



ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024

RESUMEN RESULTADOS

LQ Inversiones Financieras S.A. (“LQIF”) y subsidiarias, obtuvo un resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora de \$308.020 millones al 30 de junio de 2024, lo que representa un incremento de un 5,3% respecto de los \$292.644 millones obtenidos al 30 de junio de 2023. 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 3,9% (\$23.157 millones) respecto de igual periodo de 2023 (Ver capítulo VII). Por otra parte, los servicios no bancarios presentan una menor pérdida de \$3.531 millones respecto de igual periodo del año anterior. Lo anterior se debe principalmente a menores gastos de administración y por el efecto de una menor inflación, reflejado en menores gastos por unidades de reajustes sobre la deuda denominada en UF, compensado parcialmente por un mayor gasto por impuesto a la renta y menores ingresos financieros, producto de menores tasas y mayores montos invertidos en 2023.

RESUMEN DE RESULTADOS CONSOLIDADO	30 de junio de 2024 MM\$	30 de junio de 2023 MM\$
Resultados Servicios No Bancarios	(9.823)	(13.354)
Resultados Servicios Bancarios	621.255	598.098
Ganancia Consolidada	611.432	584.744
Ganancia atribuible a los Propietarios de la controladora	308.020	292.644
Ganancia atribuible a Participaciones No Controladoras	303.412	292.100

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	30 de junio de 2024 MM\$	31 de diciembre de 2023 MM\$
Activos Servicios No Bancarios	848.624	845.275
Activos Servicios Bancarios	53.566.336	55.792.552
TOTAL ACTIVOS	54.414.960	56.637.826
Pasivos Servicios No Bancarios	274.899	287.365
Pasivos Servicios Bancarios	48.066.471	50.239.400
Total Pasivos	48.341.370	50.526.765
Patrimonio Controladora	3.397.927	3.484.922
Participaciones No Controladoras	2.675.663	2.626.139
Total Patrimonio	6.073.590	6.111.061
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	54.414.960	56.637.826

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

I. Resultados Servicios No Bancarios

Cuadro 1. Composición del Resultado Servicios No Bancarios

	30 de junio de 2024 MM\$	30 de junio de 2023 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	(508)	(5.033)
Otros Gastos, por función	(200)	(200)
Ingresos Financieros	1.388	2.260
Costos Financieros	(5.072)	(5.150)
Resultados por Unidades de Reajuste	(4.809)	(6.383)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(9.201)	(14.506)
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(622)	1.152
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuadas	(9.823)	(13.354)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuadas	-	-
Ganancia (Pérdida) de Servicios No Bancarios	(9.823)	(13.354)

En relación a los servicios no bancarios, esto es, los resultados propios de LQIF, al 30 de junio de 2024 se generó una pérdida neta de \$9.823 millones, la que fue un 26,4% menor a la registrada a junio de 2023 (\$13.354 millones). Las principales variaciones del periodo, corresponden a: (i) menores gastos de administración, asociados principalmente a menores gastos por asesorías estratégicas y (ii) menores gastos por Unidades de Reajuste asociados a deudas expresadas en UF (UF 5.962.500 de bonos), producto de una menor variación de UF en 2024 (2,13%) respecto de igual periodo de 2023 (2,79%). Lo anterior, fue compensado parcialmente por un mayor gasto por impuesto a la renta y menores ingresos financieros, producto de menores tasas y mayores montos invertidos en 2023.

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 \$848.624 millones al 30 de junio de 2024, representando una variación del 0,4% respecto de los \$845.275 millones, registrados al 31 de diciembre de 2023. Esta variación se produce principalmente por mayores fondos invertidos en el mercado de capitales que provienen de dividendos recibidos en marzo de 2024 por la inversión que se posee en Banco de Chile.

Cuadro 2. Activos Servicios No Bancarios

	30 de junio de 2024 MM\$	31 de diciembre de 2023 MM\$
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	7
Otros Activos Financieros, Corrientes	4.056	488
Activos por impuestos, Corrientes	-	-
Total Activos Corrientes	4.063	495
Activos No Corrientes		
Activos Intangibles distintos de Plusvalía	189.739	189.940
Plusvalía	654.773	654.773
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	0	2
Activos por Derecho a usar bienes en arrendamiento	48	65
Total Activos No Corrientes	844.561	844.780
Total Activos Servicios No Bancarios	848.624	845.275

Activos Corrientes

Al 30 de junio de 2024, LQIF y subsidiarias poseen activos corrientes de servicios no bancarios que ascienden a \$4.063 millones, superiores a los \$495 millones registrados al 31 de diciembre de 2023. Este saldo corresponde a los excedentes de flujos de los dividendos recibidos desde Banco de Chile en marzo de 2024, por un total de \$417.349 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 2024, el saldo de los activos no corrientes de los servicios no bancarios (\$844.670 millones) ha tenido una mínima variación respecto del 31 de diciembre de 2023 (\$844.780 millones), principalmente 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 2024 MM\$	31 de diciembre de 2023 MM\$
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	179.120	179.120
Otros Activos Intangibles Identificables (netos)	10.619	10.820
Total Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	189.739	189.940
Plusvalía comprada	654.773	654.773
Totales	844.512	844.713

Pasivos

El total de pasivos de los servicios no bancarios, presentó una disminución de un 4,3%, pasando desde \$287.365 millones al 31 de diciembre de 2023 hasta \$274.899 millones al 30 de junio de 2024. Esta variación se debe al pago de la cuota de capital e intereses a los tenedores de bonos ocurrido en mayo 2024, 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 5.962.500. 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 2024 MM\$	31 de diciembre de 2023 MM\$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente		
Otros Pasivos Financieros, Corriente	13.229	17.791
Obligaciones por contratos de arrendamiento	40	39
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	172	159
Pasivos por impuesto, Corrientes	132	372
Pasivos, Corrientes, Total	13.573	18.361
Pasivos, No Corrientes		
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	210.351	217.943
Obligaciones por contratos de arrendamiento	10	30
Pasivos por Impuestos Diferidos	50.965	51.031
Total Pasivos No Corrientes	261.326	269.004
Total Pasivos Servicios No Bancarios	274.899	287.365

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Patrimonio

El total de Patrimonio atribuible a la controladora ascendió a \$3.397.927 millones al 30 de junio de 2024, el cual disminuyó un 2,5% respecto del 31 de diciembre de 2023. Esta disminución se explica principalmente por la distribución de dividendos por \$394.530 millones, otras reservas provenientes de Banco de Chile por \$485 millones, compensado por utilidades devengadas por \$308.020 millones.

Cuadro 5. Patrimonio

	30 de junio de 2024 MM\$	31 de diciembre de 2023 MM\$
Capital Emitido	969.347	969.347
Ganancias Acumuladas	2.022.729	2.109.239
Otras Reservas	405.851	406.336
Total Patrimonio Neto de Controladora	3.397.927	3.484.922

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 2024, 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 2024 alcanzan a \$348.060 millones y \$5.338.813 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	35	-
Otras cuentas por cobrar a Banco de Chile (dividendos devengados)	161.017	-
Saldos eliminados en consolidación	161.052	-

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 2024 MM\$	30 de junio de 2023 MM\$
Flujos Netos Actividades de Operación	(557.028)	(310.949)
Flujos Netos Actividades de Inversión	8.408	(221.245)
Flujos Netos Actividades de Financiamiento	(878.000)	(816.663)
Efecto de variación de tipo de cambio	112.682	(102.049)
Incremento (Decremento) en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.313.938)	(1.450.906)
Saldo Inicial Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.544.153	6.105.397
Saldo Final Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.230.216	4.654.491

Al 30 de junio 2024, se generó un flujo neto negativo ascendente a \$1.313.938 millones, que se comparan con un flujo negativo por \$1.450.906 millones experimentado en igual periodo del año 2023.

En relación con los flujos de actividades de operación en 2024 (egresos por \$557.028 millones), se destacan una disminución neta de préstamos obtenidos del Banco Central de Chile por \$3.110.600 millones y un aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$441.169 millones. Las variaciones antes mencionadas, fueron compensadas parcialmente por una disminución neta de adeudado por bancos por \$817.972 millones, la utilidad generada en el periodo por \$621.255 millones, una disminución neta de instrumentos para negociación por \$416.000 millones, un aumento neto de préstamos del exterior a largo plazo por \$261.536 millones, un aumento de depósitos y otras obligaciones a la vista por \$240.923 millones, un aumento de contratos de retrocompra y préstamos de valores por \$90.318 millones y por otras variaciones que no representan movimientos de efectivo, como provisiones por riesgo de crédito y variaciones netas de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos por \$236.411 millones y \$250.862 millones, respectivamente.

Los flujos netos por actividad de inversión muestran un incremento de \$8.408 millones, los que se producen principalmente por una disminución neta de instrumentos de inversión disponibles para la venta por \$1.009.700 millones. Lo anterior fue compensado parcialmente por otras salidas de flujos por \$764.787 millones (explicados por un aumento neto de instrumentos financieros a costo amortizado por \$734.560 millones y adquisición de intangibles por \$30.227 millones), y un aumento neto de otros activos y pasivos por \$223.663 millones.

En materia de actividades de financiamiento, el flujo neto fue negativo por \$878.000 millones, el cual, es explicado principalmente por el pago de dividendos a los accionistas por \$793.058 millones y por un flujo neto negativo de emisiones y pago de bonos por \$62.511 millones.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

IV. Tendencia de Indicadores Servicios No Bancarios

Cuadro 8. Indicadores

Indicadores Financieros *		30 de junio de 2024	31 de diciembre de 2023
Liquidez corriente	Veces	0,30	0,03
Razón ácida	Veces	0,30	0,03
Razón Endeudamiento**	Veces	0,07	0,07
Deuda CP/Total deuda	%	6,06%	7,77%
Deuda LP/Total deuda	%	93,94%	92,23%
RENTABILIDAD		30 de junio de 2024	30 de junio de 2023
Rentabilidad del patrimonio***		18,13%	18,63%
Utilidad neta por acción	\$	460,24	437,27

*: 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 2024, 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 2024 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 de 2024 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), restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados (ver cuadro 6). El nivel de endeudamiento al 30 de junio de 2024 equivale a 0,072 veces.

Cuadro 9. Activo y Pasivo Total Ajustado

Pasivo Total Ajustado	MM\$	Activo Total Ajustado	MM\$
Pasivo Corriente (No Bancario)	13.573	Activo Corriente Total (No Bancario)	4.063
Pasivo No Corriente (No Bancario)	261.326	Activo No Corriente Total (No Bancario)	844.561
Provisiones Corrientes y No Corrientes (No Bancarias)	-	Activos financieros eliminados por consolidación	35
Cuentas por pagar eliminadas en consolidación	-	Cuentas por cobrar eliminadas por consolidación	161.017
Avaless, fianzas, codeudas, garantías, etc.	-	Inversión empresas relacionadas (*)	2.822.272
Pasivo Total Ajustado	274.899	Activo Total Ajustado	3.831.948

- (*) 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 2024, es el siguiente:

Subsidiaria	N° Acciones/ D° propiedad de LQIF	Total Acc. Emitidas / D° propiedad Subsidiaria	Patrimonio Subsidiaria al 30.06.2024 MM\$	Valor de Inversión al 30.06.2024 MM\$
Banco de Chile	46.815.289.329	101.017.081.114	5.338.813	2.474.216
LQ-SM Ltda.	99,99874%	100%	348.060	348.056
Total inversión				2.822.272

- 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 2024 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 73,7%.

	MM\$	Nivel de inversiones
Inversiones en Empresas de Ámbito Financiero	2.822.272	 73,7%
Activo Total Ajustado	3.831.948	

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 2024 y al 31 de diciembre de 2023 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 2024 y 2023.

Estado de Resultados Consolidado Banco de Chile y Filiales

	30 de junio de 2024 MM\$	30 de junio de 2023 MM\$
Ingreso neto por intereses	915.102	736.528
Ingreso neto por reajustes	170.074	185.635
Ingreso neto por comisiones	281.496	273.091
Resultado financiero neto	162.623	222.980
Otros ingresos operacionales	21.992	32.092
Total Ingresos Operacionales	1.551.287	1.450.326
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(279.834)	(268.794)
Gastos de administración	(211.904)	(197.918)
Depreciación y amortización	(46.788)	(46.302)
Deterioro de activos no financieros	(1.512)	17
Otros gastos operacionales	(16.609)	(14.858)
Total Gastos Operacionales	(556.647)	(527.855)
Resultado Operacional antes de pérdidas crediticias	994.640	922.471
Gasto por Pérdidas Crediticias	(208.104)	(172.880)
Resultado Operacional	786.536	749.591
Impuesto a la renta	(165.281)	(151.493)
Utilidad Consolidad del periodo	621.255	598.098

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Utilidad Neta

La utilidad neta de Banco de Chile ascendió a \$621.255 millones a junio de 2024, representando un incremento anual de 3,9% (\$23.157 millones) respecto a lo alcanzado en el mismo periodo de 2023. Esta variación se explica principalmente por un incremento anual de \$100.961 millones (+7,0%) en los ingresos operacionales, producto de un aumento en los ingresos de clientes debido a mayores ingresos por colocaciones y contribución de los depósitos. Lo anterior, fue parcialmente compensado por: (i) un incremento anual de \$35.224 millones en Pérdidas Crediticias Esperadas (PCEs) debido a: (1) un deterioro de la calidad crediticia tanto en el segmento de Banca Mayorista como en el segmento Banca Minorista, (2) un efecto volumen asociado a un crecimiento moderado en colocaciones, (3) mayor deterioro de activos financieros medidos a FVTOCI y a costo amortizado, y (4) un incremento anual en riesgo país; (ii) un aumento de \$28.792 millones (5,5%) en gastos operacionales, atribuibles principalmente por el efecto de mayores gastos en TI, mayores gastos relacionados con la relocalización de activos fijos y mayores gastos de personal (sueldos y otros beneficios) como resultado del proceso de negociación colectiva llevado a cabo en el 2S23, y (iii) Un incremento anual de \$13.788 millones (9,1%) en el impuesto a la renta, debido principalmente a un aumento de la 4,9% en la utilidad antes de impuestos y el menor efecto de la inflación en el patrimonio como resultado de una menor inflación a junio de 2024 en comparación con igual periodo del año anterior.

Por su parte, el retorno sobre patrimonio promedio se ubicó en 23,6%, inferior al 24,6% registrado en igual periodo del año anterior.

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$1.551.287 millones a junio de 2024, registrando un aumento de 7,0% (\$100.961 millones) respecto de igual periodo del año anterior. Los principales factores detrás de este resultado fueron:

- (i) Un aumento anual de \$65.880 millones en ingresos por colocaciones, asociado principalmente a un incremento influenciado por mejores márgenes de crédito y a un aumento de los saldos promedio, especialmente impulsados por la Banca Personas.
- (ii) Un incremento anual de \$38.045 millones en ingresos por depósitos a plazo, asociado a mayores márgenes y saldos promedio e impulsados por una activa gestión comercial.
- (iii) Una mayor contribución anual de \$29.386 millones de los depósitos a la vista al costo de fondo, asociado principalmente a mayores saldos promedio y a un aumento en los márgenes, debido a tasas de interés que se han mantenido por sobre los niveles esperados.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- (iv) Un incremento anual de \$9.462 millones (16,5%) en comisiones por fondos mutuos, debido a una expansión del 39,9% en los activos promedio bajo administración, lo que se tradujo en un aumento de la participación de mercado de los fondos de renta fija. Sin embargo, este incremento se vio compensado tanto por cambios en el mix de la cartera como por las menores comisiones producidas por un entorno más competitivo.
- (v) Mayor ingreso anual de \$5.586 millones (20,7%) en comisiones relacionadas con créditos y colocaciones contingentes. Este aumento se explica por prepagos de créditos por \$2.215 millones impulsado por el aumento de prepagos de colocaciones de consumo, que representan el 70% de todo el aumento. Los prepagos se explican por la caída de las tasas de interés, especialmente a corto plazo. Adicionalmente, se sumó a un incremento anual de \$2.112 millones en comisiones de créditos contingentes, por las mismas razones antes mencionadas.
- (vi) Un incremento anual en comisiones provenientes de Servicios de Administración de Efectivo en \$4.001 millones, explicado principalmente por tarifas de compensación interbancaria que se revisaron a la baja, como se indicó anteriormente.

Estos efectos, fueron parcialmente compensados por:

- (i) Menores comisiones anuales de Servicios Transaccionales por \$12.333 millones (11,9%), debido principalmente a: (i) menores comisiones provenientes de cuentas a la vista y cajeros automáticos por \$8.285 millones, y (ii) una disminución anual en los ingresos por comisiones de tarjetas de crédito por un monto de \$6.072 millones. La reducción de las tasas de intercambio llevada a cabo por el Comité Técnico en 2023 es el principal factor de disminución de las comisiones de servicios transaccionales, ya que se ha seguido adoptando de forma gradual (desde octubre de 2023 hasta estar plenamente implantado en octubre de 2024). Este efecto se ha visto parcialmente compensado por incrementos de 15,1% y de 10,2% en volúmenes de transacciones realizadas con tarjetas de débito y crédito por parte de los clientes, respectivamente, a junio de 2024 en comparación con igual periodo del año anterior.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Provisiones por Riesgo de Crédito

A junio de 2024, el Banco registró un gasto por pérdidas crediticias esperadas (PCEs) ascendente a \$208.104 millones, lo que representa un aumento anual de \$35.224 millones (20,4%) en comparación con los \$172.880 millones registrados a junio de 2023.

Los principales factores que explican este aumento fueron:

- (i) Un incremento anual de Ch\$17.241 millones en PCEs como resultado de patrones mixtos de calidad crediticia en los segmentos de Banca Minorista y Banca Mayorista. Las PCEs del segmento Banca Mayorista mostraron un incremento anual neto de \$27.746 millones a junio de 2024 en comparación con igual periodo del año anterior. Este aumento se origina tanto por un efecto base de comparación asociado con PCEs más bajas de lo normal en el 1S23, debido a ciertas liberaciones de provisiones, como también debido a un aumento en las tasas de morosidad y un deterioro de los perfiles de riesgo de clientes mayoristas específicos. Lo anterior fue compensado principalmente por una mejora de la calidad crediticia en el segmento Banca Minorista que se tradujo en menores PCEs por \$10.658 millones a junio de 2024 en comparación con el mismo período del año anterior. Esta disminución tuvo que ver principalmente con indicadores de morosidad estables en el 2T24 en comparación con el aumento de los indicadores de morosidad en el 2T23, todo lo cual resultó en menores PCEs provenientes de nuestros modelos de provisiones.
- (ii) Un efecto volumen (crecimiento colocaciones y efecto mix) que explicó un aumento anual de \$7.823 millones en PCEs, explicado principalmente por un aumento anual de 2,9% en los saldos promedio de colocaciones a junio de 2024 que a su vez se concentró íntegramente en el segmento Banca Minorista.
- (iii) Un mayor deterioro de activos financieros medido tanto a FVTOCI como a costo amortizado por \$7.473 millones, debido a mayores spreads de crédito, junto con mayores exposiciones en instrumentos de renta fija emitidos por bancos estadounidenses.
- (iv) Un crecimiento anual de \$2.687 millones en PCEs asociados a colocaciones en el exterior como resultado de diversos factores, entre ellos: (i) mayores exposiciones a contrapartes en el exterior, (ii) cambios en el perfil de riesgo de ciertos clientes, y (iii) una depreciación del peso chileno de 7,8% a junio de 2024 que se compara con una apreciación del peso chileno de 5,8% al mismo período del año anterior.

Con todo, el indicador de gasto neto por riesgo sobre colocaciones promedio registró un aumento de 16 pb, desde 0,94% a junio de 2023 a 1,10% a junio de 2024.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$556.647 millones a junio de 2024, registrando un incremento de \$28.792 millones, lo que representa un aumento del 5,5% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este comportamiento fue consecuencia principalmente de los siguientes factores:

- (i) Un incremento anual de \$13.986 millones (7,1%) en gastos administrativos explicados por gastos relacionados con tecnologías de la información que aumentaron en \$7.177 millones (8,3%), asociados principalmente con actualizaciones de licencias de software, servicios de soporte de TI y gastos de uso de la nube. Adicionalmente, se refleja un aumento en el mantenimiento de activos fijos por \$3.722 millones (16,6%), explicados por aproximadamente \$2.000 millones de gastos adicionales relacionados con la reubicación de parte de la red de cajeros automáticos.
- (ii) Mayores gastos de personal por \$11.040 millones anuales, debido a mayores sueldos producto del reconocimiento de la inflación y un incremento de base que se derivó del proceso de negociación colectiva llevado a cabo en el 2S23. Lo anterior sumado a otros beneficios para el personal registrados durante el primer trimestre de 2024, también relacionados con el proceso de renegociación.
- (iii) Otros gastos operacionales que aumentaron \$1.751 millones anuales (11,8%), explicados principalmente por gastos relacionados con operaciones de leasing.
- (iv) Mayores gastos por deterioros por \$1.529 millones, debido principalmente al establecimiento de provisiones asociadas a pérdidas esperadas por cuentas por cobrar asociadas a tres fondos de inversión administrados por la filial Administradora General de Fondos Mutuos.

Con todo, el indicador de eficiencia registró una mejora desde 36,4% en junio 2023 a 35,9% en junio 2024.

Cartera de Colocaciones ⁽¹⁾

Al 30 de junio de 2024, Banco de Chile alcanzó un volumen de colocaciones de \$37.910.467 millones, equivalente a un crecimiento anual de 4,0% respecto de los \$36.441.255 millones registrados a junio de 2023, crecimiento similar al registrado por la UF en el mismo período. La expansión nominal del portafolio continúa siendo impulsada por la Banca Personas, que nos ha permitido compensar la desaceleración en colocaciones comerciales. Este aumento se explicó por incrementos de 7,2% en colocaciones hipotecarias para la vivienda, un 3,4% en colocaciones de consumo y un 2,3% en las colocaciones comerciales.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Los préstamos hipotecarios para la vivienda alcanzaron \$12.691.505 millones a junio de 2024, incrementándose en \$848.320 millones (7,2%) respecto a junio de 2023. Esta expansión se debe a: (i) la dinámica particular del mercado local de vivienda, caracterizada por una demanda que sigue aumentando por factores demográficos, (ii) ofertas especialmente diseñadas para algunos subsegmentos de la unidad de Banca Personas que presentan una relación riesgo-retorno favorable en este producto crediticio y que permitieron registrar una originación de colocaciones de vivienda en lo que va del año por \$705.200 millones, que se ubicó 16,0% por sobre la originación a junio de 2023, y (iii) el efecto de la inflación en los saldos de las colocaciones de vivienda que se encuentran casi totalmente denominados en UF.

Las colocaciones de consumo, por su parte, totalizaron \$5.330.887 millones en junio de 2024, registrando un crecimiento de \$173.965 millones (3,4%) respecto a junio de 2023. El incremento anual fue impulsado principalmente por: (i) un incremento anual del 10,5% en la originación de créditos en cuotas que ascendió a \$1.031.754 millones a junio de 2024 en comparación con los \$934.113 millones alcanzados a igual periodo del año anterior, todo lo cual resultó en un incremento anual de \$85.326 millones (2,7%) en saldos de créditos en cuotas, y (ii) colocaciones por tarjetas de crédito que han seguido creciendo gracias a ofertas de valor mejoradas para segmentos específicos, lo que resultó en una expansión anual de \$79.234 millones (4,5%) en los saldos de los créditos de tarjetas de crédito.

Las colocaciones comerciales totalizaron \$19.888.075 millones a junio de 2024, registrando un aumento anual de \$446.927 millones (2,3%) respecto al mismo periodo de 2023. Esta recuperación (atribuible en parte a la depreciación a anual de 17,6% del peso chileno en junio de 2024) se vio especialmente impulsada por un mejor desempeño de las colocaciones administradas por la Unidad de Banca Corporativa, con una expansión anual de \$579.051 millones, lo que permitió compensar una caída anual de \$143.267 millones en la Unidad de Grandes Empresas. Por otro lado, las colocaciones otorgadas a PYME registraron una expansión marginal equivalente a \$66.917 millones (1,3%) en comparación con el año anterior. El segmento de las PYME continúa limitado en términos de actividad crediticia. Esto se debe, en parte, a la alta base de comparación representada en 2023, cuando el crecimiento de las colocaciones se sustentó en el programa FOGAPE Chile Apoya, garantizado por el estado, que finalizó en diciembre de 2023.

Con todo, a junio de 2024 Banco de Chile registra una participación de mercado de 16,1%, similar a lo registrado en junio de 2023.

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