

Banco de Chile S.A.

Anual desde Envío Anterior

ANALISTAS:
Nadia Aravena G.
Antonio González G.
nadia.aravena@humphreys.cl
antonio.gonzalez@humphreys.cl

FECHA
Febrero 2026

Categoría de riesgo ¹	
Tipo de instrumento	Categoría
Solvencia	AAA
Depósitos corto plazo	Nivel 1+
Depósitos largo plazo	AAA
Líneas de crédito	AAA
Bonos corrientes	AAA
Bonos subordinados	AA+
Acciones	Primera Clase Nivel 1
Tendencia	Estable
EEFF base	Diciembre 2025

Estados de Situación Financiera Consolidados IFRS					
MM\$ de cada año	2021	2022	2023	2024	2025
Efectivo y depósitos en bancos	3.713.734	2.764.884	2.464.648	2.699.076	2.590.986
Activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados	6.582.191	6.651.099	5.808.328	4.429.423	5.393.428
Activos financieros a costo amortizado	35.945.290	39.046.943	40.853.821	39.787.216	39.315.701
<i>Contratos de retrocompra</i>	64.365	54.061	71.822	87.291	100.643
<i>Instrumentos financieros de deuda</i>	839.744	902.355	1.431.083	944.074	460.937
<i>Créditos y cuentas por cobrar a clientes (incluye Adeudado Bancos)</i>	35.041.181	38.090.527	39.350.916	38.755.851	38.754.122
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	3.054.809	3.967.392	3.786.525	2.088.345	3.548.971
Otros	2.462.302	2.825.044	2.879.230	3.091.381	3.251.818
Total activos	51.758.326	55.255.362	55.792.552	52.095.441	54.100.904
Depósitos y otras obligaciones a la vista	18.249.881	13.383.232	13.321.660	14.263.303	14.498.196
Contratos de retrocompra	85.399	216.264	157.173	109.794	286.915
Depósitos y otras obligaciones a plazo	8.803.713	14.157.141	15.365.562	14.168.703	13.971.968
Contratos de derivados financieros	2.773.199	3.324.498	2.357.523	2.585.846	2.378.039
Obligaciones con bancos y otras	5.111.870	5.741.706	5.700.020	1.387.947	1.664.074
Instrumentos de deuda (incluye bonos subordinados)	9.478.905	10.278.852	10.399.879	10.758.948	11.887.945
Otros pasivos	2.961.837	3.295.342	3.253.450	3.197.900	3.614.232
Total pasivos	47.464.804	50.397.035	50.555.267	46.472.440	48.301.368
Patrimonio	4.293.522	4.858.327	5.237.285	5.623.001	5.799.536
Total pasivos y patrimonio	51.758.326	55.255.362	55.792.552	52.095.441	54.100.904

¹ Metodología aplicada: Metodología Clasificación de Riesgo Empresas Financieras (29-02-2024).

Estados de Resultados Consolidados IFRS	2021	2022	2023	2024	2025
MM\$ de cada año					
Ingresos por intereses y reajustes	2.367.983	4.436.298	4.014.533	3.749.155	3.391.386
Gastos por intereses y reajustes	-814.441	-2.200.752	-2.123.873	-1.608.304	-1.339.502
Ingreso neto por intereses y reajustes	1.553.542	2.235.546	1.890.660	2.140.851	2.051.884
Ingresos por comisiones	599.311	677.335	714.380	732.922	790.710
Gastos por comisiones	-130.949	-145.716	-168.450	-161.039	-153.451
Ingreso neto por comisiones y servicios	468.362	531.619	545.930	571.883	637.259
Resultado financiero	150.957	303.385	467.765	275.187	276.332
Otros ingresos operacionales	26.163	45.243	93.517	62.364	60.568
Total ingresos operacionales	2.199.024	3.115.793	2.994.872	3.050.285	3.026.043
Gastos por obligaciones de beneficios a empleados	-450.952	-528.226	-582.684	-582.547	-570.355
Gastos de administración	-322.877	-355.274	-403.255	-416.696	-429.633
Otros gastos operacionales	-97.658	-111.983	-130.160	-133.491	-130.950
Total gastos operacionales	-871.487	-995.483	-1.116.099	-1.132.734	-1.130.937
Gasto por pérdidas crediticias	-357.065	-435.118	-361.251	-391.754	-381.923
Resultado operacional	970.472	1.685.192	1.517.522	1.525.797	1.513.183
Impuesto a la renta	-178.280	-275.757	-273.887	-318.405	-320.921
Utilidad consolidada del ejercicio	792.192	1.409.435	1.243.635	1.207.392	1.192.262

Opinión

Fundamentos de la clasificación

Banco de Chile S.A. (Banco de Chile) es una institución de amplia trayectoria en el mercado chileno, posicionándose entre los líderes del sector bancario en las distintas y amplias gamas de productos y servicios financieros que ofrece, donde destacan los crediticios y transaccionales en sus distintas modalidades y segmentos, el negocio de tesorería y la administración de inversiones por cuenta de terceros a través de su filial (AGF).

La propiedad del banco corresponde, con un 51,15% de la propiedad, a LQ Inversiones Financieras (LQIF). A su vez, LQIF es controlada en partes iguales por Quiñenco S.A. y Citigroup Inc.

Al cierre de diciembre de 2025, **Banco de Chile** reportó activos totales por US\$ 59.640² millones y colocaciones brutas por US\$ 43.204 millones, distribuidas en un 49,8% en colocaciones comerciales, 35,5% en préstamos hipotecarios y 14,7% en créditos de consumo. Por su parte, los activos estaban financiados principalmente por US\$ 15.982 millones en depósitos y obligaciones a la vista, US\$ 15.402 millones en depósitos y otras obligaciones a plazo, US\$ 1.834 millones en obligaciones con bancos y otros, US\$ 13.105 millones en instrumentos de deuda, US\$ 3.984 millones en otros pasivos y US\$ 6.393 millones con patrimonio. Finalmente, al cierre de diciembre de 2025, el banco registró una utilidad neta de US\$ 1.314 millones.

² Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2025: \$ 907,13.

La clasificación de los títulos de deuda de **Banco de Chile**, en “*Categoría AAA/ Nivel 1+*” y “*Categoría AA+*” para los bonos subordinados, se fundamenta en las sólidas fortalezas estructurales de la entidad, respaldadas en su fuerte posicionamiento de mercado, exigentes controles de riesgo y una adecuada gestión del negocio. Todo ello incide positivamente en el costo de fondeo de la entidad, elemento relevante para la sostenibilidad financiera y la competitividad de cualquier institución del sector.

En cuanto al posicionamiento de mercado, destaca que el banco mantiene una participación superior al 13%, en todos los productos de créditos —comercial, consumo y vivienda—, la cual se ha mantenido estable a través de los años. Considerando las colocaciones a costo amortizado, incluida la participación de las filiales en el exterior, la participación de mercado alcanzó un 14,4%, en términos brutos, a diciembre de 2025.

En materia de controles internos, el banco se beneficia tanto del marco regulatorio chileno—caracterizado por normas específicas y niveles de fiscalización— así como por sus propias políticas internas implementadas en sus distintas áreas, todo lo cual contribuye positivamente a la conformación de una cultura organizacional orientada al control y gestión de riesgo. Asimismo, el tamaño del banco le permite disponer de recursos para la inversión en procesos tecnológicos y en recursos humanos, fortaleciendo los procesos de control de los riesgos crediticios, de mercado y operativos.

Por otra parte, la adecuada gestión del negocio, sustentada en una estrategia de desarrollo de largo plazo, se refleja en los principales indicadores financieros del banco, tanto en los relativos a sus índices de riesgos como en aquellos ratios asociados a la rentabilidad del negocio y nivel de endeudamiento. En los últimos años, **Banco de Chile** ha registrado un retorno sobre patrimonio (ROE) que ha oscilado entre 18% y 29% mientras que el índice de Basilea ha sido superior a 16%.

Adicionalmente, la institución se beneficia de un sólido posicionamiento de marca, en donde el nombre **Banco de Chile** es ampliamente reconocido en los distintos segmentos de mercado en los que participa la entidad, lo que contribuye positivamente a los esfuerzos comerciales, a la relación con el medio y al acceso a diversas fuentes de financiamiento. Asimismo, se reconoce que el control del banco recae en sociedades financieramente sólidas, con capacidad patrimonial para respaldar a la institución en caso de ser necesario.

Entre los desafíos del emisor, se encuentra mantener su posición de liderazgo en el sector, adaptándose a los cambios del entorno y persistir en una estrategia sustentada en la eficiencia y rentabilidad de largo plazo.

En términos de ASG³, **Banco de Chile** cuenta con una Política de Sostenibilidad Ambiental que busca integrar criterios sociales y medioambientales en sus operaciones. Entre las distintas actividades realizadas por el banco⁴ destacan, el lanzamiento “Compromiso Azul para Chile”, la existencia del Comité de Sostenibilidad, la presencia ante emergencias nacionales, becas, la obtención de sellos de Huella Chile Cuantificación y Huella Chile Reducción, entre otros. Sumado a esto, el banco promueve e impulsa distintas iniciativas, las cuales incorporan a los clientes, a los trabajadores, a la comunidad y a los proveedores. La institución comunica sus prácticas de sostenibilidad y los resultados obtenidos a través de su sitio web y de su memoria integrada.

La tendencia de la categoría de riesgo se califica en “*Estable*” por cuanto no se percibe en el corto plazo elementos que pudieran afectar las fortalezas estructurales del banco.

Resumen Fundamentos Clasificación

Fortalezas centrales

- Liderazgo de mercado
- Cultura organizacional de control de riesgo

³ Medio ambiente, Social y Gobernanza, es un enfoque para evaluar la sostenibilidad en estos tres ámbitos.

⁴ Información tomada de la memoria 2024.

- Estrategia orientada a la eficiencia y rentabilidad de largo plazo

Fortalezas complementarias

- Valor de la marca Banco de Chile

Fortalezas de apoyo

- Controladores
- Institucionalidad del sistema financiero chileno

Hechos recientes

Resultados a diciembre 2025

Al cierre de diciembre de 2025, **Banco de Chile** registró ingresos por intereses y reajustes por \$ 3.391.386 millones (US\$ 3.739 millones), lo que representa una disminución de 9,5% respecto al cierre de 2024. Por su parte, los gastos por intereses y reajustes ascendieron a \$ 1.339.502 millones (US\$ 1.477 millones). Como consecuencia de lo anterior, el ingreso neto por intereses y reajustes totalizó \$ 2.051.884 millones (US\$ 2.262 millones) evidenciando una caída de 4,2% en comparación a lo registrado a diciembre de 2024.

En términos relativos, los gastos por intereses y reajustes representaron, a la misma fecha, un 39,5% de los ingresos por intereses y reajustes, reduciéndose respecto del 42,9% registrado en 2024. Por otro lado, los ingresos netos por comisiones y servicios alcanzaron los \$ 637.259 millones (US\$ 703 millones), donde los gastos por comisiones representaron un 19,4% de los ingresos por comisiones, nivel similar al 22,0% registrado al cierre del ejercicio previo.

Durante el 2025, los gastos operacionales ascendieron a \$ 1.130.937 millones (US\$ 1.247 millones), mostrando una leve disminución de 0,2% respecto al año anterior.

En tanto, el gasto por pérdidas crediticias totalizó \$ 381.923 millones (US\$ 421 millones) a diciembre de 2025, equivalentes a una reducción de un 2,5% respecto al mismo periodo del año anterior.

Con todo, el resultado acumulado del ejercicio alcanzó una utilidad de \$ 1.192.262 millones (US\$ 1.314 millones) lo que representa una disminución de 1,3% en comparación con los \$ 1.207.392 millones obtenidos en 2024.

A diciembre de 2025, el *stock* de colocaciones⁵ brutas alcanzó los \$ 39.191.970 millones (US\$ 43.204 millones), mientras que el patrimonio de **Banco de Chile** totalizó \$ 5.799.536 millones (US\$ 6.393 millones).

Definición de categorías de riesgo

Categoría AAA (títulos de deuda de largo plazo)

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a la que pertenece o en la economía.

Categoría AA (títulos de deuda de largo plazo)

⁵ Considera colocaciones comerciales, de consumo y de vivienda.

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

“+”: Corresponde a los títulos de deuda con menor riesgo relativo dentro de su categoría.

Categoría Nivel 1 (N-1) (títulos de deuda de corto plazo)

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

“+”: Corresponde a los títulos de deuda con menor riesgo relativo dentro de su categoría.

Primera Clase Nivel 1 (títulos accionarios)

Corresponde a aquellos títulos accionarios que presentan una excelente combinación de solvencia y estabilidad en la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Tendencia Estable

Corresponde a aquella clasificación que cuenta con una alta probabilidad que no presente variaciones a futuro.

Antecedentes generales

El banco

Banco de Chile es una entidad cuya estrategia de desarrollo se orienta a mantener una participación relevante en las principales líneas de negocio propias de la actividad bancaria, con un enfoque de riesgo controlado y niveles de eficiencia y de retorno adecuados, siempre bajo una perspectiva de mediano y largo plazo.

Banco de Chile fue constituido en 1893 y se posiciona como una de las instituciones líderes del sistema financiero nacional, exhibiendo un sólido posicionamiento de mercado ya sea en términos de colocaciones y de reconocimiento de marca.

Administración y propiedad

En cuanto a la propiedad y control, **Banco de Chile** tiene como principal accionista a LQ Inversiones Financieras (LQIF), entidad que posee, directa e indirectamente, el 51,15% de las acciones del banco. A su vez, LQIF pertenece, en partes iguales, a Quiñenco S.A. y a Citigroup Inc. Lo anterior se puede apreciar en la Ilustración 1 donde se presenta la estructura de propiedad del banco.

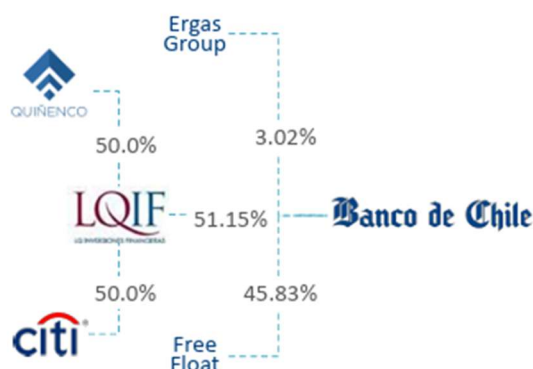


Ilustración 1: Estructura de la propiedad de Banco de Chile

Respecto a la administración del banco, esta recae en el directorio, el cual está integrado por once directores titulares, de los cuales nueve son propuestos por LQIF y dos son propuestos por otros accionistas, incluyendo a uno con calidad de independiente; adicionalmente, se designan dos directores suplentes propuestos por LQIF.

Los directores son elegidos por períodos de tres años y pueden ser reelegidos en la Junta Ordinaria de Accionistas, de conformidad con lo establecido en la Ley de Sociedades Anónimas y en los estatutos sociales del banco. En la Tabla 1 se muestra la composición del directorio actual.

Tabla 1: Miembros del directorio a febrero 2026

Nombre	Cargo
Pablo Granifo L.	Presidente
Julio Figueroa	Vicepresidente
Jean Paul Luksic F.	Vicepresidente
Raúl Anaya E.	Director
Hernán Büchi B.	Director
Andrés Ergas H.	Director
Ana Holuigue B.	Director independiente
Patricio Jottar N.	Director
Jaime Estévez V.	Director
Sinéad O'Connor	Director
Óscar Hasbún M.	Director
Sandra Guazzotti	Director Suplente
Paul Fürst G.	Director Suplente

El directorio mantiene una participación activa en la conducción estratégica del banco, sesionando dos veces al mes (excepto febrero) y participando en diversos comités a lo largo del año. Esta dinámica le permite contar con un adecuado conocimiento del funcionamiento del banco, sobre la base de los antecedentes proporcionados por la administración de la entidad bancaria, cuyo objetivo es proveer de la información necesaria para la discusión y aprobación de las distintas políticas y lineamientos generales que rigen a la institución.

Por su parte, la alta administración de **Banco de Chile**, se encuentra a cargo del gerente general, de quien dependen once divisiones corporativas con reporte directo. Al igual que el directorio, la alta administración participa de diversos comités, los cuales se detallan en la Tabla 2.

Tabla 2: Comités de directorio y alta administración

Comités Directorio	Comités Alta Administración
Comité de Directores y Auditoría	Comité de Gerentes
Comité de Riesgo de Cartera	Comité de Divulgación
Comité de Crédito de Directores	Comité de Ética
Comité de Cumplimiento	Comité Técnico para la Supervisión y Desarrollo de Modelos Internos
Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo Financiero	Comité de Sostenibilidad
Comité Superior de Riesgo Operacional	Comité de Calidad
Comité de Gestión de Capital	Comité de Inversiones y Gastos
Comité Ejecutivo Banchile Corredores de Seguros	Comité Directivo TI
Comité de Cobranza	Comité de Gestión del Riesgo de Modelo

Posicionamiento

La Ilustración 2 muestra la estructura las colocaciones brutas que mantiene **Banco de Chile**, las cuales se dividen en colocaciones comerciales, de vivienda y de consumo. En cuanto a las colocaciones comerciales, al cierre de diciembre de 2025, alcanzaron un *stock* de \$ 19.509.355 millones, equivalentes a un 49,8% del total, convirtiéndose en la cartera de mayor importancia para la entidad. Por su parte, las colocaciones de vivienda y de consumo, mantienen una participación relativa, de un 35,5% y 14,7% respectivamente. En relación a lo anterior, las colocaciones totales ascienden a \$ 39.191.970 millones, monto superior en un 0,8% a lo obtenido en el mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se ve impulsado por las categorías de vivienda y de consumo las que han experimentado un crecimiento nominal entre diciembre de 2024 y 2025, con un alza de 5,3% y 3,9%, respectivamente. Por otro lado, las colocaciones comerciales mostraron una caída de 3,0% en el mismo periodo comparativo.

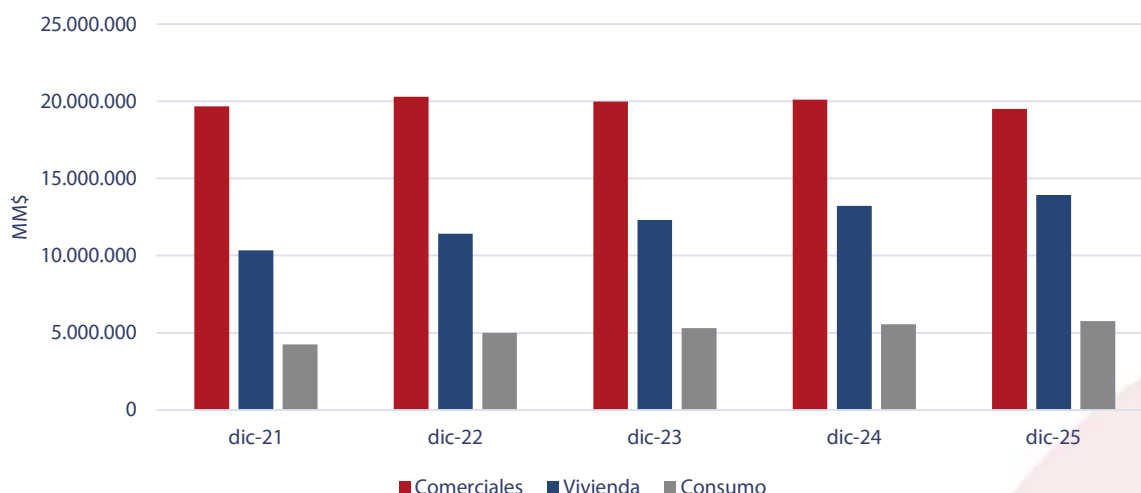


Ilustración 2: Colocaciones brutas

En cuanto a la participación de mercado de **Banco de Chile**, esta muestra una caída marginal a 2024, sin embargo, en el periodo de análisis, se observa un comportamiento estable, con un indicador en torno a 14,7%. Al cierre de 2025, la entidad alcanzó una participación del 14,4% de las colocaciones netas de la banca (solo considerando la

cartera comercial, de consumo y de vivienda), siendo inferior a los 14,6% obtenidos en 2024, esto incluyendo las operaciones del exterior, tal como se observa en la Ilustración 3.

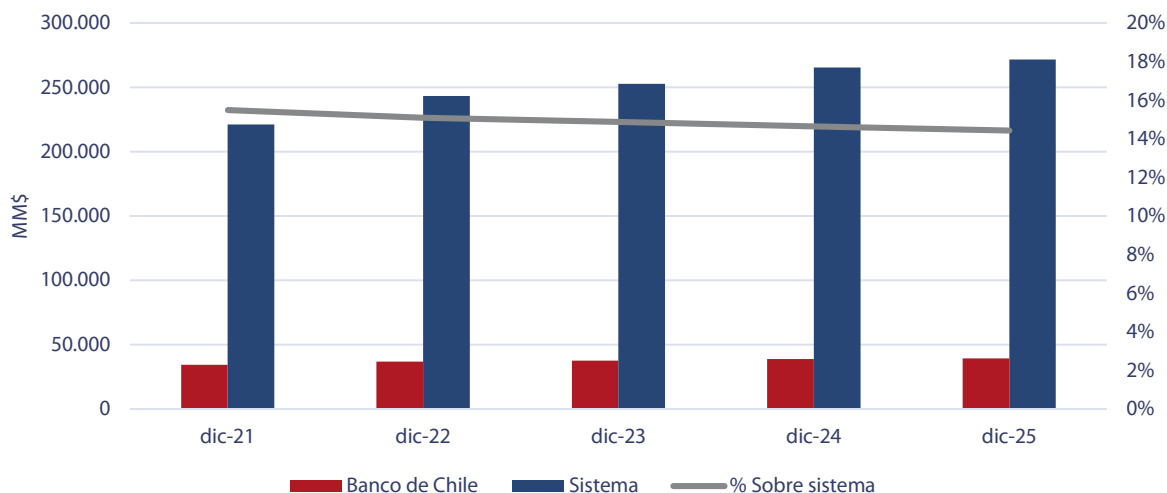


Ilustración 3: Colocaciones netas Banco de Chile y Sistema Financiero

Estructura de activos y resultados asociados

Los activos de **Banco de Chile**, a nivel consolidado, se han mantenido concentrados, en los periodos de análisis, en activos financieros a costo amortizado, principalmente, los que, a diciembre de 2025, representan el 72,7% del total de activos, mientras que, los activos financieros para negociar a valor razonable con cambios en resultados concentran un 10,0% del total, tal como se muestran en la Ilustración 4.

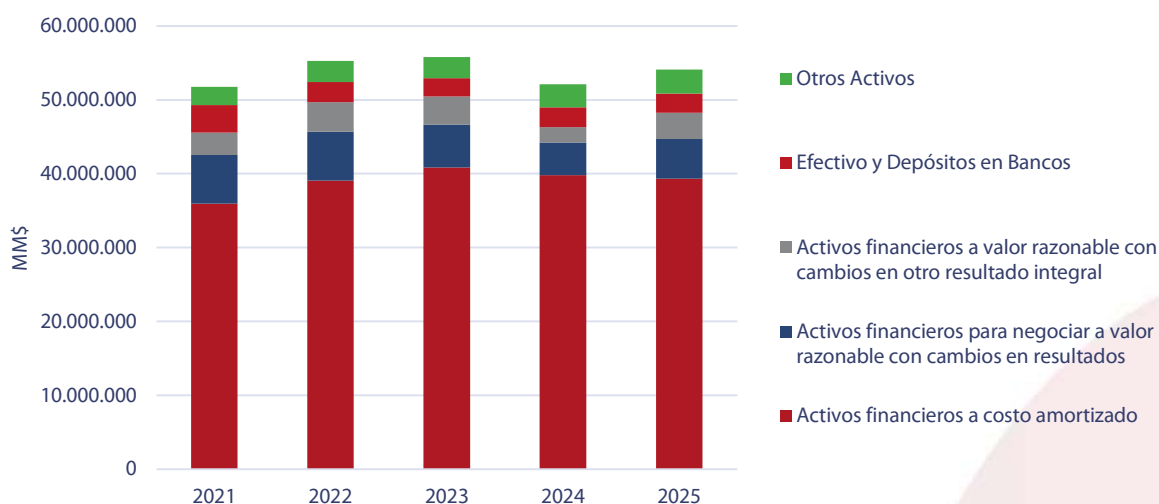


Ilustración 4: Distribución de activos

Indicador de provisión de riesgo⁶

El indicador de riesgo del banco ha mantenido un comportamiento estable durante los últimos años, con niveles por debajo del sistema bancario, no superando el 2,2%. Dicho indicador alcanzó su máximo valor, considerando solo los periodos analizados, en diciembre de 2025 con un indicador de 2,1% y alcanzó su valor mínimo en diciembre de 2023 con un 2,0%. La Ilustración 5 muestra el comportamiento del indicador de **Banco de Chile**, así como también el del sistema bancario y de otros bancos comparables del mercado.

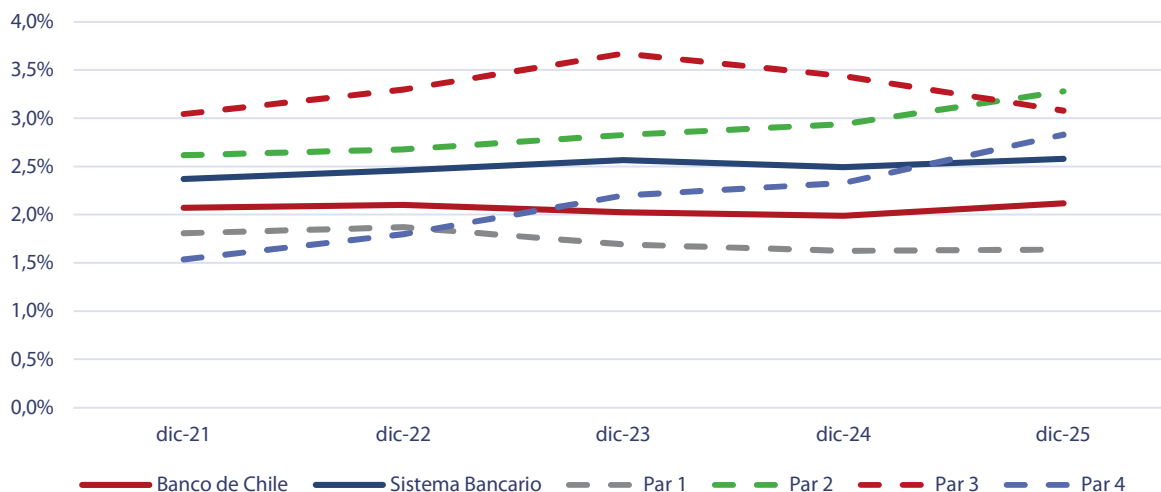


Ilustración 5: Índice de riesgo cartera total

Sumado a lo anterior, y al analizar el indicador de provisión de riesgo por cartera, se observa, tal como se muestra en la Ilustración 6, que la cartera de consumo ha mantenido un indicador por sobre el 6% a través de los años, alcanzando a diciembre de 2025 un 7,3%. De la misma forma, el indicador se encuentra por debajo del sistema, el cual alcanzó, a la misma fecha, un 8,2%.

⁶ El indicador incluye las provisiones derivadas de la clasificación de riesgo de las colocaciones, el cual es informado por la CMF.

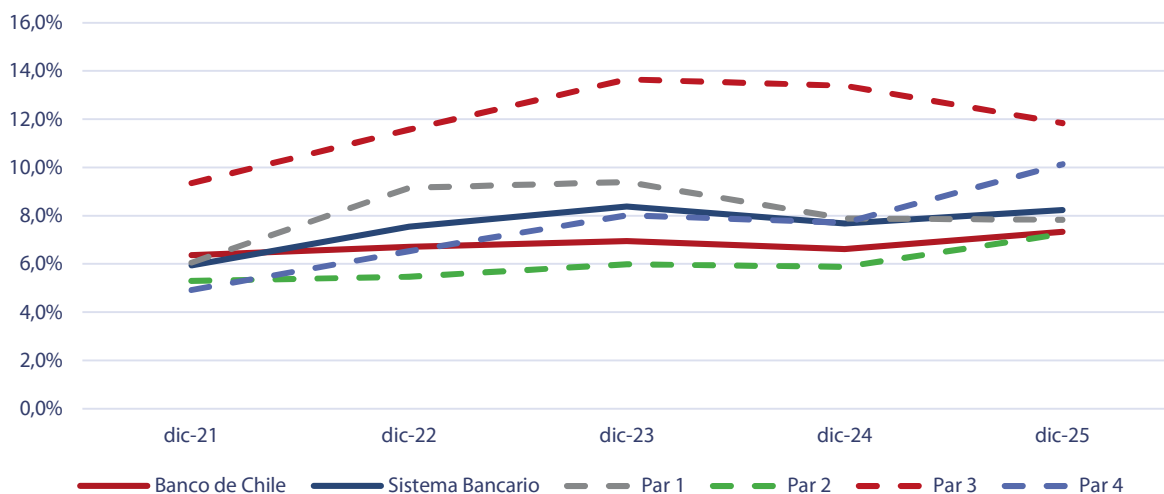


Ilustración 6: Índice de riesgo cartera consumo

Similar a lo anterior, la cartera comercial ha mostrado un índice de provisión acotado, siendo no mayor a 2,1%, llegando a diciembre de 2025 a un 1,9%, por debajo del 2,6% que alcanzó el sistema, tal como se muestra en la Ilustración 7. A partir de lo anterior se puede deducir que el indicador de riesgo total está mayormente influenciado por los niveles presentados por la cartera de comercial.

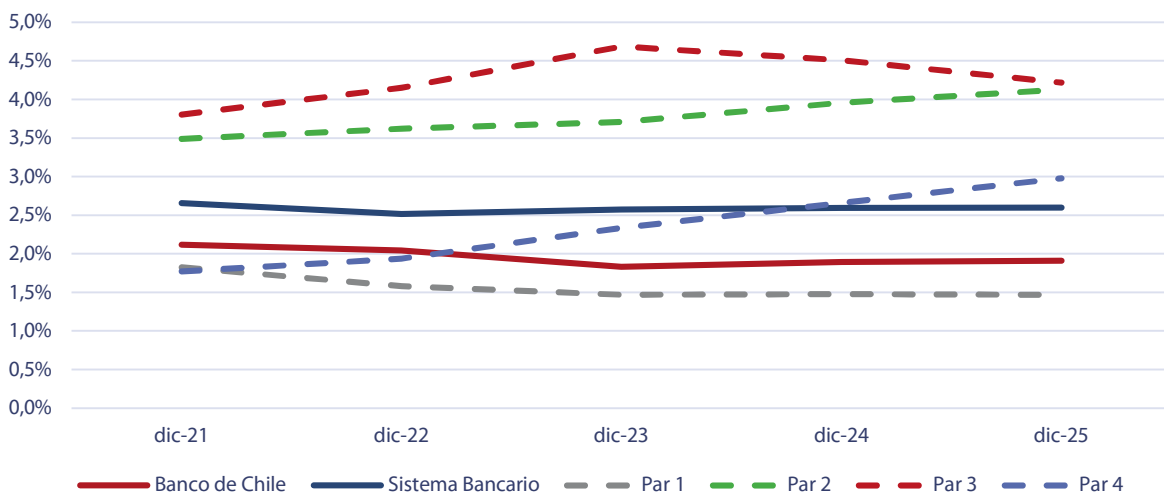


Ilustración 7: Índice de riesgo cartera comercial

Morosidad⁷

En cuando a los niveles de mora, considerando la mora sobre 90 días, el banco ha presentado históricamente una mora por debajo del sistema bancario, aunque con un comportamiento similar. En ambos casos, tanto para

⁷ Incluye el monto total del crédito que presenta morosidad igual o superior a 90 días, aun cuando sólo alguna o algunas cuotas del crédito (capital y/o intereses) estén en condición de morosidad. El indicador incluye lo adeudado por bancos.

Banco de Chile como para el sistema bancario, se aprecia una tendencia al alza en este indicador. Al cierre de 2021 el banco alcanzaba un 0,8%, mientras que para el sistema bancario fue de 1,3%, mientras que, a diciembre de 2025, este indicador registró un 1,7% para el banco y un 2,4% para el sistema. La Ilustración 8 muestra la evolución de la morosidad para la entidad y el sistema bancario.

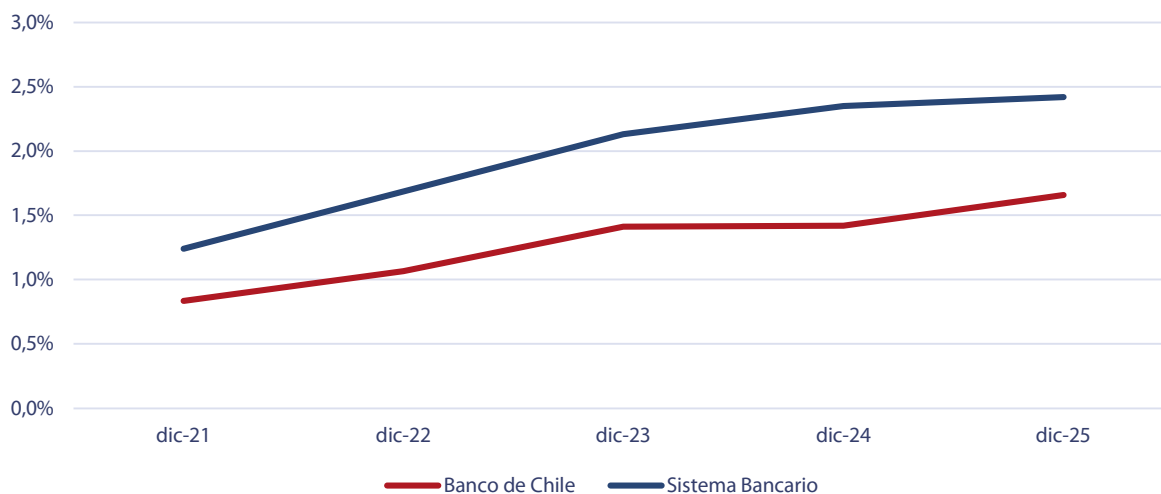


Ilustración 8: Cartera con morosidad de 90 días o más

Con respecto a la morosidad superior a 90 días por cartera, se puede observar que, durante los años de análisis, las tres carteras en las que participa el banco, comercial, consumo y vivienda, han experimentado un aumento sostenido del indicador, sin embargo, se mantienen acotados y con niveles por debajo a los exhibidos por el sistema bancario. Este aumento se explica, en parte, por la normalización posterior a los extraordinarios niveles de liquidez observados durante el período de pandemia. A diciembre de 2025, la morosidad mayor a 90 días para la cartera comercial, de consumo y vivienda alcanzó un 1,7%, 2,0% y 1,6%, respectivamente, tal como se muestra en la Ilustración 9.

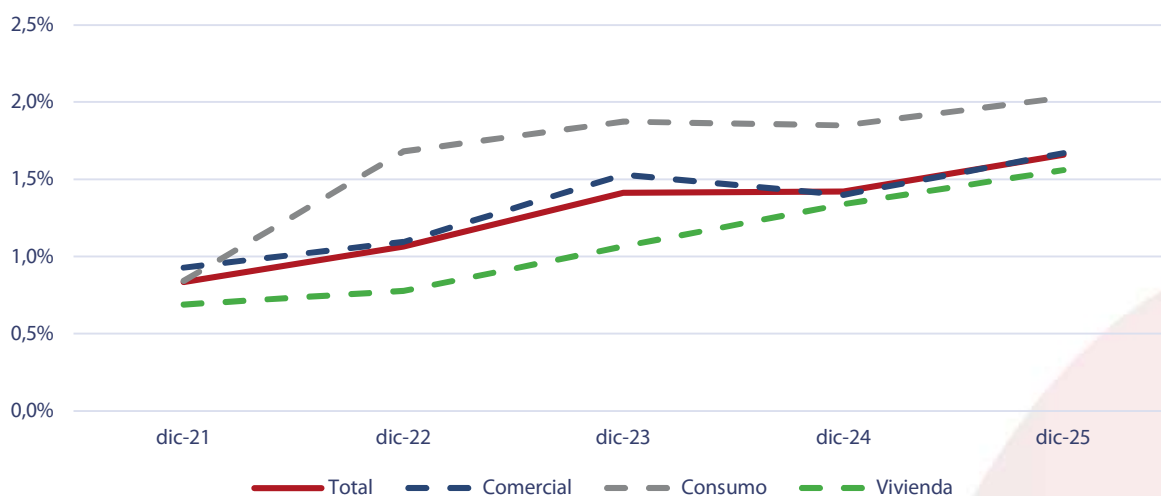


Ilustración 9: Cartera con morosidad de 90 días o más por tipo de colocación del Banco de Chile

Fondeo, estructura de pasivos y posición patrimonial

Al observar los pasivos de **Banco de Chile**, se puede evidenciar que la principal fuente de financiamiento de la entidad son depósitos y otras obligaciones a la vista los que a diciembre de 2025 representaban un 30,0% de sus pasivos, seguido muy cerca por depósitos y otras obligaciones a plazo los que concentran un 28,9% del total de sus obligaciones financieras. Además, a la misma fecha, el banco mantiene instrumentos de deuda que incluyen los bonos subordinados los que alcanzan un 24,6%. Por su parte, el patrimonio alcanzó, a la misma fecha, un total de \$ 5.799.536 millones. La Ilustración 10 muestra la estructura de pasivos que mantiene la entidad.

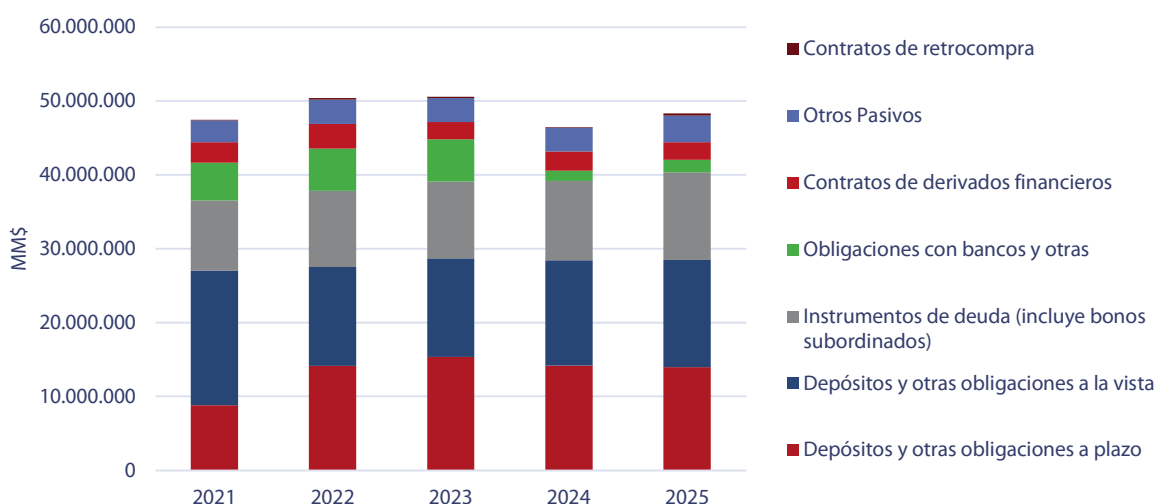


Ilustración 10: Obligaciones financieras

Índice de Basilea

El índice de Basilea que ha mostrado **Banco de Chile** se ha mantenido históricamente por sobre el indicador del mercado. La Ilustración 11 muestra el comportamiento del índice para **Banco de Chile**, el sistema bancario y otros bancos de la plaza, donde, a noviembre de 2025, el indicador del banco se situó en 18,3% (superior a las entidades en comparación), mientras que el sistema bancario alcanzó 17,4%.

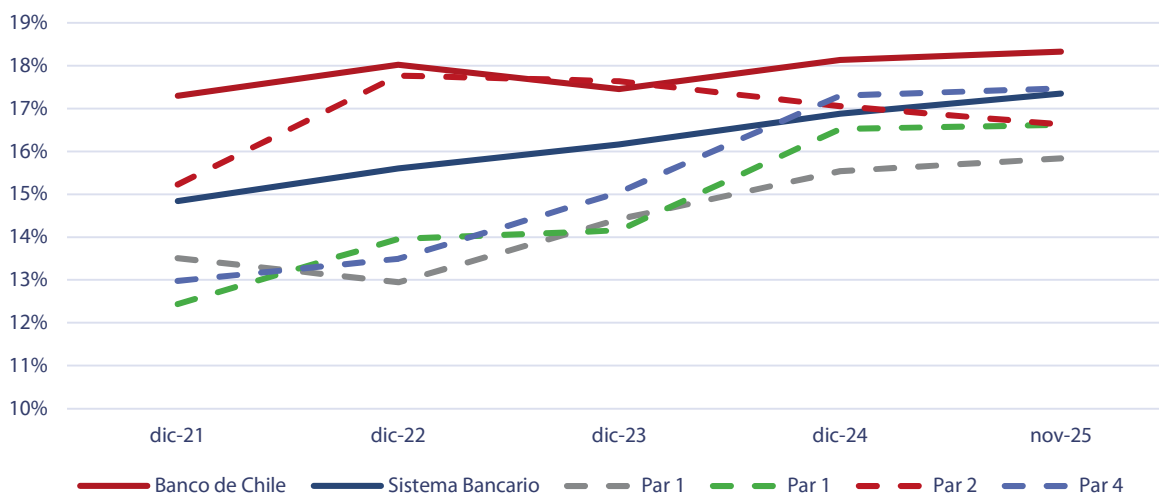


Ilustración 11: Índice de Basilea

Rentabilidad y eficiencia

En la Ilustración 12 se aprecia la evolución del resultado del banco, observándose un incremento en 2022, año en que la utilidad aumentó desde \$ 792.192 millones en 2021 a \$ 1.409.435 millones. Este desempeño se vio influenciado, por la elevada liquidez en el mercado, lo que generó una mayor inflación, además de un alza en las tasas de interés, situación que se mantuvo durante la pandemia.

En los ejercicios posteriores, el resultado evidenció una normalización respecto del máximo alcanzado en 2022, registrando una disminución para luego mantenerse relativamente estable, alcanzando, al cierre de 2025 un resultado de \$ 1.192.262 millones.

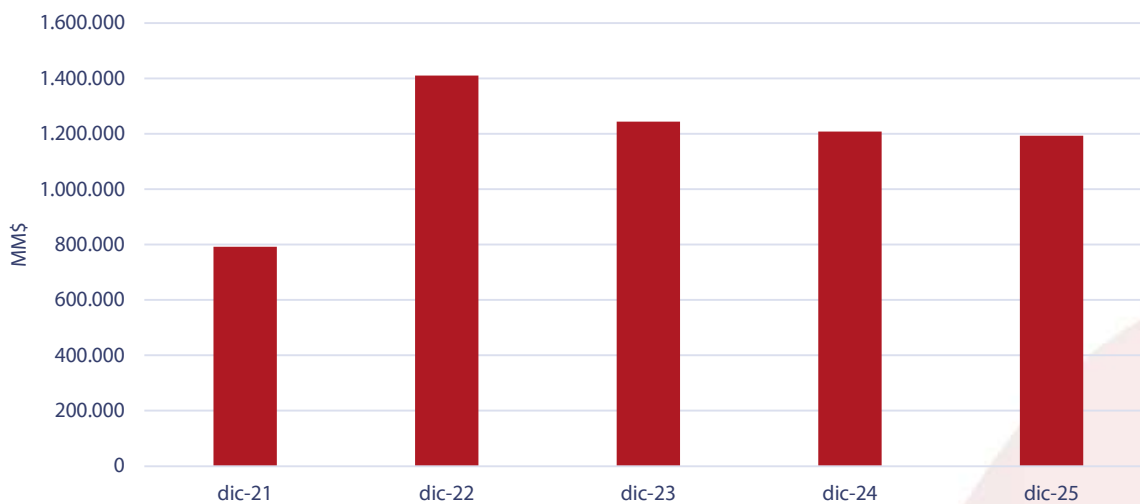


Ilustración 12: Evolución resultado

Así mismo, la rentabilidad de la entidad muestra un comportamiento similar a lo mencionado respecto a los resultados. Al analizar el ratio sobre patrimonio (ROE), este exhibe un comportamiento de crecimiento en 2022, alcanzando un indicador de 29,0%, para luego mantener un comportamiento más estable con un nivel de 20,6% al cierre de diciembre 2025, situándose por encima de los niveles exhibidos por el sistema bancario.

Respecto a la rentabilidad medida sobre los activos (ROA), se puede observar una tendencia similar cerrando diciembre de 2025 con indicador de 2,2%, mientras que el sistema bancario alcanzó un nivel de ROA de 1,3%.

Las ilustraciones 13 y 14 presentan el ROE y ROA del **Banco de Chile** junto a sus pares y sistema bancario, respectivamente.

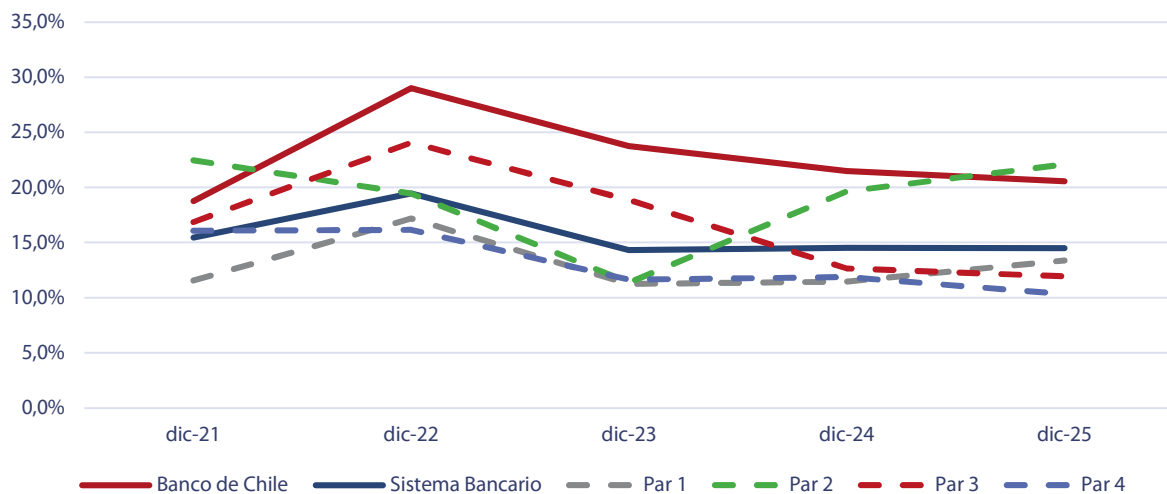


Ilustración 13: Rentabilidad sobre patrimonio

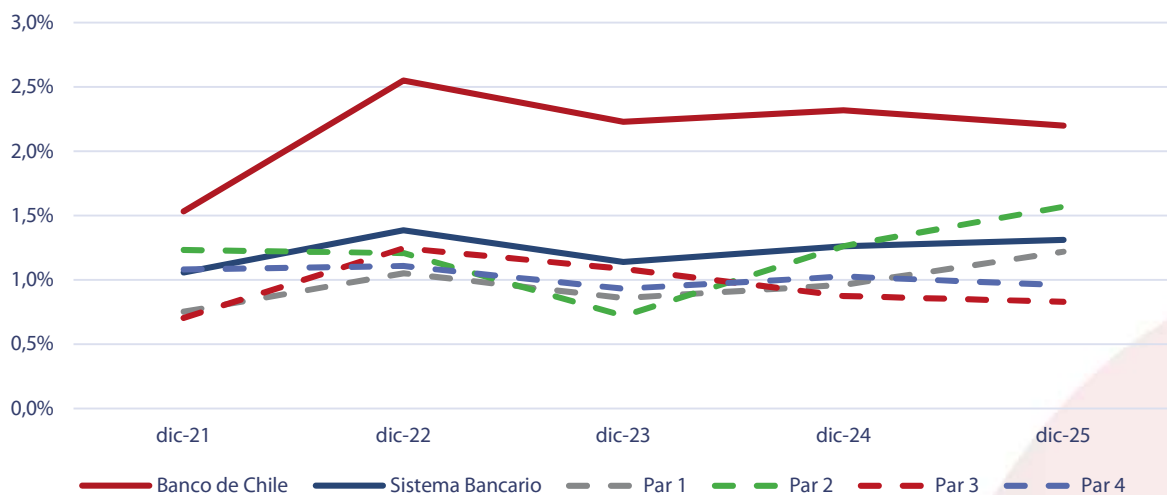


Ilustración 14: Rentabilidad sobre activos

En cuanto a la eficiencia, medida como gastos operacionales sobre ingresos operacionales, se puede observar que el indicador se ha mantenido estable desde 2023, mostrando mejores niveles que los presentados previos a la pandemia el que se encontraba en torno a un 45%. A diciembre de 2025, el ratio fue de 37,4%, tal como se aprecia en la Ilustración 15.

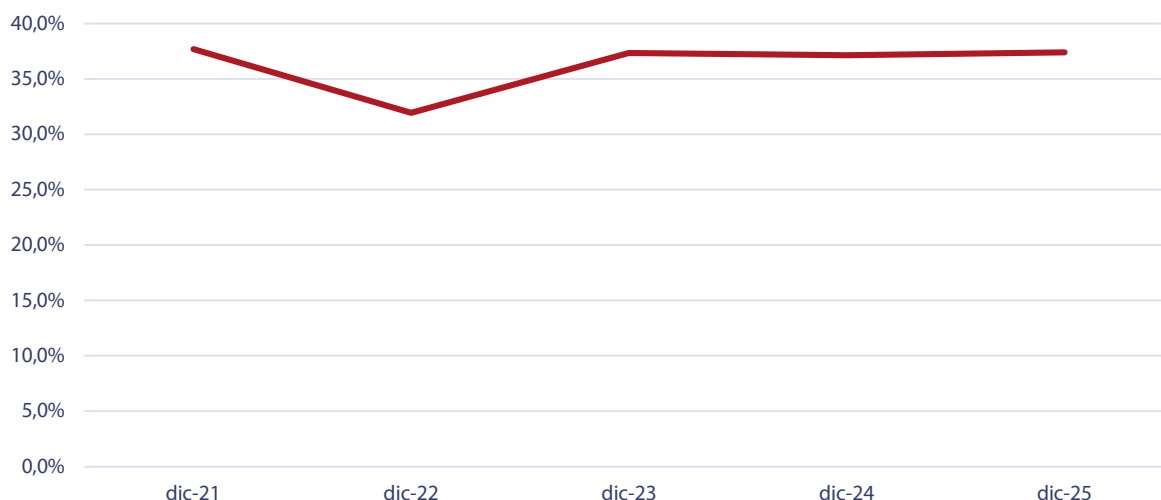


Ilustración 15: Indicador de eficiencia

Liquidez y calces⁸

Para el análisis de calce de plazo solo se han considerado los activos financieros⁹ respecto a los pasivos financieros¹⁰ de **Banco de Chile**, tal como lo indica la Tabla 3, se puede apreciar que la entidad posee un descalce consistente con una estructura general de la banca, caracterizado por pasivos de menor duración en relación a los activos, de mayor duración.

Tabla 3: Calce de plazos

MMM\$	A la vista	Menos de 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Más de 3 meses hasta 1 año	Entre 1 y 3 años	Entre 3 y 5 años	Más de 5 años	Total
Activos	2.591	10.009	2.731	8.834	8.915	5.538	13.513	52.131
Pasivos	14.498	10.509	3.739	4.133	3.254	2.171	6.615	44.920
Calce	-11.907	-500	-1.008	4.701	5.660	3.366	6.897	7.210

Respecto a monedas destaca el peso chileno, la UF y el dólar. De la misma forma, se puede evidenciar que el banco presenta algunos descalces respecto a las monedas, los que se muestran en la Tabla 4 a diciembre de 2025.

⁸ Datos de EEFF a diciembre de 2025 (Nota 45 y 46).

⁹ Los activos financieros se presentan sin deducción de su respectiva provisión, que ascienden a \$ 19 millones para instrumentos financieros de deuda; \$ 836.971 millones para créditos y cuentas por cobrar a clientes; y \$ 669 millones para lo adeudado por bancos.

¹⁰ Los pasivos financieros excluyen las cuentas de ahorro a plazo, que ascienden a \$ 405.689 millones.

Tabla 4: Calce de monedas

MMM\$	CLP	UF	USD	Otros ¹¹	Total
Activos	24.175	22.932	3.763	424	51.293
Pasivos	26.553	11.210	6.018	1.545	45.326
Total	-2.378	11.722	-2.256	-1.121	5.967

Administración del riesgo y control

La administración y la organización del banco, en línea con sus objetivos estratégicos declarados, busca mantener un perfil de riesgo que permita sustentar el crecimiento sostenible en el tiempo y que, adicionalmente, se encuentre alineado con los objetivos estratégicos de la institución, maximizando la creación de valor y resguardando la solvencia de largo plazo. Dentro de esta definición se enmarca el accionar de los distintos segmentos de negocios atendidos por el banco y sus filiales, los cuales se abordan desde una perspectiva integral y diferenciada. Para lo anterior el banco cuenta con una estructura de gobierno corporativo de riesgos conformada con la División de Riesgo Corporativo y la División Ciberseguridad,

En el segmento minorista, el proceso de admisión se gestiona mediante una evaluación de riesgo que incorpora herramientas de *scoring* y un modelo de atribuciones crediticias, los cuales determinan la aprobación o rechazo de las operaciones propuestas. Estas evaluaciones consideran, entre otros factores, el nivel de endeudamiento del cliente, la capacidad de pago y la exposición máxima aceptable de acuerdo con las políticas internas. Para este segmento las funciones de riesgo se encuentran divididas en cinco áreas: Admisión minorista y normativa, Modelos de riesgo, Seguimiento minorista y modelos, Riesgo de modelos y control interno y Cobranza.

En el caso del segmento mayorista, el proceso de admisión crediticia se basa en una evaluación individualizada del cliente que considera adicionalmente, la relación con el grupo económico en que eventualmente esté inserta la empresa analizada. Esta evaluación, ya sea individual o grupal si corresponde, considera distintos aspectos entre los que destacan, la capacidad de generación de flujos, la capacidad financiera con énfasis en la solvencia patrimonial, los niveles de exposición y variables de la industria, entre otros. Adicionalmente, el banco mantiene un monitoreo permanente de la cartera, tanto a nivel individual como por segmentos de negocio y sectores económicos, con el objeto de identificar oportunamente eventuales deterioros en el perfil de riesgo.

Riesgo de crédito

Riesgo de crédito considera la probabilidad de que la contraparte de una operación de crédito incumpla total o parcialmente sus obligaciones financieras con el banco, ya sea por incapacidad de pago o por insolvencia, generando una pérdida para la institución. Su medición tiene por objetivo estimar la pérdida esperada asociada a las exposiciones crediticias. En este sentido, **Banco de Chile** busca mantener una adecuada relación riesgo-retorno, resguardando un perfil de riesgo equilibrado y consistente con sus políticas internas y apetito por riesgo definido.

Riesgos financieros

La gerencia de riesgo de mercado, la cual depende de la División de Riesgo Corporativo, es responsable de identificar los riesgos, definir sus metodologías de medición y diseñar una estructura adecuada de límites, alertas, controles y reportes asociados a las distintas exposiciones y riesgos de mercado que puedan afectar al banco.

¹¹ Otros incluye reajuste por tipo de cambio.

Dentro de sus funciones se contempla, además, la emisión de directrices para sus filiales en estas materias. En este sentido el banco busca analizar y administrar el riesgo de precio y el riesgo de liquidez.

Por su parte, la división de tesorería es la encargada de administrar las exposiciones y los riesgos financieros a que se expone la institución, actuando dentro de los límites y parámetros definidos por la gerencia de Riesgo de Mercado y aprobados por el Comité de Finanzas, Internacional y Riesgo de Mercado y el Directorio, según corresponda.

Riesgo de liquidez

En materia de riesgo de liquidez, **Banco de Chile** cuenta de una política específica que establece límites y alertas internas complementarias a aquellos establecidas por los reguladores. Para el monitoreo y control de este riesgo, la institución utiliza diversas métricas, entre las que destacan monto mínimo de activos líquidos, el financiamiento cruzado de monedas, la concentración de vencimientos y distintos ratios financieros, entre otras. Sumado a lo anterior se realiza seguimiento y monitoreo de forma continua al nivel de variables de mercado y/o a hechos relevantes que podrían afectar en la evolución del estado de liquidez de la institución, permitiendo adoptar medidas oportunas en caso de eventuales desviaciones respecto de los parámetros definidos.

Riesgo de precio

El banco identifica tres variables financieras principales que inciden en este tipo de riesgo, precios *spot*, tasas de interés y volatilidad de opciones. La medición y el control de este riesgo se realiza mediante distintas métricas y reportes internos, los cuales permiten monitorear la exposición y el cumplimiento de los límites establecidos. Lo anterior es reportado regularmente a las distintas áreas de negocios tanto en lo relativo al uso de límites como el estado de alertas en cada momento. De la misma forma, en caso de eventuales excesos de límites o activación de alertas relevantes se le notifica inmediatamente a la alta administración. A nivel de gobierno corporativo, esta información es reportada mensualmente al Comité de Finanzas, Internacional y de Riesgo de Mercado y trimestralmente al directorio.

Riesgo operacional

El riesgo operacional se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas derivadas de fallas o falta de adecuación de los procesos, del personal y/o en los sistemas internos, o bien por causa de acontecimientos externos, donde también se incluye el riesgo legal; pero, excluye el riesgo estratégico y reputacional.

El modelo de gestión del riesgo operacional del banco contempla la participación activa de todas las unidades de la organización, a través de coordinadores y gestores que representan a las distintas áreas y divisiones del banco, bajo el liderazgo de la División de Riesgo Corporativo. Para la gestión de este riesgo, la institución dispone de un marco normativo que establece los principales lineamientos, roles, responsabilidades y actividades a desarrollar, el cual está compuesto por distintas políticas, estatutos, normas, metodologías, procedimientos y manuales internos, los cuales constituyen la base estructural para la gestión del riesgo operacional.

Riesgo tecnológico, ciberseguridad y protección de la información

El banco cuenta con un Plan Estratégico de Ciberseguridad enmarcado en el cumplimiento de la regulación vigente, cuyos principales objetivos son proteger y resguardar los datos de los clientes y colaboradores, así como los activos de información de la institución, a través de la gestión de riesgos tecnológicos, de ciberseguridad y de seguridad de la información, además, del fortalecimiento de una cultura de prevención de riesgos. Las distintas

políticas de ciberseguridad buscan establecer los distintos lineamientos relativos a la responsabilidad, protección y resguardo de los datos e información, así como también sobre la gestión de los riesgos en esta materia.

Resumen de indicadores ¹²

Indicadores	2020	2021	2022	2023	2024	2025
IR Cartera de Consumo	7,3%	6,4%	6,7%	6,9%	6,6%	7,3%
IR Cartera Comercial	2,4%	2,1%	2,0%	1,8%	1,9%	1,9%
IR Cartera Total ¹³	2,4%	2,1%	2,1%	2,0%	2,0%	2,1%
Índice de Basilea	16,0%	17,3%	18,0%	17,5%	18,1%	18,3% ¹⁴
Rentabilidad sobre patrimonio	12,4%	18,8%	29,0%	23,7%	21,5%	20,6%
Rentabilidad sobre activos totales	1,0%	1,5%	2,6%	2,2%	2,3%	2,2%
Gastos operacionales / Ingresos operacionales	45,5%	39,6%	31,9%	37,3%	37,1%	37,4%
Ingresos por interés y reajustes / Gastos por interés y reajustes	3,3	2,9	2,0	1,9	2,3	2,5
Pasivo Exigible / Patrimonio	11,4	11,2	10,4	9,7	8,3	8,3
Morosidad Clientes sobre 90 días - Total ¹⁵	1,0%	0,8%	1,1%	1,4%	1,4%	1,7%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Comercial	1,0%	0,9%	1,1%	1,5%	1,4%	1,7%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Consumo	1,1%	0,8%	1,7%	1,9%	1,9%	2,0%
Morosidad Clientes sobre 90 días - Vivienda	0,8%	0,7%	0,8%	1,1%	1,3%	1,6%

“La opinión de las entidades clasificadoras no constituye en ningún caso una recomendación para comprar, vender o mantener un determinado instrumento. El análisis no es el resultado de una auditoría practicada al emisor, sino que se basa en información que éste ha hecho pública o ha remitido a la Comisión para el Mercado Financiero y en aquella que ha sido aportada voluntariamente por el emisor, no siendo responsabilidad de la firma evaluadora la verificación de la autenticidad de la misma.”

¹² Elaborados en base al Reporte de Información Financiera Mensual del Sistema Bancario de la Comisión para el Mercado Financiero de Chile y los estados financieros de la entidad evaluada.

¹³ El indicador incluye las provisiones derivadas de la clasificación por riesgo de crédito de las colocaciones a costo amortizado.

¹⁴ Último indicador disponible a noviembre de 2025.

¹⁵ Valores incluyen adeudado por bancos.