Limitada y Banco de Chile, sobre las cuales, al 30 de junio de 2022, LQIF es propietaria en forma directa de un 99,99% y 46,34%, respectivamente. Por otra parte, LQIF es propietaria de un 4,81% de Banco de Chile en forma indirecta, a través de su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada. Con todo, la participación directa e indirecta en los derechos políticos y económicos de LQIF en Banco de Chile asciende a 51,15%.

Los patrimonios netos de participaciones minoritarias de las subsidiarias Inversiones LQ-SM Limitada y Banco de Chile, ambas empresas del ámbito financiero, al 30 de junio de 2022 alcanzan a \$301.786 millones y \$4.426.495 millones, respectivamente.

Saldos eliminados en consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado de esta presentación las siguientes partidas, principalmente relacionadas con los dividendos por cobrar de Banco de Chile.

Cuadro 6. Saldos eliminados en consolidación

	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Cuentas corrientes bancarias, inversiones y otros activos financieros	134.870	-
Otras cuentas por cobrar a Banco de Chile (dividendos devengados)	4.852	-
Saldos eliminados en consolidación	139.722	-

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

III. Resumen Estado de Flujo de Efectivo

Cuadro 7. Resumen Estado de Flujo de Efectivo

	30 de junio de 2022 MM\$	30 de junio de 2021 MM\$
Flujos Netos Actividades de Operación	(458.523)	593.990
Flujos Netos Actividades de Inversión	(1.039.860)	(1.327.807)
Flujos Netos Actividades de Financiamiento	(982.687)	(318.203)
Efecto de variación de tipo de cambio	123.246	70.337
Incremento (Decremento) en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(2.357.824)	(981.683)
Saldo Inicial Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7.288.833	6.088.469
Saldo Final Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.931.009	5.106.786

Al 30 de junio 2022, se generó un flujo neto negativo ascendente a \$2.357.824 millones, que se comparan con un flujo negativo por \$981.683 millones experimentado en igual periodo del año 2021.

En relación con los flujos de actividades de operación en 2022 (egresos por \$458.523 millones), se destacan una disminución en depósitos y otras obligaciones a la vista por \$2.746.104, un aumento neto de flujos adeudados por bancos por \$815.742 millones, un aumento neto de instrumentos para negociación por \$696.921 y un aumento en las cuentas por cobrar a clientes por \$665.376 millones. Lo anterior fue compensado parcialmente por un aumento de depósitos y otras captaciones a plazo por \$3.105.529 millones, por la utilidad generada en el periodo por \$723.250 millones y por un aumento neto de préstamos del exterior a largo plazo por \$422.400 millones.

Los flujos netos por actividad de inversión muestran una disminución de \$1.039.860 millones, los que se producen principalmente por aumento en inversiones en instrumentos disponibles para la venta por \$548.024, una disminución neta de otros activos y pasivos por \$478.295 millones.

En materia de actividades de financiamiento, el flujo neto fue negativo por \$982.687 millones, el cual es explicado por un flujo neto negativo de emisiones y pago de bonos por \$428.817 millones y por el pago de dividendos a los accionistas por \$517.107 millones.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

IV. Tendencia de Indicadores Servicios No Bancarios

Cuadro 8. Indicadores

Indicadores Financieros *		30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Liquidez corriente	Veces	0,03	0,02
Razón ácida	Veces	0,03	0,02
Razón Endeudamiento**	Veces	0,07	0,08
Deuda CP/Total deuda	%	5,50%	7,15%
Deuda LP/Total deuda	%	94,50%	92,85%
RENTABILIDAD		30 de junio de 2022	30 de junio de 2021
Rentabilidad del patrimonio ***		24,11%	12,15%
Utilidad neta por acción	\$	524,43	236,82

*: Excluye activos y pasivos de servicios bancarios y pasivos por impuestos diferidos de servicios no bancarios.

**: Deuda Financiera / Patrimonio Neto de la Controladora.

***: Utilidad Anualizada (x2)

Las principales variaciones experimentadas por los indicadores dicen relación con:

1. Deuda CP/Total deuda. La disminución del índice se debe al pago de la cuota de capital e intereses a los tenedores de bonos ocurrido en mayo 2022, compensado por los intereses y reajuste devengados de las obligaciones por bonos con vencimiento en el corto plazo.

V. Análisis de Riesgos

LQIF es una sociedad de inversiones y como tal no participa directamente en ningún mercado. La definición del riesgo de mercado de la Sociedad se define en la nota 19 de los estados financieros. Al 30 de junio de 2022 su principal inversión está concentrada en el sector bancario, mediante la participación que mantiene en el Banco de Chile. El análisis del resultado del Banco de Chile se presenta en el capítulo VII.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

VI. Contingencias y Compromisos

La Sociedad está sujeta a ciertos covenants financieros contenidos en el Contrato de Emisión de Bonos y otros contratos de crédito. Las principales obligaciones al 30 de junio 2022 son las siguientes:

- La Sociedad deberá mantener en sus estados financieros trimestrales un nivel de endeudamiento no superior a 0,40 veces, medido por la razón de *Pasivo Total Ajustado* sobre *Activo Total Ajustado*, equivalente a los saldos de cuentas de servicios no bancarios más el cálculo de la inversión en sociedades (valorizadas a su valor patrimonial), restando saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados (ver cuadro 6). El nivel de endeudamiento al 30 de junio de 2022 equivale a 0,081 veces.

Cuadro 9. Activo y Pasivo Total Ajustado

Pasivo Total Ajustado	MM\$	Activo Total Ajustado	MM\$
Pasivo Corriente (No Bancario)	12.019	Activo Corriente Total (No Bancario)	395
Pasivo No Corriente (No Bancario)	257.755	Activo No Corriente Total (No Bancario)	845.431
Provisiones Corrientes y No Corrientes (No Bancarias)	-	Activos financieros eliminados por consolidación	134.870
Cuentas por pagar eliminadas en consolidación	-	Cuentas por cobrar eliminadas por consolidación	4.852
Avales, fianzas, codeudas, garantías, etc.	-	Inversión empresas relacionadas (*)	2.353.194
Pasivo Total Ajustado	269.774	Activo Total Ajustado	3.338.742

- (*) Inversión Empresas Relacionadas: El valor de las inversiones en empresas relacionadas para efectos del cálculo de covenants es el equivalente al porcentaje de inversión directa en esas subsidiarias, número de acciones en propiedad del Emisor, dividido en el número total de acciones emitidas o el porcentaje de derechos de propiedad, multiplicado por patrimonio de la subsidiaria. Los valores de inversiones en empresas relacionadas para estos efectos al 30 de junio de 2022 es el siguiente:

Subsidiaria	N° Acciones/ D° propiedad de LQIF	Total Acc. Emitidas / D° propiedad Subsidiaria	Patrimonio Subsidiaria al 30.06.2022 MM\$	Valor de Inversión al 30.06.2022 MM\$
Banco de Chile	46.815.289.329	101.017.081.114	4.426.495	2.051.412
LQ-SM Ltda.	99,99874%	100%	301.786	301.782
			Total inversión	2.353.194

- La Sociedad deberá mantener durante toda la vigencia del contrato en los Estados Financieros trimestrales al menos un sesenta por ciento de los activos totales ajustados en acciones o derechos en empresas del ámbito financiero o relacionadas a éste, tales como seguros, fondos de pensiones, bancarias o de servicios financieros. Al 30 de junio de 2022 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 70,5%.

	MM\$	Nivel de inversiones
Inversiones en empresas de Ámbito Financiero	2.353.194	 70,5%
Activo Total Ajustado	3.338.742	

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- Durante los tres meses anteriores al pago de los cupones de estas emisiones, el emisor podrá efectuar pagos o préstamos a empresas relacionadas sólo en el caso que en todo momento durante ese periodo mantenga recursos líquidos o de fácil liquidación por un monto al menos equivalente a la cantidad que deba pagar a los tenedores de bonos en dicha fecha de pago.
- LQIF deberá mantener el control del Banco de Chile y, el actual controlador de LQIF debe mantener tal calidad.

Durante el periodo terminado al 30 de junio 2022 y al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad ha dado cabal cumplimiento a sus covenants financieros.

VII. Resultados Financieros Servicios Bancarios

Dado que el principal activo que mantiene LQ Inversiones Financieras S.A y su subsidiaria Inversiones LQ-SM Limitada es, directa e indirectamente, Banco de Chile, a continuación, se presenta un análisis de sus resultados para los periodos terminados al 30 de junio de 2022 y 2021.

Estado de Resultados Consolidado Banco de Chile y Filiales

	30 de junio de 2022 MM\$	30 de junio de 2021 MM\$
Ingreso neto por intereses	624.061	528.849
Ingreso neto por reajustes	502.372	137.335
Ingreso neto por comisiones	257.284	230.368
Resultado financiero neto	132.698	62.860
Otros ingresos operacionales	15.536	9.062
Total Ingresos Operacionales	1.531.951	968.474
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(244.978)	(224.594)
Gastos de administración	(173.424)	(161.767)
Depreciación y amortización	(41.013)	(37.768)
Deterioro de activos no financieros	100	330
Otros gastos operacionales	(10.958)	(7.598)
Total Gastos Operacionales	(470.273)	(431.397)
Resultado Operacional antes de pérdidas crediticias	1.061.678	537.077
Gasto por Pérdidas Crediticias	(205.531)	(129.808)
Resultado Operacional	856.147	407.269
Impuesto a la renta	(132.898)	(81.580)
Utilidad Consolidad del periodo	723.249	325.689

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Utilidad Neta

La utilidad neta de Banco de Chile alcanzó los \$723.249 millones a junio de 2022, representando un aumento de 122,1% (\$397.560 millones) con respecto a lo alcanzado a junio de 2021. Los principales factores explicativos de la variación anual de la utilidad neta fueron un aumento anual del 58,2% en ingresos operacionales (\$563.477 millones), como consecuencia de mayores ingresos financieros producto de la contribución de la exposición estructural en UF, junto con mejores resultados de tesorería en la gestión de activos y pasivos beneficiados por las tendencias favorables de la inflación, las tasas de interés, los spreads de crédito y el tipo de cambio; y de una recuperación anual de los ingresos procedentes de clientes. Lo anterior, fue compensado por mayores gastos por pérdidas crediticias (\$75.723 millones), un mayor gasto por impuesto a la renta (\$51.318 millones) asociado a un incremento en la utilidad antes de impuesto, compensado por una menor tasa efectiva como consecuencia de la mayor inflación; y por un aumento en los gastos operacionales (\$38.876 millones), asociados al efecto de la inflación sobre los sueldos y otros gastos. Adicionalmente, hubo mayores gastos en tecnología y un incremento en indemnizaciones.

Por su parte, el retorno sobre patrimonio promedio se ubicó en 33,5%, superior al 17,0% registrado en el periodo anterior. Sin duda, el entorno de negocios actual es diferente al de 2021 y Banco de Chile ha tomado ciertas medidas para aprovechar el nuevo escenario, aunque esta tendencia sólo representa un efecto transitorio y no cifras a mediano plazo.

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$1.531.951 millones a junio de 2022, registrando un aumento de 58,2% (\$563.477 millones) respecto de igual periodo del año anterior. Los principales factores detrás de este resultado fueron:

- (i) Un aumento YoY de \$239.252 millones por la contribución de la exposición neta estructural en activos en UF que cubre al patrimonio del Banco del efecto de la inflación, explicado principalmente por una mayor variación de la UF en 2022 (6,76%) respecto a 2021 (2,20%).
- (ii) Un incremento anual de \$182.495 millones en la contribución financiera de los depósitos vistas. Este efecto se vio beneficiado por el aumento de las tasas de interés promedio locales en 2022 en comparación con 2021, explicado principalmente por las sucesivas subidas aplicadas por el Banco Central a la tasa de referencia desde mediados de 2021 (del 0,5% en junio 2021 al 9,00% en junio 2022), y un aumento anual del 5,3% en los saldos promedio de los depósitos a la vista.
- (iii) Un impacto positivo en ingresos por gestión de tesorería que aumentaron en \$93.962 millones YoY.
- (iv) Mayores ingresos por comisiones \$26.916 millones, producto de un aumento YoY en los servicios transaccionales (\$14.763 millones), en comisiones de fondos mutuos (\$9.715 millones), comisiones de cartas de crédito, garantías, colaterales y otros créditos contingentes (\$2.596) y en comisiones provenientes de corretaje de seguros (\$1.669 millones), principalmente explicado por el repunte en la actividad crediticia desde el segundo semestre 2021.
- (v) Mayores ingresos por colocaciones que aumentaron en \$7.103 millones anualmente. Este resultado se asoció principalmente a un aumento de 9,1% en los saldos promedio de

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

colocaciones en base anual, sostenido particularmente por la expansión de las colocaciones de consumo 13,7%.

- (vi) Incremento YoY de \$7.008 millones en el ingreso financiero atribuible mayormente a subsidiaria de corretaje de valores.
- (vii) Un crecimiento anual de \$2.319 millones en la posición activa en dólares que cubre gastos denominados en esa moneda asociado a una depreciación del 8,2% del peso chileno a junio 2022 comparado con una depreciación del 3,1% a junio 2021.

Estos efectos fueron levemente compensados por:

- (i) Una disminución YoY de \$4.667 millones, parcialmente compensados por la venta de una cartera de créditos realizada en el primer semestre de 2021
- (ii) Una disminución anual de \$3.109 millones en comisiones de prepagos de créditos, debido a un contexto de tasas de interés más altas en 2022 y al anormal superávit de liquidez en la economía durante el 2021.

Provisiones por Riesgo de Crédito

A junio de 2022, Banco de Chile registró un gasto por pérdidas crediticias ascendente a \$205.531 millones, lo que representa un aumento anual de \$75.723 millones en comparación con los \$129.808 millones registrados en igual periodo del año anterior.

Los principales factores que explican este aumento fueron:

- (i) Un incremento YoY de \$41.428 millones procedentes de modelos de provisionamiento. La normalización gradual de la morosidad en los últimos trimestres debido a la disminución del superávit de liquidez en clientes, ha repercutido en el nivel general de provisión sobre una base interanual, reflejando el deterioro relativo del perfil de riesgo de los clientes debido al empeoramiento del entorno de negocios.
- (ii) Un aumento neto de \$20.000 millones debido al establecimiento de mayores provisiones adicionales, basado en un prudente enfoque del riesgo, en vista del potencial efecto retardado que el COVID19 y el sobrecalentamiento económico experimentado el año pasado podrían tener en la morosidad en los próximos trimestres.
- (iii) Un aumento de \$6.856 millones en pérdidas crediticias, se explica por el crecimiento de colocaciones, que se alineó con una expansión anual del 9,1% en las colocaciones promedio a junio 2022.
- (iv) Un aumento anual de \$5.344 millones vinculado a colocaciones en moneda extranjera como resultado de: (i) una depreciación del peso chileno 8.2% a junio del 2022 en comparación con una depreciación del 3,1% del peso a junio de 2021, y (ii) una mayor exposición a contrapartes en el exterior sobre una base anual.

Con base en lo anterior, el indicador de gasto neto por riesgo sobre colocaciones promedio registró un aumento anual de 37 pb., desde 0,82% en junio de 2021 a 1,19% a junio de 2022.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$470.273 millones a junio de 2022, registrando un incremento de \$38.876 millones, que representa un aumento del 9,0% en comparación con igual periodo del año anterior. Este comportamiento fue consecuencia de los siguientes factores:

- (i) Un aumento de \$20.384 millones en gastos de personal respecto a lo registrado a junio del 2021, explicados por un aumento anual de \$10.035 millones en salarios debido principalmente por el reconocimiento de la inflación, que en parte fue compensado por la reestructuración organizacional realizada por Banco de Chile en los últimos trimestres en el contexto de iniciativas de eficiencia, un aumento de \$5.631 millones en indemnizaciones y por un aumento de provisiones por bonos de \$6.155 millones asociadas al mejor desempeño financiero en 2022.
- (ii) Un aumento YoY de \$4.027 millones en gastos de tecnología y comunicaciones, atribuibles principalmente a soporte TI, licencias y servicios de datos, destinados a acelerar la transformación digital en todo el banco.
- (iii) Un aumento YoY de \$3.360 millones en otros gastos operacionales, explicado principalmente por castigos operacionales relacionadas con fraude externo, que tuvieron un avance anual de \$2.493 millones, incluyendo castigos y los gastos legales
- (iv) Mayores depreciaciones y amortizaciones por \$3.245 millones.
- (v) Mayores gastos en publicidad por \$2.334 millones, relacionados con el despliegue de diversas campañas de marketing orientadas a mejorar la valoración de marca y apoyar la estrategia ESG.
- (vi) Aumento de gastos de asesoría externa por \$1.997 millones.
- (vii) Mayores gastos en suministros de oficina por \$1.298 millones relacionados con la compra de materiales y dispositivos para los clientes, incluyendo tarjetas de crédito, cheques y dispositivos generadores de contraseñas.

Con todo, en el año 2022 Banco de Chile mejoró en 1.384 pb. su índice de eficiencia alcanzando un 30,7% a junio de 2022 (44,5% a junio 2021).

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de Colocaciones ⁽¹⁾

Al 30 de junio de 2022, Banco de Chile alcanzó un volumen de colocaciones de \$35.724.089 millones, equivalente a un crecimiento anual de 10,9%, respecto de los \$32.227.373 millones registrados a junio de 2021. Este aumento se explicó por incrementos de 18,3% en colocaciones de consumo, de 9,9% en colocaciones comerciales y de 9,8% en colocaciones hipotecarias para la vivienda.

Las colocaciones comerciales, presentan un aumento YoY de \$1.825.174 millones, sustentado por un aumento en créditos comerciales y en préstamos de comercio exterior. El crecimiento de los créditos comerciales se vio influenciado por el efecto de la inflación sobre los créditos denominados en UF y los créditos de comercio exterior se vieron impulsados tanto por la depreciación de 25,7% del peso chileno como por la reactivación del comercio internacional. Los préstamos hipotecarios para la vivienda crecieron \$962.572 millones YoY por debajo de la inflación de 11,4% 12 meses. Este comportamiento estuvo alineado tanto con un menor apetito por el riesgo en este producto, debido a su ecuación riesgo-retorno, como con la desaceleración observada en el mercado inmobiliario, afectado por el nivel de tasas de interés y de inflación que se supone se mantendrá alta en el mediano plazo. Por lo tanto, el aumento del saldo total de colocaciones hipotecarias para la vivienda fue propiciado por el efecto de la inflación, ya que esta cartera está denominada casi en su totalidad en UF. En el caso de las colocaciones de consumo mostraron un claro repunte anual creciendo \$708.970 millones, explicado tanto por los créditos en cuotas como por tarjetas de crédito y alineado con el menor excedente de liquidez de las personas, presente durante todo el 2021, para solventar el consumo de bienes durables.

Con todo, a junio de 2022 Banco de Chile logra una participación de mercado de 16,4%, 52 pb. por debajo a la registrada en junio de 2021.

A nivel de familia de productos, el aumento en colocaciones se explica por:

Colocaciones comerciales, que totalizaron \$20.297.311 millones a junio de 2022, equivalente a un aumento anual de 9,9% (\$1.825.174 millones), principalmente por un aumento de préstamos comerciales por \$1.100.664 millones, créditos de comercio exterior por \$427.153 millones. La participación de mercado del Banco en colocaciones comerciales alcanzó un 16,7% a junio de 2022.

Colocaciones de vivienda, que alcanzaron \$10.834.312 millones a junio de 2022, incrementándose \$962.572 millones (9,8%) con respecto a igual periodo del año anterior. Banco de Chile alcanza una participación de mercado de 15,5% a junio de 2022 en esta familia de producto.

Colocaciones de consumo, que totalizaron \$4.592.466 millones a junio de 2022, registrándose un aumento de \$708.970 millones (18,3%) respecto a junio de 2021. El incremento anual se explica por un aumento de deudores por tarjetas de crédito en \$341.875 millones, un aumento de los créditos de consumo en cuotas de \$299.355 millones y mayores deudores en cuenta corriente por deudores en cuentas corrientes por \$67.616 millones. De esta manera, la participación del Banco en créditos de consumo alcanzó un 17,3% a junio de 2022.

(1) Para cálculo de participaciones de mercado se excluyen operaciones de filiales en el exterior. Para efectos de crecimiento en doce meses, se realizó internamente homologación a los criterios del nuevo compendio de normas contables de las cifras a junio 2021