



ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023

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 \$ 292.644 millones al 30 de junio de 2023, lo que representa una disminución de un 16,6% respecto de los \$ 350.976 millones obtenidos al 30 de junio de 2022. Esta disminución se explica principalmente por un menor resultado proveniente de los servicios bancarios, representado por la prorrata sobre los resultados originados de la inversión en Banco de Chile, subsidiaria que disminuyó sus utilidades en un 17,3% (\$125.151 millones) respecto de igual periodo de 2022 (Ver capítulo VII). Lo anterior se ve compensado parcialmente por menores gastos por unidad de reajuste y mayores ingresos financieros ocurridos en el periodo en los resultados provenientes de los servicios no bancarios.

RESUMEN DE RESULTADOS CONSOLIDADO	30 de junio de 2023 MM\$	30 de junio de 2022 MM\$
Resultados Servicios No Bancarios	(13.354)	(19.037)
Resultados Servicios Bancarios	598.098	723.250
Ganancia Consolidada	584.744	704.213
Ganancia atribuible a los Propietarios de la controladora	292.644	350.976
Ganancia atribuible a Participaciones No Controladoras	292.100	353.237

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	30 de junio de 2023 MM\$	31 de diciembre de 2022 MM\$
Activos Servicios No Bancarios	845.630	845.746
Activos Servicios Bancarios	54.274.550	55.255.361
TOTAL ACTIVOS	55.120.180	56.101.107
Pasivos Servicios No Bancarios	277.829	291.471
Pasivos Servicios Bancarios	49.253.508	50.126.301
Total Pasivos	49.531.337	50.417.772
Patrimonio Controladora	3.141.082	3.242.174
Participaciones No Controladoras	2.447.761	2.441.161
Total Patrimonio	5.588.843	5.683.335
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	55.120.180	56.101.107

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

I. Resultados Servicios No Bancarios

Cuadro 1. Composición del Resultado Servicios No Bancarios

	30 de junio de 2023 MM\$	30 de junio de 2022 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	(5.033)	(2.399)
Otros Gastos, por función	(200)	(200)
Otras Ganancias (pérdidas)	-	-
Ingresos Financieros	2.260	898
Costos Financieros	(5.150)	(5.004)
Resultados por Unidades de Reajuste	(6.383)	(14.210)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(14.506)	(20.915)
Ingreso por Impuesto a las Ganancias	1.152	1.878
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuadas	(13.354)	(19.037)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuadas	-	-
Ganancia (Pérdida) de Servicios No Bancarios	(13.354)	(19.037)

En relación a los servicios no bancarios, esto es, los resultados propios de LQIF, al 30 de junio de 2023 se generó una pérdida neta de \$13.354 millones, la que fue un 29,8% menor a la registrada en igual periodo de 2022 (\$19.037 millones). Las principales variaciones del periodo corresponden a: (i) menores gastos por Unidades de Reajuste asociados a deudas expresadas en UF (UF 6.291.667 de bonos), debido a una menor variación de UF en 2023 (2,79%) respecto de igual periodo de 2022 (6,76%), y (ii) mayores ingresos financieros, producto principalmente del aumento de las tasas de interés en el mercado. Lo anterior, fue compensado parcialmente por (i) mayores gastos de administración, (ii) mayores gastos financieros asociados al incremento de la UF, y (iii) un menor resultado positivo 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 \$845.630 millones al 30 de junio de 2023, representando una mínima variación respecto de los \$845.746 millones, registrados al 31 de diciembre de 2022.

Cuadro 2. Activos Servicios No Bancarios

	30 de junio de 2023 MM\$	31 de diciembre de 2022 MM\$
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	7
Otros Activos Financieros, Corrientes	622	519
Activos por impuestos, Corrientes	-	-
Total Activos Corrientes	629	526
Activos No Corrientes		
Activos Intangibles distintos de Plusvalía	190.140	190.340
Plusvalía	654.773	654.773
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	5	9
Activos por Derecho a usar bienes en arrendamiento	83	98
Total Activos No Corrientes	845.001	845.220
Total Activos Servicios No Bancarios	845.630	845.746

Activos Corrientes

Al 30 de junio de 2023, LQIF y subsidiarias poseen activos corrientes de servicios no bancarios que ascienden a \$629 millones, superiores a los \$526 millones registrados al 31 de diciembre de 2022. Este saldo corresponde a los excedentes de flujos recibidos por los dividendos distribuidos por Banco de Chile en marzo de 2023 por un total de \$443.435 millones, los que fueron distribuidos en abril siguiente 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 2023, el saldo de los activos no corrientes de los servicios no bancarios (\$845.001 millones) ha tenido una mínima variación respecto del 31 de diciembre de 2022 (\$845.220 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 2023 MM\$	31 de diciembre de 2022 MM\$
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	179.120	179.120
Otros Activos Intangibles Identificables (netos)	11.020	11.220
Total Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	190.140	190.340
Plusvalía comprada	654.773	654.773
Totales	844.913	845.113

Pasivos

El total de pasivos de los servicios no bancarios presentó una disminución de un 4,68%, pasando desde \$291.471 millones al 31 de diciembre de 2022 hasta \$277.829 millones al 30 de junio de 2023. Esta variación se debe al pago de la cuota de capital e intereses a los tenedores de bonos ocurrido en mayo 2023, 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 6.291.667. 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 2023 MM\$	31 de diciembre de 2022 MM\$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente		
Otros Pasivos Financieros, Corriente	12.722	17.217
Obligaciones por contratos de arrendamiento	39	36
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	172	322
Pasivos por impuesto, Corrientes	123	3.415
Pasivos, Corrientes, Total	13.056	20.990
Pasivos, No Corrientes		
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	213.625	219.244
Obligaciones por contratos de arrendamiento	48	65
Pasivos por Impuestos Diferidos	51.100	51.172
Total Pasivos No Corrientes	264.773	270.481
Total Pasivos Servicios No Bancarios	277.829	291.471

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Patrimonio

El total de Patrimonio atribuible a la controladora ascendió a \$3.141.082 millones al 30 de junio de 2023, el cual disminuyó un 3,12% respecto del 31 de diciembre de 2022. Esta disminución se explica por la distribución de dividendos por \$418.000 millones, compensado por utilidades devengadas por \$292.644 millones y por un aumento de Otras Reservas por \$24.264 millones proveniente de variaciones patrimoniales a nivel de Banco de Chile.

Cuadro 5. Patrimonio

	30 de junio de 2023 MM\$	31 de diciembre de 2022 MM\$
Capital Emitido	969.347	969.347
Ganancias Acumuladas	1.789.238	1.914.594
Otras Reservas	382.497	358.233
Total Patrimonio Neto de Controladora	3.141.082	3.242.174

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 2023, 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 2023 alcanzan a \$324.253 millones y \$4.871.988 millones, respectivamente.

Saldos eliminados en consolidación

En el proceso de consolidación se han eliminado de esta presentación las siguientes partidas, principalmente relacionadas con inversiones en instrumentos financieros y dividendos por cobrar con Banco de Chile.

Cuadro 6. Saldos eliminados en consolidación

	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Cuentas corrientes bancarias, inversiones y otros activos financieros	3.225	-
Otras cuentas por cobrar a Banco de Chile (dividendos devengados)	145.829	-
Saldos eliminados en consolidación	149.054	-

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 2023 MM\$	30 de junio de 2022 MM\$
Flujos Netos Actividades de Operación	(310.938)	(711.851)
Flujos Netos Actividades de Inversión	(203.392)	(786.532)
Flujos Netos Actividades de Financiamiento	(834.527)	(982.687)
Efecto de variación de tipo de cambio	(102.049)	123.246
Incremento (Decremento) en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.450.906)	(2.357.824)
Saldo Inicial Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6.105.397	7.288.833
Saldo Final Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.654.491	4.931.009

Al 30 de junio 2023, se generó un flujo neto negativo ascendente a \$1.450.906 millones, que se comparan con un flujo negativo por \$2.357.824 millones experimentado en igual periodo del año 2022.

En relación con los flujos de actividades de operación en 2023 (egresos por \$ 310.938 millones), se destacan una disminución en depósitos y otras obligaciones a la vista por \$614.452 millones, un aumento neto de flujos adeudados por bancos por \$610.709 millones, un aumento neto de instrumentos para negociación por \$598.395 millones, una disminución de obligaciones con bancos por \$210.414 millones y por una disminución neta de préstamos del exterior a largo plazo por \$198.769 millones. Lo anterior fue compensado parcialmente por un aumento de depósitos y otras captaciones a plazo por \$1.030.850 millones, por la utilidad generada en el periodo por \$598.098 millones y por una disminución en créditos y cuentas por cobrar a clientes \$266.140 millones.

Los flujos netos por actividad de inversión muestran una disminución de \$203.392 millones, los que se producen principalmente por un aumento en inversiones en instrumentos disponibles para la venta por \$210.838 millones y compras de activos fijos por \$13.581 millones, compensado por una disminución neta de otros activos y pasivos por \$32.624 millones.

En materia de actividades de financiamiento, el flujo neto fue negativo por \$834.527 millones, el cual es explicado por el pago de dividendos a los accionistas por \$841.496 millones, compensado por un flujo neto positivo de emisiones y pago de bonos por \$47.104 millones.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

IV. Tendencia de Indicadores Servicios No Bancarios

Cuadro 8. Indicadores

Indicadores Financieros *		30 de junio de 2023	31 de diciembre de 2022
Liquidez corriente	Veces	0,05	0,03
Razón ácida	Veces	0,05	0,03
Razón Endeudamiento**	Veces	0,07	0,07
Deuda CP/Total deuda	%	5,76%	8,74%
Deuda LP/Total deuda	%	94,24%	91,26%
RENTABILIDAD		30 de junio de 2023	30 de junio de 2022
Rentabilidad del patrimonio***		18,63%	24,11%
Utilidad neta por acción	\$	437,27	524,43

*: 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 2023, 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 2023 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 2023 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 2023 equivale a 0,078 veces.

Cuadro 9. Activo y Pasivo Total Ajustado

Pasivo Total Ajustado	MM\$	Activo Total Ajustado	MM\$
Pasivo Corriente (No Bancario)	13.056	Activo Corriente Total (No Bancario)	629
Pasivo No Corriente (No Bancario)	264.773	Activo No Corriente Total (No Bancario)	845.001
Provisiones Corrientes y No Corrientes (No Bancarias)	-	Activos financieros eliminados por consolidación	3.225
Cuentas por pagar eliminadas en consolidación	-	Cuentas por cobrar eliminadas por consolidación	145.829
Avaless, fianzas, codeudas, garantías, etc.	-	Inversión empresas relacionadas (*)	2.582.120
Pasivo Total Ajustado	277.829	Activo Total Ajustado	3.576.804

- (*) 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 2023 es el siguiente:

Subsidiaria	Nº Acciones/ Dº propiedad de LQIF	Total Acc. Emitidas / Dº propiedad Subsidiaria	Patrimonio Subsidiaria al 30.06.2023 MM\$	Valor de Inversión al 30.06.2023 MM\$
Banco de Chile	46.815.289.329	101.017.081.114	4.871.988	2.257.871
LQ-SM Ltda.	99,99874%	100%	324.253	324.249
Total inversión				2.582.120

- 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 2023 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 72,2%.

	MM\$	Nivel de inversiones
Inversiones en empresas de Ámbito Financiero	2.582.120	 72,2%
Activo Total Ajustado	3.576.804	

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 2023 y al 31 de diciembre de 2022 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 2023 y 2022.

Estado de Resultados Consolidado Banco de Chile y Filiales

	30 de junio de 2023 MM\$	30 de junio de 2022 MM\$
Ingreso neto por intereses	736.528	624.061
Ingreso neto por reajustes	185.635	502.372
Ingreso neto por comisiones	272.980	257.284
Resultado financiero neto	222.980	132.299
Otros ingresos operacionales	33.442	15.935
Total Ingresos Operacionales	1.451.565	1.531.951
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(268.794)	(244.978)
Gastos de administración	(200.807)	(173.424)
Depreciación y amortización	(46.302)	(41.013)
Deterioro de activos no financieros	17	100
Otros gastos operacionales	(13.208)	(10.958)
Total Gastos Operacionales	(529.094)	(470.273)
Resultado Operacional antes de pérdidas crediticias	922.471	1.061.678
Gasto por Pérdidas Crediticias	(172.880)	(205.531)
Resultado Operacional	749.591	856.147
Impuesto a la renta	(151.493)	(132.898)
Utilidad Consolidad del periodo	598.098	723.249

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Utilidad Neta

La utilidad neta de Banco de Chile alcanzó los \$598.098 millones a junio de 2023, representando una disminución de 17,3% (\$125.151 millones) respecto a lo alcanzado a junio de 2022. Los principales factores que explican esta variación se deben: i) a una disminución anual de \$80.386 millones en ingresos operacionales, relacionada tanto a una menor inflación como a una menor exposición promedio a la inflación, ii) a un aumento en los gastos operacionales por \$58.821 millones, acorde a la reajustabilidad de los rubros de gastos de administración y de personal; y iii) a un mayor gasto por impuesto a la renta por \$18.595 millones. Lo anterior, fue compensado parcialmente por una disminución anual de \$32.651 millones en pérdidas crediticias.

Por su parte, el retorno sobre patrimonio promedio se ubicó en 24,6%, inferior al 33,5% registrado en el periodo anterior. Es importante señalar que ambas cifras se encuentran por sobre los niveles de rentabilidad de largo plazo. Dado que la inflación afecta negativamente el valor real del capital y reservas, es importante considerar que el retorno sobre el patrimonio promedio ajustado por inflación (calculado como la utilidad neta menos la corrección monetaria del capital y reservas dividido por patrimonio promedio) alcanza a un 19,5% y 20,4% a junio 2023 y junio 2022, respectivamente.

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$1.451.565 millones a junio de 2023, registrando una disminución de 5,2% (\$80.386 millones) respecto de igual periodo del año anterior. Los principales factores detrás de este resultado fueron:

- (i) Una disminución YoY de \$148.466 millones explicada principalmente por la disminución de la inflación, expresada por la variación de la UF desde 6,76% a junio del 2022 a 2,79% a junio del 2023, y su efecto sobre la posición neta en activos denominados en UF.
- (ii) Una disminución en los ingresos de tesorería por \$65.009 millones YoY, como resultado de: (i) una disminución anual de \$45.302 millones asociada a una menor inflación y una disminución anual en el promedio de la exposición de activos indexados a UF y, (ii) menores ingresos anuales en las mesas de Debt Securities y Trading (incluyendo CVA para derivados) por \$24.912 millones, debido al efecto negativo tanto de la menor inflación en el devengo de instrumentos denominados en UF como de movimientos desfavorables en las tasas de interés que se tradujeron temporalmente en un mark-to-market negativo en derivados de trading y fixed-income securities.
- (iii) Una disminución de \$7.752 millones en comisiones de cobranza las que a partir de enero 2023 se registran en la partida de “Otros Ingresos Operacionales”.
- (iv) Una menor contribución por \$5.826 millones de la posición activa denominada en USD para fines de cobertura de gastos denominados en moneda extranjera. Esto se debió a una apreciación del peso de 5,8% a junio de 2023 en comparación con la depreciación de 8,2% en el mismo período de 2022.
- (v) Una disminución anual de \$1.910 millones en comisiones de fondos mutuos, explicado por un cambio en mix del portafolio de la filial de fondos mutuos del Banco hacia inversiones con menores márgenes.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Estos efectos fueron compensados por:

- (i) Un aumento anual de \$67.931 millones en la contribución de los depósitos a la vista asociado a mayores tasas de interés locales y extranjeras, particularmente de corto plazo, en relación con las medidas monetarias restrictivas tomadas por los bancos centrales desde 2022, lo que fue parcialmente compensado por el cambio en las preferencias de los clientes hacia los depósitos a plazo, resultando en una disminución anual de 22,7% en los saldos vista promedio a junio 2023 en comparación con el mismo período del 2022.
- (ii) Un aumento en los ingresos por colocaciones por \$24.436 millones, impulsados por un crecimiento del 6% de los saldos promedio en el mismo período. De este crecimiento, los ingresos de créditos hipotecarios para la vivienda contribuyeron con un incremento anual de \$11.199 millones, impulsado por la expansión de los saldos promedio que superaron la inflación. Asimismo, la progresiva normalización de la liquidez junto con una elevada inflación, impulsó una recuperación anual de las colocaciones de consumo equivalente a una expansión de 12,9% en los saldos promedio, lo que a su vez se tradujo en mayores ingresos por \$7.924 millones, pese a menores márgenes crediticios. Asimismo, los ingresos por colocaciones comerciales aumentaron \$6.552 millones, impulsados por mayores saldos promedio.
- (iii) Un incremento anual de \$18.317 millones en servicios transaccionales, desde \$84.904 millones a junio 2022 a \$103.221 millones a junio 2023. Este comportamiento fue resultado de: (i) un aumento anual de \$14.382 millones en comisiones de tarjetas de crédito, asociado con un mayor uso de las mismas, tanto por la menor liquidez de los clientes, por un mayor atractivo de la oferta de valor del producto, como por el efecto de la inflación en las tarifas, y (ii) mayores ingresos por comisiones de cuentas corrientes y sobregiros por \$3.814 millones.
- (iv) Un incremento anual de \$17.507 millones en otros ingresos operacionales que incluyen ingresos por inversiones en sociedades de apoyo al giro, ingresos por activos no corrientes mantenidos para la venta y otros ingresos operacionales. Lo anterior considera \$7.752 millones en comisiones por servicios de cobranza, debido a un cambio en el tratamiento contable de los ingresos por estos servicios, los cuales pasaron a contabilizarse bajo este rubro a partir de enero de 2023.
- (v) Un incremento anual de \$10.313 millones por comisiones por intermediación de seguros, producto del aumento de 46,3% anual en las primas intermediadas producto principalmente de la recuperación del volumen de créditos de consumo.

Provisiones por Riesgo de Crédito

A junio de 2023, el Banco registró un gasto por pérdidas crediticias ascendente a \$172.880 millones, lo que representa una disminución anual de \$32.651 millones (15,9%) en comparación con los \$205.531 millones registrados en igual periodo del año anterior.

Los principales factores que explican esta disminución fueron:

- (i) Una disminución anual de \$110.000 millones en provisiones adicionales. Durante 2022 se establecieron mayores provisiones adicionales con el fin de anticiparse a la normalización en la calidad crediticia. A junio 2023, no se han establecido ni liberado provisiones adicionales, aunque no se descartan posibles cambios en este ámbito.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- (ii) Un menor deterioro de activos financieros por \$5.818 millones producto de menores exposiciones y mejores spreads de crédito.
- (iii) Una disminución anual de \$4.430 millones asociada a colocaciones transfronterizas en moneda extranjera producto en parte a una apreciación del peso chileno de 5,8% a junio de 2023, en comparación con la depreciación de 8,2% a junio 2022.

Estos efectos fueron levemente compensados por:

- (i) Un aumento anual de \$75.263 millones atribuibles a un deterioro general de la calidad crediticia. Es importante señalar que la trayectoria seguida por las pérdidas crediticias puede caracterizarse por niveles extraordinariamente bajos de gasto por riesgo durante la mayor parte de 2021 y 2022, seguidos de una progresiva, aunque esperada, normalización desde el segundo semestre de 2022. Esta tendencia fue mayormente atribuible al segmento de Banca Minorista, la que continúa convergiendo a niveles de mediano plazo.
- (ii) Un aumento anual de \$12.332 millones debido al crecimiento de las colocaciones, reflejado por un avance anual de 6,0% en colocaciones promedio en el primer semestre 2023 en comparación al año anterior. El segmento de Banca Minorista más que explicó esta variación al contribuir con \$12.661 millones del gasto incremental agregado.

Con todo, el indicador de gasto neto por riesgo sobre colocaciones promedio registró una disminución desde 1,19% en junio de 2022 a 0,94% a junio de 2023.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$529.094 millones a junio de 2023, registrando un incremento de \$58.821 millones, lo que representa un aumento del 12,5% en comparación con igual periodo del año anterior. Este comportamiento fue consecuencia de los siguientes factores:

- (i) Un incremento de \$23.816 millones en gastos de personal respecto a lo registrado en 2022, explicados por: i) un aumento anual de \$22.993 millones en salarios, debido principalmente al reconocimiento del efecto de la inflación y un crecimiento anual de la dotación; y ii) un incremento anual de \$5.674 millones en beneficios y otros gastos del personal, incluyendo mayores gastos en seguros y actividades de capacitación. Estos efectos fueron compensados en parte por: (i) una disminución anual de \$2.983 millones en provisiones para compensación variable debido a los menores resultados a junio de 2023 en comparación con junio de 2022, y (ii) una disminución anual de \$1.904 millones en el gasto por indemnizaciones.
- (ii) Un aumento anual de \$10.841 millones en gastos relacionados con TI a junio de 2023 en comparación a igual periodo del 2022, debido principalmente al aumento de gastos en licencias de software, servicios de datos y gastos TI relacionados con modernización de sistemas y con el objetivo de acelerar la transformación digital en todo el Banco.
- (iii) Un aumento anual de \$6.522 millones en servicios subcontratados, debido principalmente a: (i) un incremento anual de \$4.165 millones en gastos relacionados con el desarrollo de proyectos y procesamiento de datos y (ii) un incremento anual de \$1.970 millones en servicios de cobranza.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- (iv) Mayores depreciaciones y amortizaciones por \$5.289 millones, principalmente como resultado de: (i) un aumento anual de \$3.731 millones en la amortización de activos intangibles relacionados con modernización de software, y (ii) una mayor depreciación de \$1.835 millones relacionada con sucursales y red de cajeros automáticos
- (v) Mayores gastos de publicidad por \$3.351 millones relacionados a campañas de marketing de eventos deportivos y musicales dirigidas a diversos segmentos.
- (vi) Aumento en otros gastos operacionales por \$2.250 millones, explicado principalmente por mayores gastos de riesgo operacional por \$2.072 millones a junio de 2023 en relación al mismo período de 2022, lo que a su vez se explicó en gran medida por castigos originados en fraudes en canales de pago externos.

Con todo, el indicador de eficiencia aumentó desde 30,7% a junio de 2022 a 36,4% en junio de 2023.

Cartera de Colocaciones ⁽¹⁾

Al 30 de junio de 2023, Banco de Chile alcanzó un volumen de colocaciones de \$ 36.441.255 millones, equivalente a un crecimiento anual de 2% respecto de los \$ 35.724.089 millones registrados a junio de 2022. Este aumento se explicó por incrementos de 9,3% en colocaciones hipotecarias para la vivienda y de 12,3% en colocaciones de consumo, lo que fue compensado por una disminución de 4,2% en colocaciones comerciales.

Los préstamos hipotecarios para la vivienda alcanzaron \$11.843.185 millones a junio de 2023, incrementándose \$1.008.873 millones (9,3%) respecto a junio de 2022. Este incremento se explica en gran parte por el efecto de la inflación, equivalente a una variación anual de 9,1% en términos de UF.

Las colocaciones de consumo, por su parte, totalizaron \$5.156.922 millones a junio de 2023, registrando un crecimiento de \$564.456 millones (12,3%) respecto a junio de 2022. El incremento anual se explica por un aumento de deudores por tarjetas de crédito en \$402.095 millones, un mayor volumen de los créditos de consumo en cuotas de \$107.565 millones y un alza de deudores en cuentas corrientes de \$54.411 millones. La participación del Banco en créditos de consumo alcanzó un 18,6% a junio de 2023.

Las colocaciones comerciales totalizaron \$19.441.148 millones a junio de 2023, registrando una disminución anual de \$856.163 millones (4,2%) respecto de igual periodo de 2022. Cabe mencionar que la cartera de créditos comerciales está evidenciando la desaceleración de la demanda en los segmentos de Banca Mayorista, lo que se explica en gran parte por el impacto tanto de la desaceleración económica general, por la incertidumbre asociada a diversas reformas actualmente en trámite, y por un enfoque prudente al riesgo de crédito del Banco en ciertos sectores de actividad con mayor exposición al deterioro de la actividad económica.

Con todo, a junio de 2023 Banco de Chile registra una participación de mercado de 16,1%, 31 pb. bajo la registrada en junio de 2022.

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