LQIF

LQ INVERSIONES FINANCIERAS



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

RESUMEN RESULTADOS

LQ Inversiones Financieras S.A. ("LQIF") y subsidiarias, obtuvo un resultado neto atribuible a los propietarios de la controladora de $468.810 millones al 30 de septiembre de 2026, lo que representa un aumento de un 1,6% respecto de los $461.358 millones obtenidos al 30 de septiembre 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 2,2% ($20.204 millones) respecto de igual periodo del año 2025 (Ver capítulo VII). Por otra parte, los servicios no bancarios presentan una mayor pérdida de $2.882 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 septiembre de 2026 MM$	30 de septiembre de 2025 MM$
Resultados Servicios No Bancarios	(15.651)	(12.769)
Resultados Servicios Bancarios	946.929	926.725
Ganancia Consolidada	931.278	913.956
Ganancia atribuible a los Propietarios de la controladora	**468.810**	**461.358**
Ganancia atribuible a Participaciones No Controladoras	**462.468**	**452.598**

RESUMEN ESTADO DE SITUACIÓN CONSOLIDADO	30 de septiembre de 2026 MM$	31 de diciembre de 2025 MM$
Activos Servicios No Bancarios	846.342	846.876
Activos Servicios Bancarios	55.912.333	54.100.904
TOTAL ACTIVOS	**56.758.675**	**54.947.780**
Pasivos Servicios No Bancarios	271.945	279.411
Pasivos Servicios Bancarios	49.854.180	47.991.391
Total Pasivos	**50.126.125**	**48.270.802**
Patrimonio Controladora	3.720.048	3.776.464
Participaciones No Controladoras	2.912.502	2.900.514
Total Patrimonio	**6.632.550**	**6.676.978**
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	**56.758.675**	**54.947.780**

I. Resultados Servicios No Bancarios

Cuadro 1. Composición del Resultado Servicios No Bancarios

	30 de septiembre de 2026 MM$	30 de septiembre 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	(843)	(649)
Otros Gastos, por función	(301)	(301)
Otras Ganancias (pérdidas)	-	929
Ingresos Financieros	1.244	1.213
Costos Financieros	(7.383)	(7.520)
Resultados por Unidades de Reajuste	(7.213)	(6.221)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(14.496)	(12.549)
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(1.155)	(220)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Continuadas	(15.651)	(12.769)
Ganancia (Pérdida) procedente de Operaciones Discontinuadas	-	-
Ganancia (Pérdida) de Servicios No Bancarios	**(15.651)**	**(12.769)**

En relación a los servicios no bancarios, esto es, los resultados propios de LQIF, al 30 de septiembre de 2026 se registró una pérdida neta de $15.651 millones, la que fue un 22,6% mayor a la registrada en septiembre de 2025 ($12.769 millones). Las principales variaciones del ejercicio corresponden a: (i) mayores gastos por unidades de reajuste por $992 millones asociados a obligaciones expresadas en UF (UF 5.304.167 de bonos). La UF varió 3,35% en los primeros nueve meses de 2026, frente a 2,78% en igual periodo de 2025; (ii) mayores gastos por impuesto a la renta por $935 millones; (iii) 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; y (iv), mayores gastos de administración por $194 millones, principalmente por mayores gastos en asesorías. Lo anterior fue parcialmente compensado por (i) menores costos financieros por $137 millones; y (ii) por mayores ingresos financieros por $31 millones. Estos últimos se explican principalmente por la optimización de las inversiones en el mercado de capitales, en función de las expectativas de tasas de interés e inflación durante el primer semestre de 2026.

II. Estado de Situación Servicios No Bancarios

Activos

El total de activos de servicios no bancarios de LQIF y subsidiarias, asciende a $846.342 millones al 30 de septiembre de 2026, representando una mínima variación de un 0,06% respecto de los $846.876 millones, registrados al 31 de diciembre de 2025.

Cuadro 2. Activos Servicios No Bancarios

	30 de septiembre de 2026 MM$	31 de diciembre de 2025 MM$
Activos Corrientes		
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7	7
Otros Activos Financieros, Corrientes	2.518	2.719
Total Activos Corrientes	**2.525**	**2.726**
Activos No Corrientes		
Activos Intangibles distintos de Plusvalía	188.837	189.138
Plusvalía	654.773	654.773
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	10	19
Activos por Derecho a usar bienes en arrendamiento	197	220
Total Activos No Corrientes	**843.817**	**844.150**
Total Activos Servicios No Bancarios	**846.342**	**846.876**

Activos Corrientes

Al 30 de septiembre de 2026, LQIF y subsidiarias poseen activos corrientes de servicios no bancarios que ascienden a $2.525 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.

Activos No Corrientes

Al 30 de septiembre de 2026, el saldo de los activos no corrientes de los servicios no bancarios ($843.817 millones) ha tenido una mínima variación respecto del 31 de diciembre de 2025 ($844.150 millones), debido principalmente a la amortización de intangibles identificados ($301 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 septiembre de 2026 MM$	31 de diciembre de 2025 MM$
Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	179.120	179.120
Otros Activos Intangibles Identificables (netos)	9.717	10.018
Total Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	188.837	189.138
Plusvalía comprada	654.773	654.773
Totales	**843.610**	**843.911**

Pasivos

El total de pasivos de los servicios no bancarios, presentó una disminución de un 2,67%, pasando desde $279.411 millones al 31 de diciembre de 2025 hasta $271.945 millones al 30 de septiembre 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 septiembre de 2026 MM$	31 de diciembre de 2025 MM$
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente		
Otros Pasivos Financieros, Corriente	16.768	18.750
Obligaciones por contratos de arrendamiento	36	34
Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	239	305
Pasivos por impuesto, Corrientes	1.010	234
Pasivos, Corrientes, Total	**18.053**	**19.323**
Pasivos, No Corrientes		
Otros Pasivos Financieros No Corrientes	203.469	209.773
Obligaciones por contratos de arrendamiento	163	185
Pasivos por Impuestos Diferidos	50.260	50.130
Total Pasivos No Corrientes	**253.892**	**260.088**
Total Pasivos Servicios No Bancarios	**271.945**	**279.411**

Patrimonio

El total de Patrimonio atribuible a la controladora ascendió a $3.720.048 millones al 30 de septiembre de 2026, el cual disminuyó un 1,49% respecto del 31 de diciembre de 2025. Esta disminución se explica por la distribución de dividendos de $494.005 millones y una disminución en Otras Reservas provenientes de Banco de Chile por $31.221 millones. Esto fue compensado parcialmente por utilidades devengadas por $468.810 millones.

Cuadro 5. Patrimonio

	30 de septiembre de 2026 MM$	31 de diciembre de 2025 MM$
Capital Emitido	969.347	969.347
Ganancias Acumuladas	2.391.997	2.417.192
Otras Reservas	358.704	389.925
Total Patrimonio Neto de Controladora	**3.720.048**	**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 septiembre 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 septiembre de 2026 alcanzan a $378.042 millones y $5.824.296 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	19	-
Otras cuentas por cobrar a Banco de Chile (dividendos devengados)	233.838	-
Saldos eliminados en consolidación	**233.857**	**-**

III. Resumen Estado de Flujo de Efectivo

Cuadro 7. Resumen Estado de Flujo de Efectivo

	30 de septiembre de 2026 MM$	30 de septiembre de 2025 MM$
Flujos Netos Actividades de Operación	757.190	812.242
Flujos Netos Actividades de Inversión	(752.160)	(277.291)
Flujos Netos Actividades de Financiamiento	(1.294.890)	161.433
Efecto de variación de tipo de cambio	125.542	(21.144)
Incremento (Decremento) en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(1.164.318)	675.240
Saldo Inicial Efectivo y Equivalentes al Efectivo	**5.322.154**	**4.489.592**
Saldo Final Efectivo y Equivalentes al Efectivo	**4.157.836**	**5.164.832**

Al 30 de septiembre de 2026, se generó un flujo neto negativo ascendente a $1.164.318 millones, que se comparan con un flujo neto positivo por $675.240 millones experimentado en igual periodo del año 2025.

En relación con los flujos de actividades de operación en 2026 (flujo neto positivo por $757.190 millones), se destacan un aumento en depósitos y otras captaciones a plazo por $1.069.140 millones, cargos a los resultados bancarios que no significan movimiento de efectivo por $994.156 millones (asociados principalmente a una variación neta de intereses, reajustes y comisiones devengadas sobre activos y pasivos por $472.411 millones, a provisiones por riesgo de crédito por $438.324 millones y a depreciaciones y amortizaciones por $73.490 millones), la utilidad de los servicios bancarios generada en el periodo por $946.929 millones y una disminución neta de instrumentos para negociación por $131.749 millones. Las variaciones antes mencionadas fueron compensadas parcialmente por un aumento en créditos y cuentas por cobrar a clientes por $1.832.007 millones, un aumento neto en adeudado por bancos por $213.160 millones, una disminución de contratos de retrocompra y préstamos de valores por $161.540 millones y un flujo neto negativo de préstamos obtenidos del exterior a largo plazo por $157.250 millones.

Los flujos netos por actividades de inversión fueron negativos por $752.160 millones, los que se producen principalmente por un aumento neto de instrumentos de inversión disponibles para la venta por $726.125 millones, otros flujos netos negativos por $30.887 millones (asociados principalmente a la adquisición de intangibles), compras de activos fijos por $15.650 millones y un aumento neto de otros activos y pasivos por $12.844 millones, compensados parcialmente por la venta de bienes recibidos en pago o adjudicados por $19.986 millones y ventas de activos fijos por $10.022 millones.

En materia de actividades de financiamiento, el flujo neto fue negativo por $1.294.890 millones, el cual es explicado principalmente por el pago de dividendos a los accionistas por $987.353 millones ($494.005 millones pagados por LQIF y $493.348 millones pagados por Banco de Chile) y un flujo neto negativo de emisiones y pagos de bonos por $261.971 millones (pagos por $1.714.484 millones y emisiones por $1.452.513 millones).

IV. Tendencia de Indicadores Servicios No Bancarios

Cuadro 8. Indicadores

Indicadores Financieros *		30 de septiembre de 2026	31 de diciembre de 2025
Liquidez corriente	Veces	0,14	0,14
Razón ácida	Veces	0,14	0,14
Razón Endeudamiento**	Veces	0,06	0,06
Deuda CP/Total deuda	%	8,14%	8,43%
Deuda LP/Total deuda	%	91,86%	91,57%
RENTABILIDAD		30 de septiembre de 2026	30 de septiembre de 2025
Rentabilidad del patrimonio***		16,80%	16,85%
Utilidad neta por acción	$	700,49	689,36

*: 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 (x1,33333).

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 septiembre 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.

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 septiembre 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), restituyendo saldos eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados (ver cuadro 6). El nivel de endeudamiento al 30 de septiembre 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)	18.053	Activo Corriente Total (No Bancario)	2.525
Pasivo No Corriente (No Bancario)	253.892	Activo No Corriente Total (No Bancario)	843.817
Provisiones Corrientes y No Corrientes (No Bancarias)	-	Activos financieros eliminados por consolidación	19
Cuentas por pagar eliminadas en consolidación	-	Cuentas por cobrar eliminadas por consolidación	233.838
Avales, fianzas, codeudas, garantías, etc.	-	Inversión empresas relacionadas (*)	3.077.245
Pasivo Total Ajustado	**271.945**	***Activo Total Ajustado***	**4.157.444**

(*) 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 septiembre de 2026, es el siguiente:

Subsidiaria	N° Acciones/ D° propiedad de LQIF	Total Acc. Emitidas / D° propiedad Subsidiaria	Patrimonio Subsidiaria al 30.09.2026 MM$	Valor de Inversión al 30.09.2026 MM$
Banco de Chile	46.815.289.329	101.017.081.114	5.824.296	2.699.208
LQ-SM Ltda.	99,99874%	100%	378.042	378.037
			Total inversión	***3.077.245***

- 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 septiembre de 2026 el nivel de inversiones en el ámbito financiero alcanza a un 74,0%.

	MM$		Nivel de inversiones
Inversiones en Empresas de Ámbito Financiero	3.077.245	⇨	74,0%
Activo Total Ajustado	4.157.444		

- 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 septiembre 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 períodos terminados al 30 de septiembre de 2026 y 2025.

Estado de Resultados Consolidado Banco de Chile y Filiales

	30 de septiembre de 2026 MM$	30 de septiembre de 2025 MM$
Ingreso neto por intereses	1.374.699	1.298.546
Ingreso neto por reajustes	294.732	253.214
Ingreso neto por comisiones	513.611	472.773
Resultado financiero neto	167.485	202.331
Otros ingresos operacionales	77.971	50.599
Total Ingresos Operacionales	**2.428.498**	**2.277.463**
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	(433.558)	(418.563)
Gastos de administración	(333.374)	(321.097)
Depreciación y amortización	(72.930)	(71.023)
Deterioro de activos no financieros	(559)	(2.826)
Otros gastos operacionales	(32.409)	(24.809)
Total Gastos Operacionales	(872.830)	(838.318)
Resultado Operacional antes de pérdidas crediticias	**1.555.668**	**1.439.145**
Gasto por Pérdidas Crediticias	(375.650)	(266.080)
Resultado Operacional	**1.180.018**	**1.173.065**
Impuesto a la renta	(233.089)	(246.340)
Utilidad Consolidada del Periodo	**946.929**	**926.725**

Utilidad Neta

La utilidad neta de Banco de Chile ascendió a $946.929 millones al 30 de septiembre de 2026, lo que representa un incremento anual de $20.204 millones (2,2%) respecto de los $926.725 millones alcanzados en el mismo periodo de 2025. Este incremento anual se explicó principalmente por: (i) Un mayor ingreso de no clientes por $100.412 millones (24,9%), esta variación estuvo fuertemente influenciada por el efecto de una mayor inflación sobre la posición indexada a la inflación y, en menor medida, por descalces de plazos más favorables, ambos en el libro de banca. Desde un punto de vista no financiero, se destacan también algunos efectos no recurrentes asociados, tanto a mayores ingresos provenientes de la venta de Nexus como a devoluciones de impuestos de períodos anteriores. Estos factores compensaron el efecto negativo del alza de las tasas de interés en los plazos más largos de la curva local de tasas de interés sobre el valor de mercado de los instrumentos financieros de renta fija y derivados; (ii) Un aumento anual de $50.623 millones (2,7%) en el ingreso de clientes, impulsado principalmente por el crecimiento sostenido del ingreso neto por comisiones y, en menor medida, por un mayor ingreso por colocaciones, reflejo de una gestión proactiva de los spreads de crédito, especialmente en colocaciones de consumo, lo que permitió compensar con creces la menor contribución de los Depósitos a la Vista (“DaV”, en adelante) al costo de financiamiento en un contexto de menores tasas de interés de corto plazo; y (iii) un menor impuesto a la renta por $13.251 millones (5,4%), explicado principalmente por el impacto de una mayor inflación sobre las cuentas patrimoniales, el cual es deducible de la base imponible conforme a la legislación tributaria chilena.

Los factores antes mencionados, fueron compensados parcialmente por: (i) Mayores gastos por pérdidas crediticias (“GPC”, en adelante) por $109.570 millones (41,2%) en comparación con septiembre de 2025, explicado principalmente por la constitución de provisiones adicionales en mayo de 2026 ($50.000 millones). Excluyendo el efecto de provisiones adicionales, 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 $34.512 millones (4,1%) en gastos operacionales, debido principalmente a mayores gastos de personal relacionados con reajustes por inflación en salarios y al reconocimiento de parte del proceso de negociación colectiva concluido en el 3T26, y a mayores gastos de administración relacionados con TI orientados a fortalecer las capacidades digitales del Banco.

Por su parte, el retorno sobre capital y reservas promedio (utilidad anualizada sobre capital y reservas, este último se refiere al patrimonio total menos la utilidad neta del periodo y provisiones por dividendos) se ubicó en 22,1% a septiembre de 2026, inferior al 22,3% registrado a septiembre de 2025.

Ingresos Operacionales

Los ingresos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los $2.428.498 millones a septiembre de 2026, registrando un incremento de $151.035 millones (6,6%) respecto de igual periodo del año anterior. Los principales factores detrás de este resultado fueron los siguientes:

(i) Una mayor contribución anual de la posición estructural activa neta indexada a la inflación, que cubre el patrimonio frente a la inflación, por $52.066 millones (17,8%), como resultado de la inflación de 3,34% (variación de la UF) registrada en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026, en contraste con la inflación de 2,78% observada al 30 de septiembre de 2025.

(ii) Un incremento anual en comisiones netas por $40.838 millones, alcanzando $513.611 millones a septiembre de 2026. Esta variación se explicó principalmente por: (a) mayores comisiones por servicios transaccionales por $17.671 millones, impulsado por un aumento anual de $6.347 millones en comisiones netas de tarjetas de crédito, por un incremento en comisiones netas proveniente del negocio de adquirencia y procesamiento de tarjetas que creció $4.962 millones anuales, por un alza anual de $3.366 millones en comisiones netas de cuentas a la vista y por un aumento de $2.996 millones en comisiones netas de cuentas corrientes y líneas de sobregiro; (b) un aumento de $9.000 millones en comisiones netas procedentes de la gestión de fondos mutuos y fondos de inversión; (c) un incremento anual de $6.062 millones en comisiones netas de otros servicios sustentados principalmente en un aumento en el ingreso neto por comisiones de servicios de Asesoría Financiera ($2.298 millones), mayores comisiones netas de servicios de custodia y confianza ($2.113 millones) y un aumento en el ingreso neto por comisiones de transferencias y órdenes de pago ($1.333 millones); (d) un aumento anual de $2.994 millones en comisiones netas de créditos, colocaciones contingentes y prepagos; (e) mayores comisiones netas procedentes de corretaje de valores por $2.778 millones; y (f) mayores comisiones netas procedentes del corretaje de seguros por $2.333 millones anuales

(iii) Un mayor ingreso anual por colocaciones por $40.570 millones. El ingreso por colocaciones de consumo se ha mantenido como el principal impulsor de este desempeño, con ingresos adicionales por $22.521 millones (5,9%) anuales, debido tanto a la tendencia sostenida de recuperación observada en los últimos años en los spreads de crédito, como a un crecimiento anual de 3,3% en saldos promedios. El ingreso por colocaciones comerciales también aumentó $13.309 millones (4,4%) anual, reflejo principalmente de mayores márgenes de crédito. En menor medida, el ingreso por colocaciones para vivienda aumentó $4.740 millones (5,0%) anual, respaldado por una expansión anual de 3,5% en los saldos promedio y márgenes levemente superiores.

(iv) Un aumento anual de $21.880 millones en ingresos provenientes de tesorería. Esta mejora en el desempeño fue impulsada principalmente por un alza anual de $42.867 millones en el ingreso financiero proveniente de la Gestión de Activos y Pasivos (“ALM”), debido a: (a) un efecto positivo del repricing del balance, dadas curvas de tasas de interés con mayor pendiente en comparación con el mismo período del año anterior, y (b) el efecto de una mayor inflación sobre la posición direccional activa neta indexada a la inflación gestionada por la mesa de ALM. Por otra parte, estos factores fueron parcialmente compensados por una disminución anual de $17.785 millones en ingresos de Trading e Inversiones, como resultado del alza registrada por las tasas de interés locales en 2026, que afectó el valor de mercado de instrumentos de renta fija y derivados.

(v) Un incremento anual en otros ingresos operacionales de $27.372 millones. Esta variación es explicada principalmente por: (a) mayores ingresos por $15.300 millones relacionados con devoluciones de impuestos de ejercicios anteriores; (b) un ingreso de $11.600 millones derivados de un efecto no recurrente relacionado con el cumplimiento de cláusulas contingentes asociado a la venta de Nexus; (c) un mayor resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta no admisibles como operaciones discontinuadas por $3.555 millones, derivado principalmente de la venta de inmuebles de antiguas sucursales cerradas en 2026. Lo anterior fue compensado parcialmente por una disminución de $3.492 millones en el resultado por inversiones en sociedades, explicada principalmente por la menor utilidad de Transbank y Servipag en el año.

Estos efectos, fueron parcialmente compensados por:

(i) Una menor contribución anual de los DaV al costo de financiamiento por $30.268 millones (5,7%). Este comportamiento se atribuyó en gran medida a menores tasas de interés de corto plazo, particularmente en Chile, lo que ha sido parcialmente compensado por un aumento anual de 5,8% en los DaV promedio denominados en moneda local.

(ii) Una disminución anual de $2.745 millones en la contribución de los Depósitos a Plazo ("DaP", en adelante), explicada mayormente por una disminución anual de 1,6% en los DaP promedio, particularmente en DaP en moneda local mantenidos por el segmento de Banca Minorista. Esto es coherente con la migración observada hacia DaV en un contexto de menores tasas de interés de corto plazo y de una inflación que converge gradualmente al rango meta del Banco Central.

Gasto por Pérdidas Crediticias

Al 30 de septiembre de 2026, el Banco registró un GPC de $375.650 millones, lo que representa un incremento anual de $109.570 millones (41,2%) en comparación con los $266.080 millones registrados a septiembre 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 mayo de 2026 el Banco constituyó provisiones adicionales por $50.000 millones a la luz de incertidumbre derivada de factores de riesgo externos y locales. Aislando el efecto de las provisiones adicionales, los principales factores que explican el aumento en GPC fueron los siguientes:

(i) Un mayor gasto por riesgo por $53.152 millones anuales, impulsados casi en su totalidad por el segmento de Banca Minorista. En la medida en que la morosidad ha seguido aumentando en toda la industria -aunque a un ritmo más lento- en comparación con las cifras observadas el año pasado, el gasto por riesgo del segmento de Banca Minorista ha aumentado en consecuencia. Esto es coherente con el menor dinamismo observado en la economía chilena, que ha afectado el desempleo, junto con el efecto negativo de una mayor inflación sobre el ingreso disponible de los deudores y, en consecuencia, sobre su capacidad de pago.

(ii) Un incremento anual de $10.684 millones en el GPC, tras un crecimiento anual de 1,6% en las colocaciones promedio, concentrado principalmente en el segmento de Banca Minorista.

(iii) Un aumento anual de $3.463 millones en el GPC asociado a créditos transfronterizos en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2026 en comparación con el mismo período de 2025, derivado principalmente de una mayor exposición a contrapartes del exterior.

Estos efectos, fueron compensados parcialmente por:

Una disminución anual de $7.729 millones en el deterioro de activos financieros a costo amortizado y a valor razonable a través de otros resultados integrales, desde un cargo por riesgo de $3.135 millones en el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2025 a un beneficio neto por riesgo de $4.594 millones en el mismo período de 2026, lo que refleja tanto una mejor perspectiva macroeconómica para los próximos años como los menores niveles de morosidad observados en los últimos meses.

Con todo, el indicador de gastos por pérdidas crediticias anualizado sobre colocaciones promedio se ubicó en 1,26% a septiembre de 2026, que se compara con un 0,90% a septiembre de 2025.

Gastos Operacionales

Los gastos operacionales de Banco de Chile alcanzaron los $872.830 millones a septiembre de 2026, registrando un aumento anual de $34.512 millones (4,1%) en comparación con septiembre del año anterior. Esta variación se explica principalmente por los siguientes factores:

(i) Un incremento anual de $14.995 millones en gastos por obligaciones de beneficios a empleados, que alcanzaron $433.558 millones al 30 de septiembre de 2026. Esta variación se atribuyó mayormente a: (a) un aumento anual en remuneraciones y otros beneficios al personal por $9.945 millones (3,7%), que se explican principalmente por el reconocimiento de la inflación en las remuneraciones, y (b) mayores bonos por $6.892 millones (5,1%), dado el reconocimiento de una porción del bono extraordinario otorgado a parte del personal tras los convenios colectivos alcanzados con la mayoría de los sindicatos del Banco en el 3T26. Estos efectos fueron compensados en cierta medida por una disminución anual de $1.842 millones (11,1%) en indemnizaciones por años de servicio, debido a una alta base de comparación, dado que el año 2025 se completó la mayor parte del programa de optimización de sucursales.

(ii) Los gastos de administración ascendieron a $333.374 millones a septiembre de 2026, cifra que representó un alza de $12.277 millones respecto a los $321.097 millones registrados en igual periodo de 2025. Esta variación se explicó principalmente por: (a) mayores gastos de TI, que aumentaron $12.178 millones (8,5%), asociados principalmente a inversiones orientadas a fortalecer las capacidades digitales, (b) un aumento anual de $1.564 millones (4,1%) en gastos de mantención de activo fijo relacionados con gastos adicionales asociados a reparaciones y mantenimiento de edificios, y (c) un aumento anual de $1.500 millones en otros gastos de administración asociados a diversas iniciativas de productividad y eficiencia. Estos efectos fueron compensados parcialmente por la combinación de una disminución anual de $1.638 millones en gastos de marketing y una disminución anual de $1.041 millones o 8,4% en servicios subcontratados, esta última explicada por menores gastos en fuerza de venta externa como resultado del fortalecimiento de los canales digitales.

(iii) Un aumento anual de $7.600 millones en otros gastos operacionales, principalmente por mayores provisiones por contingencias no relacionadas a créditos durante el 2T26.

Con todo, el indicador de eficiencia mejoró 87 pb, situándose en 35,9% a septiembre de 2026 (36,8% en septiembre de 2025).

Impuesto a la renta

Al 30 de septiembre de 2026, el Banco registró un impuesto a la renta de $233.089 millones, lo que estuvo $13.251 millones (5,4%) por debajo de los $246.340 millones registrados al 30 de septiembre de 2025. Esta variación fue principalmente el resultado de: (i) el efecto de una mayor inflación sobre las cuentas patrimoniales, que se deduce de la base imponible según lo permitido por la Ley Tributaria chilena, lo que resultó en un menor impuesto a la renta por $10.788 millones en términos anuales, y (ii) otras deducciones tributarias que aumentaron $4.340 millones en términos anuales. Estos efectos fueron compensados en parte por un aumento anual de $1.877 millones en el impuesto a la renta, derivado de un aumento anual de $6.953 millones en la utilidad antes de impuestos, dada la tasa de impuesto corporativo de 27%. La combinación de estos efectos se tradujo en una disminución de la tasa efectiva de impuestos desde el 21,0% al 30 de septiembre de 2025 a 19,8% al 30 de septiembre de 2026.

Cartera de Colocaciones (1)

Al 30 de septiembre de 2026, el Banco de Chile registró un volumen de colocaciones de $40.767.705 millones, lo que representa un crecimiento nominal de $1.159.904 millones (2,9%) respecto a septiembre de 2025.

Las colocaciones Comerciales llegaron a $21.033.299 millones a septiembre de 2026, registrando un alza nominal de $812.888 millones (4,0%) respecto a septiembre de 2025. Este incremento se sustentó principalmente del crecimiento de las colocaciones del segmento de Banca Mayorista, particularmente a través de la Banca Corporativa y -en menor medida- de la Banca PYME. Las colocaciones gestionadas por la Banca Corporativa aumentaron $534.810 millones (6,4%), asociado principalmente por un aumento anual en los Créditos Comerciales de $483.936 millones, impulsados por mayores volúmenes de créditos en las industrias de concesiones, recursos naturales y retail, y por un aumento anual de $385.345 millones en las colocaciones de factoring concentradas en clientes pertenecientes a la industria de recursos naturales, los incrementos anteriores fueron compensados por las colocaciones de Comercio Exterior asociadas a industrias de recursos naturales que disminuyeron $296.498 millones anuales debido al prepago de algunas colocaciones otorgadas en el 4T25. Respecto de la Banca PYME, esta registró un incremento anual de $243.053 millones que ha mantenido un crecimiento sostenido al excluir la amortización de los créditos Fogape.

Las colocaciones para Vivienda alcanzaron $14.185.503 millones en septiembre de 2026, lo que denota un alza de $340.284 millones (2,5%) respecto a septiembre de 2025. Si bien este desempeño está por debajo de las cifras observadas en la última década de la industria, algunos programas con respaldo estatal lanzados el año pasado han reactivado levemente la demanda por colocaciones para vivienda. En este entorno, el Banco tiene un enfoque de crecer de manera selectiva.

Las colocaciones de Consumo alcanzaron $5.548.903 millones al 30 de septiembre de 2026, lo que implica un incremento de $6.732 millones (0,1%) en relación con septiembre de 2025. Esta variación se debe principalmente a: (i) Los Créditos en Cuotas que aumentaron $125.833 millones (3,8%) anuales, variación que está en línea con el ritmo de crecimiento a 12 meses observado durante el año. Se destaca la alianza suscrita recientemente con “Linze” que permite al Banco ingresar al mercado de crédito automotriz, iniciativas que han impactado en la originación de créditos en cuotas; y (ii) las colocaciones por Tarjetas de Crédito que presentan una disminución de $117.747 millones (-6,1%) respecto de septiembre de 2025, variación que obedece a un efecto puntual asociado a la migración del sistema de procesamiento de las tarjetas de crédito, que dio lugar a una revisión de la presentación contable. Producto de este cambio, los pagos anticipados del uso de tarjetas de crédito se imputan inmediatamente contra el saldo de la tarjeta de crédito del deudor. En consecuencia, una vez adoptado el nuevo sistema de procesamiento, las colocaciones por tarjetas de crédito experimentaron una disminución única (respecto de las cifras anteriores) de aproximadamente $211.844 millones a septiembre de 2026. Por lo tanto, al ajustar la base de comparación por este cambio, las colocaciones de consumo por tarjetas de crédito habrían crecido $94.093 millones (5,6%) anual en septiembre de 2026.

Con todo, a septiembre de 2026 Banco de Chile registra una participación de mercado de 15,7%, respecto del 16,0% registrado en septiembre de 2025.

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