



ANÁLISIS RAZONADO A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026

RESUMEN RESULTADOS

LQ Inversiones Financieras S.A. ("LQIF") y subsidiarias, obtuvo un resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora de \$325.873 millones al 30 de junio de 2026, lo que representa un aumento de un 3,3% respecto de los \$315.481 millones obtenidos al 30 de junio de 2025. Este aumento 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 4,0% (\$25.384 millones) respecto de igual periodo del año 2025 (Ver capítulo VII). Por otra parte, los servicios no bancarios presentan una mayor pérdida de \$2.591 millones respecto de igual periodo del año anterior, atribuible principalmente por el efecto de una mayor inflación, reflejado en mayores gastos por unidades de reajuste asociados a deudas expresadas en UF, menores otras ganancias producto de una base comparativa mayor, explicada por flujos recibidos en 2025 desde la sociedad SM-Chile asociados a la finalización de su proceso de liquidación, un mayor gasto por impuesto a la renta y mayores gastos de administración. Lo anterior fue parcialmente compensado por menores gastos financieros asociados a las líneas de bonos vigentes y por mayores ingresos financieros percibidos por los fondos invertidos en el mercado de capitales.

RESUMEN DE RESULTADOS CONSOLIDADO	30 de junio de 2026 MM\$	30 de junio de 2025 MM\$
Resultados Servicios No Bancarios	(11.376)	(8.785)
Resultados Servicios Bancarios	659.195	633.811
Ganancia Consolidada	647.819	625.026
Ganancia atribuible a los Propietarios de la controladora	325.873	315.481
Ganancia atribuible a Participaciones No Controladoras	321.946	309.545

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	30 de junio de 2026 MM\$	31 de diciembre de 2025 MM\$
Activos Servicios No Bancarios	846.583	846.876
Activos Servicios Bancarios	55.236.683	54.100.904
TOTAL ACTIVOS	56.083.266	54.947.780
Pasivos Servicios No Bancarios	267.919	279.411
Pasivos Servicios Bancarios	49.360.262	47.991.391
Total Pasivos	49.628.181	48.270.802
Patrimonio Controladora	3.594.734	3.776.464
Participaciones No Controladoras	2.860.351	2.900.514
Total Patrimonio	6.455.085	6.676.978
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	56.083.266	54.947.780

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

I. Resultados Servicios No Bancarios

Cuadro 1. Composición del Resultado Servicios No Bancarios

	30 de junio de 2026 MM\$	30 de junio 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	(627)	(433)
Otros Gastos, por función	(200)	(200)
Otras Ganancias (pérdidas)	-	929
Ingresos Financieros	1.215	1.174
Costos Financieros	(4.965)	(5.073)
Resultados por Unidades de Reajuste	(5.963)	(4.997)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(10.540)	(8.600)
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(836)	(185)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuadas	(11.376)	(8.785)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuas	-	-
Ganancia (Pérdida) de Servicios No Bancarios	(11.376)	(8.785)

En relación a los servicios no bancarios, esto es, los resultados propios de LQIF, al 30 de junio de 2026 se registró una pérdida neta de \$11.376 millones, la que fue un 29,5% mayor a la registrada en junio de 2025 (\$8.785 millones). Las principales variaciones del ejercicio corresponden a: (i) mayores gastos por unidades de reajuste por \$966 millones asociados a obligaciones expresadas en UF (UF 5.304.167 de bonos), debido a una mayor variación de UF a junio de 2026 (2,74%) respecto de igual periodo de 2025 (2,21%), (ii) menores otras ganancias por \$929 millones asociado a flujos no recurrentes recibidos en 2025 desde la sociedad SM-Chile producto de la finalización de su proceso de liquidación, (iii) mayores gastos por impuesto a la renta por \$651 millones y (iv), mayores gastos de administración por \$194 millones, asociados principalmente a mayores gastos por concepto de asesorías. Lo anterior fue parcialmente compensado por (i) menores costos financieros por \$108 millones, y (ii) por mayores ingresos financieros por \$41 millones explicados principalmente por la optimización de las inversiones en el mercado de capitales dada las expectativas de tasas de interés e inflación durante el 1S26.

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 \$846.583 millones al 30 de junio de 2026, representando una mínima variación de un 0,03% respecto de los \$846.876 millones, registrados al 31 de diciembre de 2025.

Cuadro 2. Activos Servicios No Bancarios

	30 de junio de 2026 MM\$	31 de diciembre de 2025 MM\$
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	7
Otros Activos Financieros, Corrientes	2.649	2.719
Total Activos Corrientes	2.656	2.726
Activos No Corrientes		
Activos Intangibles distintos de Plusvalía	188.938	189.138
Plusvalía	654.773	654.773
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	11	19
Activos por Derecho a usar bienes en arrendamiento	205	220
Total Activos No Corrientes	843.927	844.150
Total Activos Servicios No Bancarios	846.583	846.876

Activos Corrientes

Al 30 de junio de 2026, LQIF y subsidiarias poseen activos corrientes de servicios no bancarios que ascienden a \$2.656 millones, inferiores a los \$2.726 millones registrados al 31 de diciembre de 2025. Esta disminución se debe a menores excedentes de flujos recibidos por los dividendos distribuidos por Banco de Chile en marzo de 2026, los que fueron distribuidos como dividendos a los accionistas de LQIF, una vez deducidos los recursos necesarios para la operación y proyectos según lo establecido en la política de dividendos de LQIF.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Activos No Corrientes

Al 30 de junio de 2026, el saldo de los activos no corrientes de los servicios no bancarios (\$843.927 millones) ha tenido una mínima variación respecto del 31 de diciembre de 2025 (\$844.150 millones), debido principalmente a la amortización de intangibles identificados (\$200 millones). 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 2026 MM\$	31 de diciembre de 2025 MM\$
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	179.120	179.120
Otros Activos Intangibles Identificables (netos)	9.818	10.018
Total Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	188.938	189.138
Plusvalía comprada	654.773	654.773
Totales	843.711	843.911

Pasivos

El total de pasivos de los servicios no bancarios, presentó una disminución de un 4,1%, pasando desde \$279.411 millones al 31 de diciembre de 2025 hasta \$267.919 millones al 30 de junio de 2026. Esta disminución se debe principalmente al pago de la cuota de capital e intereses a los tenedores de bonos ocurrido en mayo 2026 compensado parcialmente por los reajustes e intereses devengados a la fecha del mayor pasivo de LQIF, constituido por dos series de bonos vigentes por un monto total de UF 5.304.167. 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 2026 MM\$	31 de diciembre de 2025 MM\$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente		
Otros Pasivos Financieros, Corriente	14.335	18.750
Obligaciones por contratos de arrendamiento	36	34
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	189	305
Pasivos por impuesto, Corrientes	736	234
Pasivos, Corrientes, Total	15.296	19.323
Pasivos, No Corrientes		
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	202.236	209.773
Obligaciones por contratos de arrendamiento	172	185
Pasivos por Impuestos Diferidos	50.215	50.130
Total Pasivos No Corrientes	252.623	260.088
Total Pasivos Servicios No Bancarios	267.919	279.411

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Patrimonio

El total de Patrimonio atribuible a la controladora ascendió a \$3.594.734 millones al 30 de junio de 2026, el cual disminuyó un 4,8% respecto del 31 de diciembre de 2025. Esta disminución se explica por la distribución de dividendos por \$494.005 millones y una disminución en otras reservas provenientes de Banco de Chile por \$13.598 millones. Esto fue compensando por utilidades devengadas por \$325.873 millones.

Cuadro 5. Patrimonio

	30 de junio de 2026 MM\$	31 de diciembre de 2025 MM\$
Capital Emitido	969.347	969.347
Ganancias Acumuladas	2.249.060	2.417.192
Otras Reservas	376.327	389.925
Total Patrimonio Neto de Controladora	3.594.734	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 30 de junio 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 totales de las subsidiarias Inversiones LQ-SM Limitada y Banco de Chile, ambas empresas del ámbito financiero, al 30 de junio de 2026 alcanzan a \$365.966 millones y \$5.717.467 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	26	-
Otras cuentas por cobrar a Banco de Chile (dividendos devengados)	158.928	-
Saldos eliminados en consolidación	158.954	-

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 2026 MM\$	30 de junio de 2025 MM\$
Flujos Netos Actividades de Operación	391.159	2.035.774
Flujos Netos Actividades de Inversión	(815.424)	(293.967)
Flujos Netos Actividades de Financiamiento	(1.166.499)	(645.409)
Efecto de variación de tipo de cambio	49.913	(66.073)
Incremento (Decremento) en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.540.851)	1.030.325
Saldo Inicial Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5.322.154	4.489.592
Saldo Final Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.781.303	5.519.917

Al 30 de junio de 2026, se generó un flujo neto negativo ascendente a \$1.540.851 millones, que se comparan con un flujo neto positivo por \$1.030.325 millones experimentado en igual periodo del año 2025.

En relación con los flujos de actividades de operación en 2026 (ingresos por 391.159 millones), se destacan, un aumento en depósitos y otras captaciones a plazo por \$1.285.856 millones, una utilidad de los servicios bancarios generada en el periodo por \$659.195 millones y cargos a los resultados bancarios que no significan movimiento de efectivo por \$581.553 millones (asociado a provisiones por riesgo de crédito por \$312.922 millones y a una variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos por \$268.631 millones). Las variaciones antes mencionadas, fueron compensadas parcialmente por un aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes por \$1.170.997 millones, un aumento neto en adeudado por bancos por \$605.261 millones, una disminución de contratos de retrocompra y préstamos de valores por \$151.710 millones, un aumento neto de instrumentos para negociación por \$112.340 millones y un flujo neto negativo de préstamos obtenidos del exterior a largo plazo por \$91.799 millones.

Los flujos netos por actividad de inversión muestran una disminución de \$815.424 millones, los que se producen principalmente por un aumento neto de instrumentos de inversión disponibles para la venta por \$992.970 millones, compensados parcialmente por una disminución neta de otros activos y pasivos por \$183.401 millones.

En materia de actividades de financiamiento, el flujo neto fue negativo por \$1.166.499 millones, el cual, es explicado principalmente por el pago de dividendos a los accionistas por \$987.353 millones, y un flujo neto negativo de emisiones y pago de bonos por \$141.173 millones.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

IV. Tendencia de Indicadores Servicios No Bancarios

Cuadro 8. Indicadores

Indicadores Financieros *		30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
Liquidez corriente	Veces	0,17	0,14
Razón ácida	Veces	0,17	0,14
Razón Endeudamiento**	Veces	0,06	0,06
Deuda CP/Total deuda	%	7,03%	8,43%
Deuda LP/Total deuda	%	92,97%	91,57%
RENTABILIDAD		30 de junio de 2026	30 de junio de 2025
Rentabilidad del patrimonio***		18,13%	17,96%
Utilidad neta por acción	\$	486,92	471,39

*: 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).

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 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 30 de junio 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 30 de junio de 2026 equivale a 0,067 veces.

Cuadro 9. Activo y Pasivo Total Ajustado

Pasivo Total Ajustado	MM\$	Activo Total Ajustado	MM\$
Pasivo Corriente (No Bancario)	15.296	Activo Corriente Total (No Bancario)	2.656
Pasivo No Corriente (No Bancario)	252.623	Activo No Corriente Total (No Bancario)	843.927
Provisiones Corrientes y No Corrientes (No Bancarias)	-	Activos financieros eliminados por consolidación	26
Cuentas por pagar eliminadas en consolidación	-	Cuentas por cobrar eliminadas por consolidación	158.928
Avales, fianzas, codeudas, garantías, etc.	-	Inversión empresas relacionadas (*)	3.015.661
Pasivo Total Ajustado	267.919	Activo Total Ajustado	4.021.198

- (*) 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 2026, es el siguiente:

Subsidiaria	N° Acciones/ D° propiedad de LQIF	Total Acc. Emitidas / D° propiedad Subsidiaria	Patrimonio Subsidiaria al 30.06.2026 MM\$	Valor de Inversión al 30.06.2026 MM\$
Banco de Chile	46.815.289.329	101.017.081.114	5.717.467	2.649.699
LQ-SM Ltda.	99,99874%	100%	365.966	365.962
Total inversión				3.015.661

- 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 2026 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 75,0%.

	MM\$	Nivel de inversiones
Inversiones en Empresas de Ámbito Financiero	3.015.661	 75,0%
Activo Total Ajustado	4.021.198	

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, solo 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 de 2026 y 31 de diciembre de 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 30 de junio de 2026 y 2025.

Estado de Resultados Consolidado Banco de Chile y Filiales

	30 de junio de 2026 MM\$	30 de junio de 2025 MM\$
Ingreso neto por intereses	908.999	860.339
Ingreso neto por reajustes	242.045	203.578
Ingreso neto por comisiones	339.952	312.524
Resultado financiero neto	127.298	129.593
Otros ingresos operacionales	52.617	35.746
Total Ingresos Operacionales	1.670.911	1.541.780
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(281.748)	(280.438)
Gastos de administración	(223.000)	(214.170)
Depreciación y amortización	(48.063)	(47.355)
Deterioro de activos no financieros	(333)	(2.440)
Otros gastos operacionales	(23.455)	(17.569)
Total Gastos Operacionales	(576.599)	(561.972)
Resultado Operacional antes de pérdidas crediticias	1.094.312	979.808
Gasto por Pérdidas Crediticias	(279.258)	(186.520)
Resultado Operacional	815.054	793.288
Impuesto a la renta	(155.859)	(159.477)
Utilidad Consolidada del Periodo	659.195	633.811

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Utilidad Neta

La utilidad neta de Banco de Chile ascendió a \$659.195 millones a junio de 2026, lo que representa un incremento anual de 4,0% (\$25.384 millones) respecto a lo alcanzado en el mismo periodo de 2025. Este incremento anual se explicó principalmente por: (i) Un mayor ingreso de clientes por \$98.721 millones (+33,1%) en el 1S26 comparado con el 1S25, esta variación fue explicada en gran medida por el efecto de una mayor inflación en la exposición indexada a la inflación y, en menor medida, un favorable descalce de plazos en el libro de banca. Ambos factores compensaron el efecto de movimientos adversos en tasas de interés sobre el valor razonable de instrumentos de renta fija y derivados; (ii) Un crecimiento anual de \$30.410 millones (+2,4%) en ingresos de clientes, reflejado en la capacidad de generación de ingresos recurrentes. En 2026 el banco ha logrado crecer de forma constante en ingresos netos por comisiones y en ingresos por colocaciones, lo que ha permitido compensar la menor contribución de los saldos vista al costo de financiamiento, y (iii) un menor gasto por impuesto a la renta por \$3.618 millones (-2,3%) en el 1S26, principalmente por el efecto de mayor inflación sobre el capital, que es deducible de impuestos bajo la legislación tributaria chilena.

Los factores antes mencionados, fueron compensados parcialmente por: (i) Mayores gastos por pérdidas crediticias (GPC) por \$92.738 millones (+49,7%) en el 1S26 en comparación con el 1S25, principalmente debido a la constitución de provisiones adicionales en mayo 2026 (\$50.000 millones). Excluyendo el efecto tanto de provisiones adicionales como de la aplicación del nuevo modelo estandarizado de provisiones para colocaciones de consumo, el aumento anual de GPC se explicó principalmente por un mayor gasto de cartera en el segmento de Banca Minorista, lo cual es consistente con la evolución de la morosidad, y (ii) Un aumento anual de \$14.627 millones (+2,6%) en gastos operacionales, debido a mayores gastos de administración relacionados a TI y al efecto único de la constitución de provisiones de contingencia no relacionadas a crédito durante este trimestre.

Por su parte, el retorno sobre patrimonio promedio se ubicó en 22,4% a junio de 2026, levemente superior al 22,3% registrado en el mismo periodo anterior.

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$1.670.911 millones a junio de 2026, registrando un incremento de \$129.131 millones (+8,4%) respecto de igual periodo del año anterior. Los principales factores detrás de este resultado fueron los siguientes:

- (i) Un aumento anual de \$45.362 millones (+21,2%) en la contribución de la exposición activa neta indexada a la inflación, producto de una variación de la UF de 2,74% a junio de 2026 en comparación con el 2,21% alcanzado en igual periodo del año anterior.
- (ii) Un crecimiento anual de \$36.096 millones en ingresos de Tesorería, desde \$48.913 millones a junio de 2025 a \$85.009 millones a junio 2026, debido principalmente al aumento anual de \$43.165 millones en ingresos de Gestión de Activos y Pasivos como resultado de: (i) el efecto de una mayor inflación sobre la exposición direccional neta activa indexada a la inflación administrada por Tesorería, y (ii) el efecto repricing del balance en medio de tasas de interés de corto plazo más bajas que permitió beneficiarse de una curvas de tasas más empinada en comparación con el mismo periodo del año anterior. Estos efectos se vieron parcialmente compensados por una caída anual de \$6.228 millones en ingresos provenientes de las mesas de Negociación e Inversiones, impulsado principalmente por ajustes negativos de valor razonable en instrumentos de renta fija y derivados como resultado de movimientos desfavorables en tasas de interés locales a lo largo de la curva en el 2T26, particularmente en CLF.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- (iii) Un incremento anual en comisiones netas por \$27.428 (+8,8%) en comparación con el mismo periodo en 2025. Esta variación se explicó principalmente por: (i) Un aumento en comisiones netas por servicios transaccionales por \$13.901 millones (+13,2%) por encima de lo registrado el año a junio 2025, como consecuencia de un aumento anual en las comisiones por tarjetas de crédito por \$6.148 millones, un incremento de \$3.021 millones en comisiones netas por cuentas a la vista, un aumento en comisiones netas por servicios de adquisición y procesamiento de tarjetas por \$2.535 millones asociado a la puesta en marcha de la filial especializada durante el 1S26 y por mayores ingresos netos por comisiones procedentes de cuentas corrientes y sobregiros por \$2.197 millones; (ii) Un incremento anual en comisiones netas procedentes de la gestión de fondos mutuos y fondos inversión por \$5.382 millones (+6,5%) a junio de 2026, respecto al mismo periodo de 2025, desempeño positivo que se basa en la expansión de 8,7% de los activos bajo administración promedio en el 1S26 en comparación con el 1S25; (iii) Un aumento anual de \$2.017 millones (+4,0%) en comisiones netas procedentes de corretaje de seguros en el 1S26 contrastado con el 1S25; (iv) Mayores comisiones netas procedentes de la filial Corredora de Bolsa por \$1.911 millones (+27,8%), que tuvo relación con la participación de la filial especializada en algunas transacciones importantes en el mercado de capitales en la industria local a lo largo de 2026, y (v) Un aumento de \$1.695 millones (+4,8%) en comisiones netas procedentes de créditos, contingentes y prepagos basado principalmente en mayores comisiones de prepago por colocaciones de consumo.
- (iv) Mayores ingresos por colocaciones por \$26.088 millones (+5,1%) en comparación con junio de 2025, lo cual fue la combinación de un aumento en spreads crediticios y en colocaciones promedio en 2026. Los ingresos por colocaciones de consumo aumentaron \$15.211 millones (+6,1%) durante el periodo, sustentado por el aumento de 17pb. en spreads de crédito y colocaciones de consumo promedio creciendo 4,2%, reflejando la mejora general experimentada por colocaciones de consumo en cuotas pese a la leve desaceleración evidenciada por algunos indicadores de consumo durante 2026. Además, los ingresos por colocaciones comerciales también han mostrado una tendencia positiva al aumentar \$8.287 millones a junio 2026, altamente relacionado con cambios en la composición de la cartera, lo que mejoró el spread crediticio promedio.
- (v) Un incremento anual en otros ingresos operacionales de \$16.871 millones (+47,2%) en comparación a los registrados a junio de 2025. Esta variación es explicada principalmente por el aumento anual de \$16.454 millones en devolución de impuestos de ejercicios anteriores registradas en el 1S26 en comparación con el 1S25, y en menor medida, por el resultado de activos no corrientes mantenidos para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas aumentó \$3.529 millones al 30 de junio de 2026, en comparación con el mismo periodo del año anterior, producto de la venta de antiguas ubicaciones de sucursales cerradas como parte de la transformación del modelo de ventas implementado por el banco durante los últimos años. Lo anterior, fue compensado parcialmente por la disminución anual de \$3.112 millones en resultado por inversiones en sociedades, impulsado principalmente por la menor utilidad neta de Transbank y Servipag durante el año en comparación con el 1S25.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Estos efectos, fueron parcialmente compensados por:

- (i) Una disminución anual de \$23.300 millones (-6,5%) en la contribución de los depósitos a la vista (DaV) al costo de financiamiento, debido principalmente a la sostenida normalización de las tasas de interés de corto plazo, efecto que se compensó parcialmente por un aumento del 6,0% en DaV promedio en moneda local, concentrado mayormente en el segmento de Banca Minorista.
- (ii) Una disminución anual de \$1.529 millones en la contribución de Depósitos a Plazo (DaP) a junio de 2026, explicado tanto por el efecto negativo de menores tasas de interés locales de corto plazo sobre los márgenes de DaP, y a la caída anual de 1,9% en DaP promedio debido al mismo efecto en tasas de interés.

Gasto por Pérdidas Crediticias

A junio de 2026, el Banco registró un Gasto por Pérdidas Crediticias (GPC) de \$279.258 millones, lo que representa un incremento anual de \$92.738 millones (+49,7%) en comparación con los \$186.520 millones registrados a junio 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 GPC que fue neutralizado con la liberación de provisiones adicionales por \$69.035 millones. Adicionalmente, como se mencionó anteriormente, en el 1S26 el Banco constituyó provisiones adicionales por \$50.000 millones a la luz de incertidumbre derivada de factores de riesgo externos y locales.

Aislado los efectos derivados de las provisiones adicionales, los principales factores que explican el aumento en GPC fueron los siguientes:

- (i) Un deterioro neto en calidad crediticia la cartera de colocaciones de los segmentos de negocio que resultó en un mayor gasto de cartera por \$39.961 millones, como resultado de los siguientes factores mixtos: (i) Un aumento anual de \$43.698 millones en GPC en el segmento de Banca Minorista, en gran parte atribuible a una baja base de comparación en 2025, debido principalmente a mayores niveles de morosidad en el 1S26 que los observados en el 1S25. Aunque los indicadores de calidad crediticia se mantuvieron prácticamente estables durante todo el 1S26, el constante aumento en morosidad registrado desde junio de 2025 (en toda la industria) se tradujo en un mayor gasto de cartera y, por lo tanto, en un mayor indicador de pérdidas crediticias para este segmento. (ii) Una mejora neta de la calidad crediticia en el segmento de Banca Mayorista asociada a una mejora en el perfil financiero tanto de ciertas contrapartes corporativas como en sectores inmobiliario y de construcción en el 1S26, lo que se tradujo un menor gasto de cartera por \$3.738 millones.
- (ii) Un aumento anual de \$7.358 millones en GPC debido a efecto volumen, tras un crecimiento anual de 1,7% en colocaciones totales promedio, principalmente derivado por el crecimiento de colocaciones en el segmento de Banca Minorista.

Estos efectos, fueron compensados parcialmente por:

- (i) Una disminución anual de \$3.975 millones en el deterioro de activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales, desde un gasto neto de \$1.635 millones en el 1S25 a una liberación neta de \$2.340 millones en el 1S26. Este desempeño refleja principalmente la mejora esperada del entorno macroeconómico para los próximos años.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

- (ii) Una caída anual de \$606 millones en provisiones por riesgo país en el 1S26 en comparación con el mismo periodo en 2025, principalmente debido a una menor exposición con contrapartes del exterior.

Con todo, el indicador de gastos por pérdidas crediticias anualizado sobre colocaciones promedio registró un aumento de 46 pb, desde 0,95% a junio de 2025 hasta 1,41% a junio de 2026.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los \$576.599 millones a junio de 2026, registrando un aumento anual de \$14.627 millones (+2,6%) en comparación con junio del año anterior. El Banco, producto del control de gastos enfocado en la eficiencia y la productividad, ha logrado contener el crecimiento de los gastos operacionales y mantenerlo por debajo de la inflación del periodo.

Esta variación se explica principalmente por los siguientes factores:

- (i) Los gastos de administración ascendieron a \$223.000 millones a junio de 2026, cifra que representó un alza de \$8.830 millones (+4,1%) respecto a los \$214.170 millones registrados en igual periodo de 2025. Esta variación se explica principalmente por gastos relacionados con TI, que aumentaron \$8.492 millones (+9,0%), con el fin de mejorar progresivamente los procesos operacionales e innovar en soluciones digitales para los clientes del Banco. En consecuencia, el Banco ha incurrido en mayores gastos relacionados con servicios informáticos en la nube y licencias de software. Por otra parte, los gastos de mantención de activos fijos aumentaron \$1.242 millones (+5,0%) en el mismo periodo, principalmente debido a la restauración de algunos edificios corporativos. Los factores anteriores, se vieron parcialmente compensados por una disminución en servicios externos de \$1.238 millones (-14,7%) en base a menores gastos relacionados con fuerza de ventas externa dado que la originación de créditos se ha desplazado crecientemente a canales digitales y por una disminución en gastos de cobranza debido a la integración de la filial de Servicios de Cobranza en el Banco el año pasado.
- (ii) Un aumento anual de \$5.886 millones (+33,5%) en otros gastos operacionales por mayores provisiones de contingencias no relacionadas a crédito.
- (iii) Un Incremento anual de \$1.310 millones (+0,5%) en gastos de personal al 30 de junio de 2026 respecto a igual periodo del año anterior. Esta variación se debe principalmente a un aumento en salarios y otros beneficios para el personal por \$6.279 millones (+3,6%), explicado principalmente por el reconocimiento de la inflación en los salarios, compensado parcialmente por una caída de 0,4% en la dotación promedio en el 1S26 respecto al 1S25. El aumento en salarios se compensó parcialmente por: (i) una disminución de \$3.433 millones (-28,4%) en indemnizaciones al personal debido a una alta base de comparación (en el año 2025 se completó la mayor parte del programa de optimización de sucursales), y (ii) menores bonos por \$1.536 millones (-1,7%) dado un bono no recurrente pagado el año pasado como resultado del proceso de negociación colectiva llevado a cabo por dos filiales del Banco.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Estos efectos, fueron parcialmente compensados por:

- (i) Una caída anual de \$2.107 millones en deterioro de activos no financieros, explicado principalmente por un efecto base de comparación, ya que en el 1S25 se registró deterioros relacionados con comisiones devengadas por la filial Administradora General de Fondos en tres fondos de inversión específicos y comisiones devengadas por una operación específica llevada a cabo por la filial de Asesoría Financiera.

Con todo, el indicador de eficiencia mejoró 194 pb, situándose en 34,5% a junio de 2026 (36,4% en junio de 2025).

Impuesto a la renta

Al 30 de junio de 2026, el Banco registró un impuesto a la renta de \$155.859 millones, lo que estuvo \$3.618 millones por debajo de los \$159.477 millones registrados al 30 de junio de 2025. La variación fue consecuencia principalmente de: (i) el efecto de una mayor inflación sobre el patrimonio (deducible de impuestos según el régimen tributario chileno), que se tradujo en un menor impuesto a la renta por \$4.776 millones en el 1S26 respecto del 1S25, y (ii) mayores deducciones de impuestos en el 1S26 respecto al 1S25 por \$4.719 millones, impulsadas principalmente por el tratamiento tributario de instrumentos de renta fija bajo el Artículo N°104 del código tributario chileno. Estos factores fueron parcialmente compensados por un aumento de \$5.877 millones en impuesto a la renta por mayor utilidad antes de impuestos por \$21.766 millones en el 1S26 en comparación con el 1S25 a la tasa de impuesto corporativo del 27%.

Con todo, la tasa efectiva de impuestos alcanzó 19,1% en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026, que se compara con 20,1% registrada en igual periodo de 2025.

Cartera de Colocaciones ⁽¹⁾

Al 30 de junio de 2026, el Banco de Chile registró un crecimiento nominal anual de 2,3% alcanzando un volumen de colocaciones de \$40.274.221 millones, lo cual está ligeramente por debajo de la inflación del periodo. A lo largo del 1S26 el Banco ha logrado revitalizar el negocio de colocaciones en algunas unidades del segmento de banca mayorista, permitiéndole recuperar cuota de mercado en lo que va del año.

En línea con lo anterior, las colocaciones Comerciales llegaron a \$20.489.450 millones a junio de 2026, registrando un alza nominal anual de 2,0% en comparación con junio de 2025, pero lograron un crecimiento de 5,0% semestralmente en colocaciones comerciales totales respecto a diciembre de 2025, lo que refleja una notable tasa de crecimiento anualizada de 10,3%. Durante el segundo trimestre de 2026, la mayor parte del aumento se vio sustentado en el crecimiento tanto de la Banca Grandes Empresas como en colocaciones a PYMES, que mantienen una evolución positiva, excluyendo los créditos Fogape.

Las colocaciones para Vivienda alcanzaron \$14.179.918 millones en junio de 2026, lo que denota un alza de \$460.157 millones (+3,4%) por sobre lo registrado en el año previo, y un aumento de \$263.300 millones (+1,9%) respecto a diciembre de 2025. Este desempeño representa una desaceleración en comparación con periodos anteriores, en línea con el ritmo de crecimiento más lento que se está viendo para este producto desde el 4T24. Aunque la industria también ha mostrado una desaceleración en comparación con años anteriores, en el último año el sistema bancario ha mostrado una modesta tendencia positiva, que se ha traducido en una disminución de la participación de mercado del Banco. En positivo, esto se debe en parte al crecimiento más selectivo que ha tenido el Banco en este producto en los últimos trimestres, lo que ha permitido mejorar el margen en nuevos créditos.

Análisis Razonado a los Estados Financieros Consolidados

Las colocaciones de Consumo alcanzaron \$5.604.853 millones al 30 de junio de 2026, que implica un aumento de \$33.387 millones (+0,6%) y una disminución de \$161.144 millones (-2,8%) en relación con junio de 2025 y diciembre de 2025, respectivamente. Las colocaciones de consumo han mostrado signos de desaceleración desde el 2S25, debido a tendencias opuestas en créditos en cuotas y tarjetas de crédito. Las colocaciones por créditos en cuotas registraron \$3.430.103 millones a junio de 2026, lo que representa un aumento anual de \$150.680 millones (+4,6%), esto representa un avance importante en comparación con el ritmo de crecimiento de este producto desde el año anterior, en donde mostraba signos de desaceleración en algunos indicadores de consumo informados por el Banco Central. Se destaca que este desempeño se ve sustentado en una mejora para los segmentos objetivo y la nueva alianza establecida con “Linze” que permitirá al Banco competir activamente en el crédito automotriz. En cambio, las colocaciones por Tarjetas de Crédito registraron \$1.889.319 millones, que implica una disminución de \$120.883 millones (-6,0%). En los últimos años, el Banco ha mejorado continuamente las ofertas de valor y beneficios para los usuarios de tarjetas de crédito, para mantener el uso de estos medios de pago por parte de los clientes. Estas acciones, junto a una base de clientes *premium*, han sustentado la evolución de las colocaciones por tarjetas de crédito.

Con todo, a junio de 2026 Banco de Chile registra una participación de mercado de 15,8%, respecto del 16,1% registrado en junio de 2025.

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