



ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE DICIEMBRE 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 \$ 680.073 millones al 31 de diciembre de 2022, lo que representa un incremento de un 77,4% respecto de los \$ 383.355 millones obtenidos al 31 de diciembre 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 77,9% (\$617.243 millones) respecto del ejercicio 2021 (Ver capítulo VII).

RESUMEN DE RESULTADOS CONSOLIDADO	31 de diciembre de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Resultados Servicios No Bancarios	(40.994)	(21.993)
Resultados Servicios Bancarios	1.409.435	792.192
Ganancia Consolidada	1.368.441	770.199
Ganancia atribuible a los Propietarios de la controladora	680.073	383.355
Ganancia atribuible a Participaciones No Controladoras	688.368	386.844

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	31 de diciembre de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Activos Servicios No Bancarios	845.746	845.875
Activos Servicios Bancarios	55.255.361	51.758.325
TOTAL ACTIVOS	56.101.107	52.604.200
Pasivos Servicios No Bancarios	291.471	270.515
Pasivos Servicios Bancarios	50.126.301	47.297.269
Total Pasivos	50.417.772	47.567.784
Patrimonio Controladora	3.242.174	2.871.394
Participaciones No Controladoras	2.441.161	2.165.022
Total Patrimonio	5.683.335	5.036.416
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	56.101.107	52.604.200

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

I. Resultados Servicios No Bancarios

Cuadro 1. Composición del Resultado Servicios No Bancarios

	31 de diciembre de 2022 MM\$	31 de diciembre 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	(3.086)	(1.031)
Otros Gastos, por función	(401)	(401)
Otras Ganancias (pérdidas)	-	1
Ingresos Financieros	1.201	39
Costos Financieros	(10.079)	(9.089)
Resultados por Unidades de Reajuste	(27.449)	(13.211)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(39.814)	(23.692)
Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(1.180)	1.699
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuadas	(40.994)	(21.993)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas	-	-
Ganancia (Pérdida) de Servicios No Bancarios	(40.994)	(21.993)

En relación a los servicios no bancarios, esto es, los resultados propios de LQIF, al 31 de diciembre de 2022 se generó una pérdida neta de \$40.994 millones, la que fue un 86,4% mayor a la registrada en igual periodo de 2021 (\$21.993 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 (13,3%) respecto de igual periodo de 2021 (6,6%), (ii) mayores gastos de administración, (iii) un mayor gasto por impuesto a la renta y (iv) mayores gastos financieros asociados al incremento de la UF. Lo anterior, fue compensado parcialmente por mayores ingresos financieros, producto principalmente del aumento de las tasas de interés en el mercado.

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 \$845.746 millones al 31 de diciembre 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

	31 de diciembre de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	6
Otros Activos Financieros, Corrientes	519	231
Activos por impuestos, Corrientes	-	-
Total Activos Corrientes	526	237
Activos No Corrientes		
Activos Intangibles distintos de Plusvalía	190.340	190.741
Plusvalía	654.773	654.773
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	9	6
Activos por Derecho a usar bienes en arrendamiento	98	118
Total Activos No Corrientes	845.220	845.638
Total Activos Servicios No Bancarios	845.746	845.875

Activos Corrientes

Al 31 de diciembre de 2022, LQIF y subsidiarias poseen activos corrientes de servicios no bancarios que ascienden a \$526 millones, superiores a los \$237 millones registrados al 31 de diciembre de 2021. Este saldo -sin considerar saldos eliminados en el proceso de consolidación- 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 31 de diciembre de 2022, el saldo de los activos no corrientes de los servicios no bancarios (\$845.220 millones) ha tenido una mínima variación respecto del 31 de diciembre de 2021 (\$845.638 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

	31 de diciembre de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	179.120	179.120
Otros Activos Intangibles Identificables (netos)	11.220	11.621
Total Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	190.340	190.741
Plusvalía comprada	654.773	654.773
Totales	845.113	845.514

Pasivos

El total de pasivos de los servicios no bancarios presentó un aumento de un 7,75%, pasando desde \$270.515 millones al 31 de diciembre de 2021 hasta \$291.471 millones al 31 de diciembre de 2022. Esta variación se debe principalmente a 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, y por mayores pasivos por impuesto a la renta. Lo anterior, se compensa parcialmente por el pago de la cuota de capital e intereses a los tenedores de bonos ocurrido en mayo 2022. Cabe mencionar que una de ellas (serie D) comenzó su amortización a partir de mayo de 2022.

Cuadro 4. Pasivos Servicios No Bancarios

	31 de diciembre de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente		
Otros Pasivos Financieros, Corriente	17.217	15.393
Obligaciones por contratos de arrendamiento	36	31
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	322	133
Pasivos por impuesto, Corrientes	3.415	124
Pasivos, Corrientes, Total	20.990	15.681
Pasivos, No Corrientes		
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	219.244	203.408
Obligaciones por contratos de arrendamiento	65	89
Pasivos por Impuestos Diferidos	51.172	51.337
Total Pasivos No Corrientes	270.481	254.834
Total Pasivos Servicios No Bancarios	291.471	270.515

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Patrimonio

El total de Patrimonio atribuible a la controladora ascendió a \$3.242.174 millones al 31 de diciembre de 2022, el cual aumentó un 12,91% respecto del 31 de diciembre de 2021. Este incremento se explica por utilidades devengadas por \$ 680.073 millones, compensado por la distribución de dividendos por \$253.400 millones y una disminución de Otras Reservas por \$55.893 millones proveniente de variaciones patrimoniales a nivel de Banco de Chile.

Cuadro 5. Patrimonio

	31 de diciembre de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Capital Emitido	969.347	969.347
Ganancias Acumuladas	1.914.594	1.487.922
Otras Reservas	358.233	414.125
Total Patrimonio Neto de Controladora	3.242.174	2.871.394

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2022 alcanzan a \$334.432 millones y \$4.858.326 millones, respectivamente.

Salvos 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. Salvos eliminados en consolidación

	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Cuentas corrientes bancarias, inversiones y otros activos financieros	4.671	-
Otras cuentas por cobrar a Banco de Chile (dividendos devengados)	266.061	-
Salvos eliminados en consolidación	270.732	-

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

III. Resumen Estado de Flujo de Efectivo

Cuadro 7. Resumen Estado de Flujo de Efectivo

	31 de diciembre de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Flujos Netos Actividades de Operación	485.264	4.178.886
Flujos Netos Actividades de Inversión	(894.299)	(2.995.263)
Flujos Netos Actividades de Financiamiento	(812.410)	(308.344)
Efecto de variación de tipo de cambio	38.009	324.965
Incremento (Decremento) en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.183.436)	1.200.244
Saldo Inicial Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7.288.833	6.088.470
Saldo Final Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6.105.397	7.288.833

Al 31 de diciembre 2022, se generó un flujo neto negativo ascendente a \$1.183.436 millones, que se comparan con un flujo positivo por \$1.200.244 millones experimentado en el ejercicio 2021.

En relación con los flujos de actividades de operación en 2022 (ingresos por \$ 485.264 millones), se destacan un incremento de depósitos y otras captaciones a plazo por \$5.161.196 millones y la utilidad del ejercicio por \$1.409.435 millones. Lo anterior, fue compensado parcialmente por una disminución en depósitos y otras obligaciones a la vista por \$4.867.968, un aumento en las cuentas por cobrar a clientes por \$1.025.384 millones, una variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos por \$767.606 millones y un aumento neto de flujo adeudados por bancos por \$640.682 millones.

Los flujos netos por actividad de inversión muestran una disminución de \$894.299 millones, los que se producen principalmente por aumento en inversiones en instrumentos disponibles para la venta por \$748.525 millones y un aumento neto de otros activos y pasivos por \$97.869 millones.

En materia de actividades de financiamiento, el flujo neto fue negativo por \$812.410 millones, el cual es explicado por un flujo neto negativo de emisiones y pago de bonos por \$240.926 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 *		31 de diciembre 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	%	8,74%	7,15%
Deuda LP/Total deuda	%	91,26%	92,85%
RENTABILIDAD		31 de diciembre de 2022	31 de diciembre de 2021
Rentabilidad del patrimonio		20,98%	13,35%
Utilidad neta por acción	\$	1.016,16	572,81

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

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

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2022 equivale a 0,079 veces.

Cuadro 9. Activo y Pasivo Total Ajustado

Pasivo Total Ajustado	MM\$	Activo Total Ajustado	MM\$
Pasivo Corriente (No Bancario)	20.990	Activo Corriente Total (No Bancario)	526
Pasivo No Corriente (No Bancario)	270.481	Activo No Corriente Total (No Bancario)	845.220
Provisiones Corrientes y No Corrientes (No Bancarias)	-	Activos financieros eliminados por consolidación	4.671
Cuentas por pagar eliminadas en consolidación	-	Cuentas por cobrar eliminadas por consolidación	266.061
Avales, fianzas, codeudas, garantías, etc.	-	Inversión empresas relacionadas (*)	2.585.967
Pasivo Total Ajustado	291.471	Activo Total Ajustado	3.702.445

- (*) 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 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Subsidiaria	N° Acciones/ D° propiedad de LQIF	Total Acc. Emitidas / D° propiedad Subsidiaria	Patrimonio Subsidiaria al 31.12.2022 MM\$	Valor de Inversión al 31.12.2022 MM\$
Banco de Chile	46.815.289.329	101.017.081.114	4.858.326	2.251.539
LQ-SM Ltda.	99,99874%	100%	334.432	334.428
Total inversión				2.585.967

- 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 31 de diciembre de 2022 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 69,8%.

	MM\$	Nivel de inversiones
Inversiones en empresas de Ámbito Financiero	2.585.967	➡ 69,8%
Activo Total Ajustado	3.702.445	

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 31 de diciembre 2022 y 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 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Estado de Resultados Consolidado Banco de Chile y Filiales

	31 de diciembre de 2022 MM\$	31 de diciembre de 2021 MM\$
Ingreso neto por intereses	1.279.666	1.098.397
Ingreso neto por reajustes	955.880	455.145
Ingreso neto por comisiones	531.619	468.362
Resultado financiero neto	303.385	150.957
Otros ingresos operacionales	45.243	26.163
Total Ingresos Operacionales	3.115.793	2.199.024
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(528.226)	(450.952)
Gastos de administración	(355.274)	(322.877)
Depreciación y amortización	(84.205)	(76.798)
Deterioro de activos no financieros	(77)	(1.422)
Otros gastos operacionales	(27.701)	(19.438)
Total Gastos Operacionales	(995.483)	(871.487)
Resultado Operacional antes de pérdidas crediticias	2.120.310	1.327.537
Gasto por Pérdidas Crediticias	(435.118)	(357.065)
Resultado Operacional	1.685.191	970.472
Impuesto a la renta	(275.757)	(178.280)
Utilidad Consolidad del periodo	1.409.435	792.192

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Utilidad Neta

La utilidad neta de Banco de Chile alcanzó los \$1.409.435 millones a diciembre de 2022, representando un aumento de 77,9% (\$617.243 millones) con respecto a lo alcanzado a diciembre de 2021. Los principales factores explicativos de la variación anual de la utilidad neta fueron un aumento de 41,7% de los ingresos operacionales (\$916.769 millones), incremento asociado principalmente al impacto positivo sobre la posición neta en UF de una inflación que duplicó el nivel registrado el año previo (6,6% en 2021 a 13,3% en 2022), a mayores ingresos financieros procedentes de la gestión de Tesorería, y a un aumento en los ingresos procedentes de clientes, este último explicado principalmente por una mejor contribución de los Depósitos a la Vista, en un contexto de mayores tasas de interés en Chile y el extranjero, por un aumento de las comisiones que se beneficiaron de una mayor transaccionalidad, y por un moderado aumento de los ingresos por colocaciones. Los efectos anteriores, fueron compensados parcialmente por un aumento en los gastos operacionales (\$123.996 millones), por un mayor gasto por pérdidas crediticias por (\$78.053 millones) y por un mayor gasto por impuesto a la renta (\$97.477 millones).

Por su parte, el retorno sobre patrimonio promedio se ubicó en 31,4%, superior al 20,1% 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 \$3.115.793 millones a diciembre de 2022, registrando un aumento de 41,7% (\$916.769 millones) respecto de igual periodo del año anterior. Los principales factores detrás de este resultado fueron:

- (i) Un aumento anual de \$394.532 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 (13,3%) respecto a 2021 (6,6%).
- (ii) Un incremento anual de \$370.866 millones en la contribución financiera de los depósitos vistas. El principal factor que explica este comportamiento fue la tendencia observada en las tasas de interés locales y externas que mostraron un aumento importante en 2022, particularmente durante la primera mitad del año, siguiendo el agresivo ciclo contractivo desplegado por el Banco Central con el fin de frenar el proceso inflacionario que ha afectado a las economías alrededor del mundo. Este efecto condujo a fuertes aumentos de las tasas de referencia locales y globales que se tradujeron en una reducción significativa del costo de fondos del banco, al beneficiarse de los saldos en depósitos vistas. Sin embargo, el efecto de las tasas de interés más altas fue compensado en parte por una disminución anual de 8,0% en saldos promedio de depósitos vistas.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- (iii) Un impacto positivo por la gestión de carteras de negociación e instrumentos de deuda por \$49.838 millones. Este resultado se basó en: (i) aumento anual de \$18.471 millones en ingresos financieros netos de filiales, impulsado por movimientos en tasas de interés que generaron un efecto positivo en la cartera de renta fija administrada por la filial de corredora de bolsa, (ii) un avance anual de \$17.792 millones en la gestión de las carteras de negociación e inversiones del Banco dado el efecto de la mayor inflación y tasas de interés sobre el valor razonable de instrumentos de renta fija y derivados, así como mayores ingresos por la gestión de posición intra-día en moneda extranjera dada la mayor volatilidad del tipo de cambio, y (iii) un incremento anual de ingresos de la unidad de Ventas y Estructurados de \$13.575 millones, debido a la volatilidad del tipo de cambio que condujo a un mayor volumen de transacciones realizadas por los clientes en 2022.

- (iv) Un aumento anual de ingresos por comisiones de \$63.257 millones, este crecimiento es explicado por: i) un avance anual de \$36.897 millones (27%) en comisiones provenientes de servicios transaccionales (tarjetas de crédito, comisiones de cuentas corrientes y sobregiros, de cuentas vistas y cajeros automáticos como resultado del mayor uso de tarjetas de débito), ii) mayores comisiones por gestión de fondos mutuos por \$12.807 millones, iii) una expansión anual de \$5.689 millones en comisiones por cartas de crédito, garantías, colaterales y otros créditos contingentes asociados a la recuperación de las colocaciones de comercio exterior, iv) ingresos por comisiones de corretaje de seguros que aumentó \$5.383 millones, y v) mayores comisiones por asesoría financiera por \$4.337 millones. Estos desempeños fueron compensados por una disminución anual de \$5.279 millones en comisiones de prepagos de créditos, comportamiento relacionado con la tendencia y nivel absoluto de tasas de interés a lo largo de 2022, lo que resultó en una disminución del interés por refinanciar deuda.

- (v) Mayores ingresos por colocaciones por \$17.640 millones, principalmente como consecuencia de un crecimiento anual de 8,6% en los saldos promedio de las colocaciones.

- (vi) Incremento anual de \$5.089 millones gestión de Activos y Pasivos. Esto estuvo compuesto por factores mixtos, incluyendo: (i) ingresos recurrentes que aumentaron \$63.677 millones en base anual, basados en altos niveles de inflación y cambios en la pendiente de la curva de tasas, y (ii) la venta de activos financieros medidos a valor razonable, que tenían un ajuste negativo de valor de mercado que originó la realización de una pérdida por \$58.588 millones en 2022.

Provisiones por Riesgo de Crédito

A diciembre de 2022, el Banco registró un gasto por pérdidas crediticias ascendente a \$435.118 millones, lo que representa un aumento anual de \$78.053 millones en comparación con los \$357.065 millones registrados en igual periodo del año anterior.

Los principales factores que explican este aumento fueron:

- (i) Un incremento anual de \$114.822 millones explicado principalmente por la normalización de los indicadores de calidad crediticia, que han continuado convergiendo a niveles previos a la pandemia. Asimismo, el efecto negativo de la inflación sobre los ingresos disponibles (poder adquisitivo) de las personas también contribuyó al deterioro de indicadores claves de riesgo de crédito.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- (ii) Un aumento de \$17.311 millones en pérdidas crediticias, que se explica principalmente por el crecimiento anual de 6,4% en las colocaciones promedio.
- (iii) Un aumento de \$7.007 millones por deterioro de activos financieros por cambios desfavorables en los spreads crediticios promedio, lo cual se sumó al efecto de mayores exposiciones en activos financieros emitidos por bancos locales y extranjeros y, en menor medida, por emisores corporativos.

Estos efectos fueron levemente compensados por:

- (i) Una disminución anual de \$60.000 millones en provisiones adicionales. Durante 2021 se establecieron más provisiones adicionales dada una mayor incertidumbre con respecto a las perspectivas económicas y al impacto en el comportamiento crediticio de los clientes en ese momento. Si bien se ha mantenido un enfoque prudente en esta materia, la incertidumbre sobre el efecto del COVID-19 y otras importantes reformas políticas y económicas disminuyó en 2022, lo que llevó a establecer un menor monto de provisiones adicionales durante este período.

Con base en lo anterior, el indicador de gasto neto por riesgo sobre colocaciones promedio registró un aumento anual de 13 pb., desde 1,1% en diciembre de 2021 a 1,23% a diciembre de 2022.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$995.483 millones a diciembre de 2022, registrando un incremento de \$123.996 millones, que representa un aumento del 14,2% en comparación con igual periodo del año anterior. Este comportamiento fue consecuencia de los siguientes factores:

- (i) Un aumento de \$77.274 millones en gastos de personal respecto a lo registrado en 2021, explicados por un aumento anual de \$30.285 millones asociados a provisiones para bonos por desempeño, un aumento anual de \$28.568 millones en salarios, explicado principalmente por el reconocimiento del efecto de la inflación sobre los mismos, que fue parcialmente compensado por una disminución de 0,6% en dotación promedio en 2022 respecto a 2021, un incremento anual de \$11.160 millones en indemnizaciones debido a reestructuración organizacional, y un aumento anual de \$6.721 millones en beneficios y otros gastos al personal.
- (ii) Un aumento anual de \$14.781 millones en gastos de tecnología principalmente por licencias de software, servicios de datos y otros productos de tecnología relacionados con actualizaciones de los sistemas destinados a acelerar la transformación digital “front to back” en todo el banco.
- (iii) Aumento en otros gastos operacionales por \$8.263 millones, explicados principalmente por mayores gastos relacionados con bienes recibidos en pago por \$4.091 millones, y mayores castigos por riesgo operacional y provisiones, que tuvo un incremento anual de \$3.212 impulsada principalmente por un mayor volumen de fraudes externos en medios de pago.
- (iv) Mayores depreciaciones y amortizaciones por \$7.407 millones.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- (v) Mayores gastos en publicidad por \$6.580 millones, relacionados tanto con nuevas actividades de marketing como con campañas de promoción de nuevos productos y servicios.
- (vi) Un aumento anual de \$1.196 millones, en insumos de oficina relacionados con compras de dispositivos generadores de contraseñas, chequeras y tarjetas de créditos para ser entregadas a clientes.

Con todo, en el año 2022 Banco de Chile mejoró en 931 pb. su índice de eficiencia alcanzando un 31,9% en 2022 (39,6% en 2021).

Cartera de Colocaciones ⁽¹⁾

Al 31 de diciembre de 2022, Banco de Chile alcanzó un volumen de colocaciones de \$ 36.694.804 millones, equivalente a un crecimiento anual de 7,2%, respecto de los \$ 34.230.117 millones registrados a diciembre de 2021. Este aumento se explicó por incrementos de 3,3% en colocaciones comerciales, de 10,3% colocaciones hipotecarias para la vivienda y de 17,5% en colocaciones de consumo.

Las colocaciones comerciales registraron un aumento anual de \$650.954 millones (3,3%), impulsado en gran parte por un aumento en préstamos de comercio exterior, influidos tanto por la normalización del comercio internacional luego de la pandemia del COVID19 como por renovadas ofertas de valor para reactivar este producto crediticio entre las empresas. Además, los créditos relacionados con operaciones de leasing registraron una expansión anual de 10,5%, reflejando el efecto tanto de las propuestas de valor revisadas para satisfacer de mejor manera las necesidades de los clientes en este producto como el impacto de la inflación en las colocaciones denominadas en UF. Los préstamos hipotecarios para la vivienda crecieron \$1.069.502 millones (10,3%) respecto de 2021, este incremento estuvo impulsado principalmente por la inflación, lo que se tradujo en una variación anual de la UF de 13,3%. En términos reales, en cambio, las colocaciones hipotecarias para la vivienda tuvieron una tasa de crecimiento negativa, a causa de una demanda debilitada (por el escenario de altas tasas de interés a largo plazo) y una oferta más restrictiva. Las colocaciones de consumo mostraron un crecimiento de \$744.231 millones, explicado principalmente por las colocaciones de tarjetas de crédito y créditos de consumo en cuotas. Este comportamiento está alineado con una menor liquidez de las personas, luego del alto superávit que se presentó durante todo 2021.

Con todo, a diciembre de 2022 Banco de Chile logra una participación de mercado de 16,3%, 45 pb. por debajo a la registrada en diciembre de 2021.

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

Colocaciones comerciales, que totalizaron \$20.285.710 millones a diciembre de 2022, equivalente a un aumento anual de 3,3% (\$650.954 millones), principalmente por un aumento de créditos de comercio exterior de \$386.298 millones y operaciones de leasing financiero por \$169.332. La participación de mercado del Banco en colocaciones comerciales alcanzó un 16,5% a diciembre de 2022.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Colocaciones de vivienda, que alcanzaron \$11.416.154 millones a diciembre de 2022, incrementándose \$1.069.502 millones (10,3%) con respecto a igual periodo del año anterior. Banco de Chile alcanza una participación de mercado de 15,2% a diciembre de 2022 en esta familia de producto.

Colocaciones de consumo, que totalizaron \$4.992.940 millones a diciembre de 2022, registrándose un aumento de \$744.232 millones (17,5%) respecto a diciembre de 2021. El incremento anual se explica por un aumento de deudores por tarjetas de crédito en \$424.410 millones y un aumento de los créditos de consumo en cuotas de \$239.173 millones. De esta manera, la participación del Banco en créditos de consumo alcanzó un 18,0% a diciembre de 2022.

(1) Para cálculo de participaciones de mercado se excluyen operaciones de filiales en el exterior.