



ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL
31 DE MARZO DE 2026

RESUMEN RESULTADOS

LQ Inversiones Financieras S.A. (“LQIF”) y subsidiarias, obtuvo un resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora de \$134.477 millones al 31 de marzo de 2026, lo que representa una disminución de un 17,5% respecto de los \$162.953 millones obtenidos al 31 de marzo de 2025. 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 18,3% (\$60.316 millones) respecto de igual periodo del año 2025 (Ver capítulo VII). Por otra parte, los servicios no bancarios presentan una menor pérdida de \$2.376 millones respecto de igual periodo del año anterior, atribuible principalmente por el efecto de una menor inflación, reflejado en menores gastos por unidades de reajuste asociados a deudas expresadas en UF, junto con menores gastos financieros y mayores ingresos financieros producto de una mayor permanencia de los fondos invertidos en el mercado de capitales. Lo anterior fue parcialmente compensado por un mayor gasto por impuesto a la renta.

RESUMEN DE RESULTADOS CONSOLIDADO	31 de marzo de 2026 MM\$	31 de marzo de 2025 MM\$
Resultados Servicios No Bancarios	(2.961)	(5.337)
Resultados Servicios Bancarios	268.628	328.944
Ganancia Consolidada	265.667	323.607
Ganancia atribuible a los Propietarios de la controladora	134.477	162.953
Ganancia atribuible a Participaciones No Controladoras	131.190	160.654

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	31 de marzo de 2026 MM\$	31 de diciembre de 2025 MM\$
Activos Servicios No Bancarios	1.363.459	846.876
Activos Servicios Bancarios	55.393.886	54.100.904
TOTAL ACTIVOS	56.757.345	54.947.780
Pasivos Servicios No Bancarios	282.363	279.411
Pasivos Servicios Bancarios	49.852.195	47.991.391
Total Pasivos	50.134.558	48.270.802
Patrimonio Controladora	3.886.804	3.776.464
Participaciones No Controladoras	2.735.983	2.900.514
Total Patrimonio	6.622.787	6.676.978
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	56.757.345	54.947.780

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

I. Resultados Servicios No Bancarios

Cuadro 1. Composición del Resultado Servicios No Bancarios

	31 de marzo de 2026 MM\$	31 de marzo de 2025 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	(206)	(210)
Otros Gastos, por función	(100)	(100)
Otras Ganancias (pérdidas)	-	-
Ingresos Financieros	484	397
Costos Financieros	(2.429)	(2.549)
Resultados por Unidades de Reajuste	(634)	(2.827)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(2.885)	(5.289)
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(76)	(48)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuadas	(2.961)	(5.337)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas	-	-
Ganancia (Pérdida) de Servicios No Bancarios	(2.961)	(5.337)

En relación a los servicios no bancarios, esto es, los resultados propios de LQIF, al 31 de marzo de 2026 se registró una pérdida neta de \$2.961 millones, la que fue un 44,5% menor a la registrada en marzo de 2025 (\$5.337 millones). Las principales variaciones del ejercicio, corresponden a: i) menores gastos por unidades de reajuste por \$2.193 millones asociados a obligaciones expresadas en UF (UF 5.633.333 de bonos), debido a una menor variación de UF a marzo de 2026 (0,29%) respecto de igual periodo de 2025 (1,24%), (ii) menores gastos financieros por \$120 millones y (iii), mayores ingresos financieros por \$87 millones producto de una mayor permanencia de los fondos invertidos en el mercado de capitales. Lo anterior fue parcialmente compensado por mayores gastos por impuestos a la renta por \$28 millones.

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 \$1.363.459 millones al 31 de marzo de 2026, representando un incremento de un 61,0% respecto de los \$846.876 millones, registrados al 31 de diciembre de 2025. Esta variación se produce principalmente por mayores fondos invertidos en el mercado de capitales que provienen de dividendos recibidos en marzo de 2026 por la inversión que se posee en Banco de Chile.

Cuadro 2. Activos Servicios No Bancarios

	31 de marzo de 2026 MM\$	31 de diciembre de 2025 MM\$
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	7
Otros Activos Financieros, Corrientes	519.416	2.719
Total Activos Corrientes	519.423	2.726
Activos No Corrientes		
Activos Intangibles distintos de Plusvalía	189.038	189.138
Plusvalía	654.773	654.773
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	15	19
Activos por Derecho a usar bienes en arrendamiento	210	219
Total Activos No Corrientes	844.036	844.150
Total Activos Servicios No Bancarios	1.363.459	846.876

Activos Corrientes

Al 31 de marzo de 2026, LQIF y subsidiarias poseen activos corrientes de servicios no bancarios que ascienden a \$519.423 millones, superiores a los \$2.726 millones registrados al 31 de diciembre de 2025. El incremento del saldo corresponde principalmente a los dividendos percibidos en marzo de 2026 por la participación en Banco de Chile, monto que ascendió a \$516.577 millones. Los excedentes de dichos montos fueron posteriormente distribuidos el 09 de abril de 2026 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 marzo de 2026, el saldo de los activos no corrientes de los servicios no bancarios (\$844.036 millones) ha tenido una mínima variación respecto del 31 de diciembre de 2025 (\$844.150 millones), debido principalmente por la amortización de intangibles identificados (\$100 millones). 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 marzo de 2026 MM\$	31 de diciembre de 2025 MM\$
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	179.120	179.120
Otros Activos Intangibles Identificables (netos)	9.918	10.018
Total Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	189.038	189.138
Plusvalía comprada	654.773	654.773
Totales	843.811	843.911

Pasivos

El total de pasivos de los servicios no bancarios, presentó un incremento de un 1,1%, pasando desde \$279.411 millones al 31 de diciembre de 2025 hasta \$282.363 millones al 31 de marzo de 2026. 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 5.633.333. 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 marzo de 2026 MM\$	31 de diciembre de 2025 MM\$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente		
Otros Pasivos Financieros, Corriente	21.148	18.750
Obligaciones por contratos de arrendamiento	35	34
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	128	305
Pasivos por impuesto, Corrientes	261	234
Pasivos, Corrientes, Total	21.572	19.323
Pasivos, No Corrientes		
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	210.437	209.773
Obligaciones por contratos de arrendamiento	177	185
Pasivos por Impuestos Diferidos	50.177	50.130
Total Pasivos No Corrientes	260.791	260.088
Total Pasivos Servicios No Bancarios	282.363	279.411

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Patrimonio

El total de Patrimonio atribuible a la controladora ascendió a \$3.886.804 millones al 31 de marzo de 2026, el cual aumentó un 2,9% respecto del 31 de diciembre de 2025. Este incremento se explica por las utilidades devengadas del ejercicio por \$134.477 millones, compensado por una disminución de otras reservas provenientes de Banco de Chile por \$24.137 millones.

Cuadro 5. Patrimonio

	31 de marzo de 2026 MM\$	31 de diciembre de 2025 MM\$
Capital Emitido	969.347	969.347
Ganancias Acumuladas	2.551.669	2.417.192
Otras Reservas	365.788	389.925
Total Patrimonio Neto de Controladora	3.886.804	3.776.464

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 marzo de 2026, 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 marzo de 2026 alcanzan a \$394.766 millones y \$5.462.800 millones, respectivamente.

Saldos Eliminados en Consolidación

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

Cuadro 6. Saldos eliminados en consolidación

	Activos MM\$	Pasivos MM\$
Cuentas corrientes bancarias	14	-
Otras cuentas por cobrar a Banco de Chile (dividendos devengados)	78.876	-
Saldos eliminados en consolidación	78.890	-

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

III. Resumen Estado de Flujo de Efectivo

Cuadro 7. Resumen Estado de Flujo de Efectivo

	31 de marzo de 2026 MM\$	31 de marzo de 2025 MM\$
Flujos Netos Actividades de Operación	(177.056)	1.053.288
Flujos Netos Actividades de Inversión	(530.153)	(275.476)
Flujos Netos Actividades de Financiamiento	(473.979)	(296.545)
Efecto de variación de tipo de cambio	61.084	(37.865)
Incremento (Decremento) en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.120.104)	443.381
Saldo Inicial Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.322.154	4.489.592
Saldo Final Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.202.050	4.932.973

Al 31 de marzo 2026, se generó un flujo neto negativo ascendente a \$1.120.104 millones, que se comparan con un flujo neto positivo por \$443.381 millones experimentado en igual periodo del año 2025.

En relación con los flujos de actividades de operación en 2026 (egresos por \$177.056 millones), se destacan, un aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$1.245.330 millones, aumento neto en adeudado por bancos por \$786.084 millones, por un aumento neto de instrumentos para negociación por \$243.527 millones, un disminución de otras obligaciones financieras por \$117.292 millones, un aumento de contratos de retrocompra y préstamos de valores por \$87.380 millones, y un flujo neto negativo de préstamos obtenidos del exterior a largo plazo por \$32.067 millones. Las variaciones antes mencionadas, fueron compensadas parcialmente por, un aumento de depósitos y otras captaciones a plazo por \$1.123.053 millones, un incremento en obligaciones a la vista por \$543.422 millones, y por cargos a resultados que no significan movimientos de efectivo por \$378.361 millones (asociados a una variación neta positiva de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos por \$246.677 millones y por provisiones de riesgo de crédito por \$131.684 millones), y una utilidad generada en el periodo por \$268.628 millones.

Los flujos netos por actividad de inversión muestran una disminución de \$530.153 millones, los que se producen principalmente por otras salidas de efectivo en los servicios no bancarios por \$516.697 millones invertidos en el mercado de capitales y un aumento neto de instrumentos de inversión disponibles para la venta por \$126.741 millones, compensados parcialmente por una disminución neta de otros activos y pasivos por \$109.623 millones.

En materia de actividades de financiamiento, el flujo neto fue negativo por \$473.979 millones, el cual, es explicado principalmente por el pago de dividendos a los accionistas por \$493.348 millones, compensado parcialmente por un flujo neto positivo de emisiones y pago de bonos por \$27.918 millones.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

IV. Tendencia de Indicadores Servicios No Bancarios

Cuadro 8. Indicadores

Indicadores Financieros *		31 de marzo de 2026	31 de diciembre de 2025
Liquidez corriente	Veces	24,08	0,14
Razón ácida	Veces	24,08	0,14
Razón Endeudamiento**	Veces	0,06	0,07
Deuda CP/Total deuda	%	9,29%	8,43%
Deuda LP/Total deuda	%	90,71%	91,57%
RENTABILIDAD		31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025
Rentabilidad del patrimonio***		13,84%	16,98%
Utilidad neta por acción	\$	200,94	243,48

*: 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 (x4).

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 marzo de 2026 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 marzo de 2026 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 marzo de 2026 equivale a 0,065 veces.

Cuadro 9. Activo y Pasivo Total Ajustado

Pasivo Total Ajustado	MM\$	Activo Total Ajustado	MM\$
Pasivo Corriente (No Bancario)	21.572	Activo Corriente Total (No Bancario)	519.423
Pasivo No Corriente (No Bancario)	260.791	Activo No Corriente Total (No Bancario)	844.036
Provisiones Corrientes y No Corrientes (No Bancarias)	-	Activos financieros eliminados por consolidación	14
Cuentas por pagar eliminadas en consolidación	-	Cuentas por cobrar eliminadas por consolidación	78.876
Avales, fianzas, codeudas, garantías, etc.	-	Inversión empresas relacionadas (*)	2.926.437
Pasivo Total Ajustado	282.363	Activo Total Ajustado	4.368.786

- (*) 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 marzo de 2026, es el siguiente:

Subsidiaria	N° Acciones/ D° propiedad de LQIF	Total Acc. Emitidas / D° propiedad Subsidiaria	Patrimonio Subsidiaria al 31.03.2026 MM\$	Valor de Inversión al 31.03.2026 MM\$
Banco de Chile	46.815.289.329	101.017.081.114	5.462.800	2.531.676
LQ-SM Ltda.	99,99874%	100%	394.766	394.761
Total inversión				2.926.437

- 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 marzo de 2026 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 67,0%.

	MM\$	Nivel de inversiones
Inversiones en Empresas de Ámbito Financiero	2.926.437	➔ 67,0%
Activo Total Ajustado	4.368.786	

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 marzo 2026 y 31 de diciembre 2025 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 marzo de 2026 y 2025.

Estado de Resultados Consolidado Banco de Chile y Filiales

	31 de marzo de 2026 MM\$	31 de marzo de 2025 MM\$
Ingreso neto por intereses	445.031	429.562
Ingreso neto por reajustes	26.119	116.109
Ingreso neto por comisiones	167.623	156.849
Resultado financiero neto	71.279	60.642
Otros ingresos operacionales	38.833	16.054
Total Ingresos Operacionales	748.885	779.216
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(140.332)	(140.916)
Gastos de administración	(113.964)	(107.096)
Depreciación y amortización	(23.848)	(23.647)
Deterioro de activos no financieros	(179)	(9)
Otros gastos operacionales	(9.602)	(9.370)
Total Gastos Operacionales	(287.925)	(281.038)
Resultado Operacional antes de pérdidas crediticias	460.960	498.179
Gasto por Pérdidas Crediticias	(114.178)	(90.204)
Resultado Operacional	346.782	407.975
Impuesto a la renta	(78.154)	(79.030)
Utilidad Consolidada del Periodo	268.628	328.944

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Utilidad Neta

La utilidad neta de Banco de Chile ascendió a \$268.628 millones a marzo de 2026, lo que representa una disminución anual de 18,3% (\$60.316 millones) respecto a lo alcanzado en el mismo periodo de 2025. La variación anual se explicó principalmente por: (i) Un menor ingreso de no clientes por \$40.632 millones (25,1%) en comparación con el periodo del año anterior. Lo cual obedece principalmente a movimientos repentinos e inesperados en factores de mercado, incluyendo tanto el efecto de una menor inflación sobre la contribución a la exposición activa neta indexada a la inflación, como resultado de una variación UF de 0,29% a marzo de 2026 en comparación con el 1,24% registrado en el 2025, y –en menor medida– el impacto de la mayor incertidumbre sobre las tasas de interés debido a la intensificación del conflicto en Medio Oriente; (ii) Un aumento anual de \$23.974 millones (26,6%) en gasto por pérdidas crediticias, explicado principalmente por una baja base de comparación en el 1T25, reflejado en un indicador de gasto por pérdidas crediticias de 0,9% en ese periodo, lo cual se concentró particularmente en el segmento de banca minorista. (iii) Un aumento anual de \$6.887 millones (2,5%) en gastos operacionales a marzo de 2026 en comparación con marzo 2025, influenciado principalmente por mayores gastos de TI.

Los factores antes mencionados, fueron compensados parcialmente por la resiliencia que muestran los ingresos de clientes que aumentaron \$10.301 millones (1,7%) a marzo de 2026 versus lo registrado en igual periodo del año anterior. Debido a la tendencia al alza del ingreso neto por comisiones como a la constante mejora en ingresos por colocaciones, las que han permitido mitigar el impacto de menores tasas de interés en la contribución de los depósitos vista al costo de financiamiento.

Por su parte, el retorno sobre patrimonio promedio se ubicó en 16,7%, menor al 21,4% registrado en el mismo periodo anterior.

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$748.885 millones a marzo de 2026, registrando una disminución de \$30.331 millones (3,9%) respecto de igual periodo del año anterior. Los principales factores detrás de este resultado fueron:

- (i) Una disminución anual de \$52.376 millones en la contribución de la exposición activa neta indexada a la inflación, producto de una variación de la UF de 0,29% a marzo de 2026 en comparación con el 1,24% alcanzado en igual periodo del año anterior.
- (ii) Menores ingresos anuales de tesorería por \$13.069 millones respecto de marzo de 2025, asociado principalmente a una caída de \$10.227 millones en ingresos por descalces financieros del libro de banca, mayormente vinculado al efecto de una menor inflación sobre la posición de inflación gestionada por Tesorería, compensando el efecto positivo de las menores tasas de interés de corto plazo sobre el repricing de los pasivos. Adicionalmente, movimientos desfavorables en las tasas de interés a lo largo de la curva local en el primer trimestre de 2026 resultaron en ajustes negativos del valor razonable de instrumentos de renta fija y derivados de negociación.
- (iii) Una disminución de \$12.773 millones en la contribución de depósitos vista (DaV) al costo de financiamiento a marzo de 2026 en comparación con igual periodo del año anterior, debido principalmente a la tendencia a la baja observada en tasas de interés locales y extranjeras en los últimos años, especialmente en el corto plazo. El impacto antes mencionado, fue compensado en parte por un crecimiento del 5,5% en DaV promedio denominados en moneda local, lo cual está en línea con una mayor preferencia por liquidez, en el segmento de banca minorista, en el escenario actual de tasas de interés.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- (iv) Una caída anual de \$1.769 millones en ingresos procedentes de Depósitos a Plazo (DaP) a marzo de 2026 en comparación con marzo de 2025, reflejando el efecto combinado de la disminución anual del 2,1% en saldos promedio de DaP y el efecto negativo de las menores tasas de interés en los márgenes comerciales.
- (v) Una disminución anual de \$1.632 millones en otros ingresos operacionales, que es explicada principalmente por menores resultados por inversiones en sociedades, debido al efecto de una menor utilidad neta de Transbank y Servipag en comparación con el periodo anterior.

Estos efectos, fueron parcialmente compensados por:

- (i) Un aumento anual de \$21.159 millones en otros ingresos operacionales en marzo de 2026 respecto de marzo de 2025, asociado con la devolución de impuestos provenientes de ejercicios anteriores.
- (ii) Un incremento anual de \$14.801 (6,6%) millones en ingresos procedentes de colocaciones, impulsados tanto por una mejora de los márgenes de crédito como por mayores saldos de colocaciones promedio en ciertos productos. Particularmente, el aumento de ingresos se basó en: (i) un aumento de \$5.485 millones en ingresos por colocaciones de consumo, asociado a un incremento anual del 4,5% en el saldo promedio, debido a una recuperación de los créditos en cuotas como en tarjetas de crédito, bajo un contexto más favorable en cuanto al consumo de hogares, (ii) aumento de 4,3% nominal en colocaciones para la vivienda promedio y spread crediticios más altos que explican conjuntamente \$4.544 millones de mayores ingresos, y (iii) un aumento anual de \$4.772 millones en ingresos por colocaciones comerciales, impulsado principalmente por el efecto positivo de la amortización programada de créditos Fogape de bajo margen en los spread crediticios.
- (iii) Un aumento anual de \$5.012 millones (9,2%) en ingresos netos por comisiones de servicios transaccionales, relacionados a: (i) un aumento anual de \$3.698 millones en comisiones netas procedentes de cuentas a la vista, principalmente asociado a un aumento anual de 5,4% en el volumen de transacciones con tarjeta de débito realizadas a marzo de 2026, y (ii) un incremento anual de \$1.359 millones en comisiones netas procedentes de cuentas corrientes y sobregiros, explicado en parte por la apertura de ~33.500 nuevas cuentas corrientes durante el primer trimestre 2026 (~128.300 en los últimos 12 meses) y se tradujo en un crecimiento anual de 7,3% de nuestra base de cuentas corrientes.
- (iv) Un incremento anual de \$3.252 millones en resultados por activos no corrientes mantenidos para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas debido al cierre de antiguas ubicaciones de sucursales como parte del programa de transformación del modelo de ventas y atención.
- (v) Un aumento anual de \$2.680 millones (6,7%) en ingresos netos por comisiones procedentes de la gestión de fondos mutuos y fondos de inversión, impulsado por un aumento anual de 8,7% en Activos Bajo Administración al 31 de marzo de 2026.
- (vi) Mayores comisiones netas por \$1.344 millones generados por la filial Corredora de Bolsa, desempeño asociado principalmente a mayores comisiones provenientes de dos transacciones específicas realizadas durante el primer trimestre de 2026 en el mercado de capitales.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- (vii) Un aumento anual de \$1.285 millones en ingresos netos en comisiones por corretaje de seguros, impulsados principalmente por un aumento de venta cruzada de seguros de desgravamen relacionados con colocaciones de consumo en el primer trimestre del 2026 y por un cambio en la composición de la cartera de seguros hacia productos de mayor prima. Con todo, las primas emitidas crecieron un 10,0% a marzo de 2026 respecto de marzo de 2025.

Gasto por Pérdidas Crediticias

A marzo de 2026, el Banco registró un Gasto por Pérdidas Crediticias (GPC) de \$114.178 millones, lo que representa un incremento anual de \$23.974 millones (26,6%) en comparación con los \$90.204 millones registrados a marzo de 2025. Se hace mención que, en enero de 2025, comenzó a regir un nuevo modelo estandarizado de provisiones para colocaciones de consumo resultando en un efecto único en el gasto por pérdidas crediticias que fue neutralizado con la liberación de provisiones adicionales por \$69.035 millones.

Aislado el efecto de liberación de provisiones adicionales, los principales factores que explican este aumento fueron:

- (i) Un aumento anual de \$22.875 millones en gasto de cartera del segmento de Banca Minorista, excluyendo el efecto del nuevo modelo estandarizado para colocaciones de consumo antes mencionado. Este cambio se explica principalmente por un efecto base de comparación, dado que el primer trimestre de 2025 representa un periodo de gasto de cartera menor a lo normal en este segmento, lo que se refleja en un indicador de GPC sobre colocaciones promedio de ~1,4% en dicho trimestre, impulsado principalmente por factores subyacentes que aún estaban en proceso de normalización en ese momento. Por otra parte, se destaca que, aunque el indicador de morosidad (mora mayor a 90 días sobre colocaciones totales) aumentó desde 1,82% en marzo de 2025 a 1,94% en marzo de 2026 en este segmento, estabilizándose en el primer trimestre de 2026, lo que se debería comenzar a notar en los próximos trimestres, en la medida que esta tendencia se mantenga.
- (ii) Un incremento anual por \$3.750 millones como resultado de efecto volumen, en base a un crecimiento anual de 1,2% en colocaciones totales promedio en el primer trimestre 2026.
- (iii) Un aumento anual de \$842 millones en provisiones por riesgo país durante el primer trimestre de 2026 en comparación con igual periodo del año anterior. Este efecto estuvo influenciado por: (i) una mayor exposición con contrapartes del exterior que explicaron \$413 millones de mayor GPC, y (ii) el efecto de una depreciación del 3,0% del peso chileno frente al dólar estadounidense en el primer trimestre de 2026 en comparación con la apreciación del 4,0% en el primer trimestre del año anterior, lo que generó un mayor GPC anual de \$430 millones.

Estos efectos, fueron compensados parcialmente por:

- (i) Una mejora neta en calidad crediticia del segmento de Banca Mayorista, lo cual se tradujo en una disminución de \$2.028 millones en GPC. Esto fue el resultado del fortalecimiento de perfiles de riesgo de crédito de clientes en sectores inmobiliario, de construcción y de transporte en el primer trimestre de 2026 en comparación con el primer trimestre de 2025.
- (ii) Una disminución anual de \$1.464 millones en el deterioro de activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales.

Con todo, el indicador de gastos por pérdidas crediticias anualizado sobre colocaciones promedio registró un aumento de 23 pb, desde 0,93% a marzo de 2025 hasta 1,16% a marzo de 2026.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$287.925 millones a marzo de 2026, registrando un aumento anual de \$6.887 millones (2,5%) en comparación con marzo del año anterior. Producto del control de gastos que ha realizado el banco, se ha logrado contener el crecimiento de los gastos operacionales y mantenerlo alineado con la inflación del periodo.

Esta variación se explica principalmente por los siguientes factores:

- (i) Un aumento anual de \$6.868 millones (6,4%) en gastos de administración, desde \$107.096 millones a marzo de 2025 a \$113.964 millones a marzo de 2026. A su vez, esta evolución estuvo impulsada principalmente por: (i) un aumento anual de \$4.012 millones en gastos relacionados con servicios de TI, reflejando el aumento de los gastos por servicios en la nube, de licencias de software y de soporte tecnológico, lo cual está alineado con la estrategia digital que se sigue implementando en muchos aspectos de la operación para ofrecer soluciones oportunas a los clientes, (ii) un aumento de \$1.694 millones en gastos de marketing, principalmente relacionados con la promoción de nuevos servicios ofrecidos a través de la filial Banchile Pagos, que comenzó a operar a fines de 2025, (iii) un crecimiento anual de \$1.065 millones en donaciones destinadas a apoyar a familias afectadas por incendios forestales en el sur de Chile durante el primer trimestre de 2026, principalmente a través de la alianza con Desafío Levantemos Chile, y (iv) un aumento anual de \$861 millones en gastos relacionados con mantenimiento de activo fijo, principalmente debido a mayores gastos asociados a reparaciones y mantenimiento de edificios, junto con mayores desembolsos relacionados con centro recreacionales.

Estos efectos, fueron parcialmente compensados por:

- (i) Gastos por obligaciones de beneficios a empleados que disminuyó ligeramente en \$584 millones (0,4%) a marzo de 2026. Este desempeño reflejó la combinación de: (i) una disminución anual de \$3.287 millones en indemnizaciones respecto al año anterior, esto tras el proceso de reestructuración organizacional llevado a cabo en 2025 que se relaciona con iniciativas de eficiencia desplegadas durante el año pasado con el objetivo de aumentar la productividad, y (ii) gastos por beneficios y salarios que aumentaron \$2.706 millones (3,1%), lo cual se debe en gran medida al reconocimiento del efecto acumulado de la inflación sobre los salarios.

Con todo, el indicador de eficiencia se situó en 38,4% a marzo de 2026 (36,1% en marzo de 2025).

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Cartera de Colocaciones ⁽¹⁾

Al 31 de marzo de 2026, el Banco de Chile registró un crecimiento nominal anual de 2,2% alcanzando un volumen de colocaciones de \$40.200.709 millones, lo cual está ligeramente por debajo de la inflación del periodo. A pesar de esta tendencia, en marzo de 2026 la cartera de colocaciones creció 2,6% respecto de diciembre de 2025, lo que representa una tasa de crecimiento anualizada de 10,7%. Esta recuperación trimestral fue impulsada por un fuerte crecimiento en colocaciones Comerciales, especialmente en el segmento de Banca Mayorista, recuperando cuota de mercado perdidas el año anterior.

En línea con lo anterior, las colocaciones comerciales llegaron a \$20.440.783 millones a marzo de 2026, registrando un alza nominal anual de 0,8% en comparación con marzo de 2025, pero lograron un crecimiento de 4,8% trimestralmente en colocaciones comerciales totales respecto a diciembre de 2025, lo que refleja una notable tasa de crecimiento anualizada de 20,5%. Durante el primer trimestre de 2026 el Banco logró avances significativos en créditos a corporaciones al materializar ciertas operaciones importantes relacionadas con infraestructura pública y concesiones, lo que permitió superar la dinámica vista el último trimestre en colocaciones de Comercio Exterior de bajo margen. Además, las colocaciones a PYME han seguido creciendo en línea con lo observado en los últimos trimestres, una vez aislado el efecto de créditos Fogape.

Las colocaciones para Vivienda alcanzaron \$13.925.980 millones en marzo de 2026, lo que denota un alza de \$426.564 millones (3,2%) en contraste con el año previo, y una tendencia prácticamente estable respecto a diciembre de 2025. Aunque las colocaciones para vivienda siguen creciendo positivamente en términos reales, se ha registrado una desaceleración desde el cuarto trimestre de 2024 tanto para la industria como para Banco de Chile. En línea con esto, en términos reales, las colocaciones para vivienda crecieron 0,7%, pero disminuyeron 0,2% en marzo de 2026 en comparación con marzo de 2025 y diciembre de 2025, respectivamente, muy por debajo del crecimiento estable de ~3,0% registrado hace algunos trimestres.

Las colocaciones de Consumo alcanzaron \$5.833.946 millones al 31 de marzo de 2026, que indica expansiones de \$285.633 millones (5,1%) y \$67.949 millones (1,2%) en relación con marzo de 2025 y diciembre de 2025, respectivamente, ambas sobre la inflación. Durante el segundo semestre de 2025 se registró una desaceleración en colocaciones de consumo debido a tendencias opuestas en créditos en cuotas y tarjetas de crédito. En este trimestre de 2026, en cambio, se ha registrado un repunte en las tasas de crecimiento de estos productos crediticios, reafirmando la trayectoria ascendente en créditos en cuotas y una ligera recuperación tras la desaceleración en 12 meses observada en el cuarto trimestre de 2025 para colocaciones por tarjeta de crédito. En consecuencia, los créditos en cuotas alcanzaron a \$3.420.519 millones en marzo de 2026, lo que representa un aumento nominal anual de \$156.900 millones (4,8%) respecto de marzo 2025 (2,3% en términos reales); las colocaciones por tarjeta de crédito, al 31 de marzo de 2026 alcanzaron \$2.123.198 millones, lo que está \$122.579 millones (6,1%) por sobre la cifra registrada en marzo de 2025.

Con todo, a marzo de 2026 Banco de Chile registra una participación de mercado de 15,9%, respecto del 16,2% registrado en marzo de 2025.

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