

INFORME CREDITICIO

Fecha de informe: 4 de febrero de 2026

CLASIFICACIÓN PÚBLICA

Anual desde envío anterior

CLASIFICACIONES ACTUALES (*)

	Clasificación	Perspectiva
Solvencia, bonos, depósitos de largo plazo.	AAA	Estable
Bonos subordinados	AA+	Estable
Depósitos corto plazo	N1+	Estable
Títulos accionarios	PCN1	Estable

(*) International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada ("ICR").

Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Francisco Loyola
Gerente de clasificación
+56 2 2896 8205

Pablo Galleguillos
Director Senior Instituciones Financieras
+56 2 2896 8209

Carlos Luna
Director Asociado Instituciones Financieras
+56 2 2384 9771

SERVICIO AL CLIENTE

Chile
+562 2896 8200

Banco Santander Chile S.A.

RESUMEN

International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada (ICR) afirma en categoría AAA la solvencia, líneas y series de bonos bancarios y depósitos de largo plazo; en categoría AA+ sus bonos subordinados, N1+ sus depósitos de corto plazo y Primera Clase Nivel 1 sus títulos accionarios. La perspectiva de la clasificación del banco es Estable.

ICR considera a Banco Santander como sistémico, dado que existe una alta probabilidad que el Estado de Chile lo apoye ante una posible falla, con tal de evitar efectos negativos en el sistema financiero. Esto le otorga una clasificación superior a su fortaleza intrínseca.

La estrategia del banco ha permitido profundizar la calidad de servicio e innovación, potenciando la red de canales de distribución, orientados a desarrollar una experiencia digital y de flexibilidad operativa. Banco Santander mantiene una posición importante en términos de volumen de colocaciones (líder en el segmento de personas), activos y depósitos, así como en número de cuentas corrientes y tarjetas bancarias.

Mayor riesgo y desaceleración del crecimiento han presionado los indicadores de calidad de cartera en los últimos años. En el periodo de exceso de liquidez el banco y la industria en general evidenciaron una mejora de sus indicadores de calidad de cartera, ante la mayor liquidez del sistema y el buen comportamiento de pago de los clientes. No obstante, con el fin del exceso de liquidez de los hogares, sumado a un escenario macroeconómico más complejo, los indicadores reflejan un incremento en el riesgo y la morosidad, registrando valores por sobre los observados previo a la pandemia.

A noviembre de 2025, se registra un leve incremento del índice de riesgo y cartera deteriorada respecto a diciembre 2024, contrario a la morosidad que disminuye, generando un aumento de la cobertura.

El banco ha exhibido solidez en sus resultados, apalancado en una base de ingresos diversificada, eficiencia operativa y control de las pérdidas por riesgo. Históricamente las rentabilidades y eficiencia de Banco Santander han exhibido una posición favorable respecto al mercado, evidenciando una adecuada relación riesgo-retorno. A diciembre 2024, el banco exhibió mayor robustez en sus resultados, con una última línea de \$864.509 millones, sustancialmente superior a los \$510.814 millones registrados al cierre de 2023.

A noviembre de 2025, el banco registra utilidades por \$976.927 millones, considerablemente favorable a lo registrado a la misma fecha de 2024 con \$774.189 millones. Esto se atribuye al robustecimiento en IIRN y comisiones netas.

Adecuación de capital se ha robustecido en los últimos años. Banco Santander registra un incremento en su índice de Basilea, sustentado en la emisión de un

bono sin plazo fijo de vencimiento (2021) y el incremento del capital básico, producto del aumento de las utilidades generadas en los últimos años. A noviembre de 2025, el indicador alcanza un 16,6%, lo que lo posiciona sin grandes desviaciones respecto a los últimos períodos.

El banco posee una estructura de financiamiento diversificada y calzada con sus activos, además de registrar una amplia holgura en su indicador LCR. La base de depósitos a plazo y vista han acompañado el crecimiento del banco, con una alta participación de mercado, lo que le permite acceder a menores costos de fondo.

Fortalezas crediticias

- Sólida trayectoria de resultados, desarrollo de eficiencia y rentabilidades de alta recurrencia.
- Adecuación de capital que le permite cumplir con límites normativos y sustentar su crecimiento.

Debilidades crediticias

- Actualmente, el banco enfrenta un escenario desafiantes en cuanto a crecimiento, reflejado en las acotadas tasas de expansión que ha exhibido en los últimos años.

Factores que pueden generar una mejora de la clasificación

- El emisor ya cuenta con la clasificación más alta en escala local.

Factores que pueden generar un deterioro de la clasificación

- Deterioro sostenido de sus fundamentos financieros de su clasificación intrínseca en una magnitud superior al respaldo externo que pueda recibir para mantener su clasificación actual. No obstante, este escenario se considera de muy baja probabilidad, dada la fortaleza y solidez que tiene el banco.

Principales aspectos crediticios

Banco Santander desarrolla un perfil de negocio universal, con una profunda relevancia e importancia en el mercado local

Banco Santander Chile S.A. ha mantenido una sólida posición de liderazgo en términos de colocaciones brutas, excluyendo importes del exterior, tanto a nivel total como de segmento personas (vivienda y consumo), a pesar de la leve disminución en su cuota de mercado observada en los últimos años, asociada especialmente a la cartera comercial, donde registró el tercer lugar de la industria a diciembre 2024. A noviembre de 2025, el banco registra un total de activos de \$68 billones, reflejando una contracción de 0,7% respecto al cierre 2024.

En el desarrollo de 2025, la cartera bruta asciende a \$40,9 billones a noviembre de 2025, lo que denota una leve contracción a nivel global atribuible al comportamiento de sus principales negocios. En el detalle, las colocaciones de vivienda y consumo varían en -0,6% y 0,7% respecto al cierre del año anterior, mientras que el segmento comercial presenta una contracción de 2,0%.

De cara al año 2026, Banco Santander espera un crecimiento en sus colocaciones de mid-single digit, altamente ligado al comportamiento que siga la economía, con perspectivas de mayores niveles de crecimiento ante una eventual reactivación y normalización de los niveles de crecimiento de la industria bancaria respecto al PIB. Sin perjuicio de lo anterior, más allá del escenario local, el banco tiene en consideración en sus proyecciones los riesgos globales cuyas implicancias pueden condicionar las perspectivas de crecimiento y volatilidad en el mercado chileno.

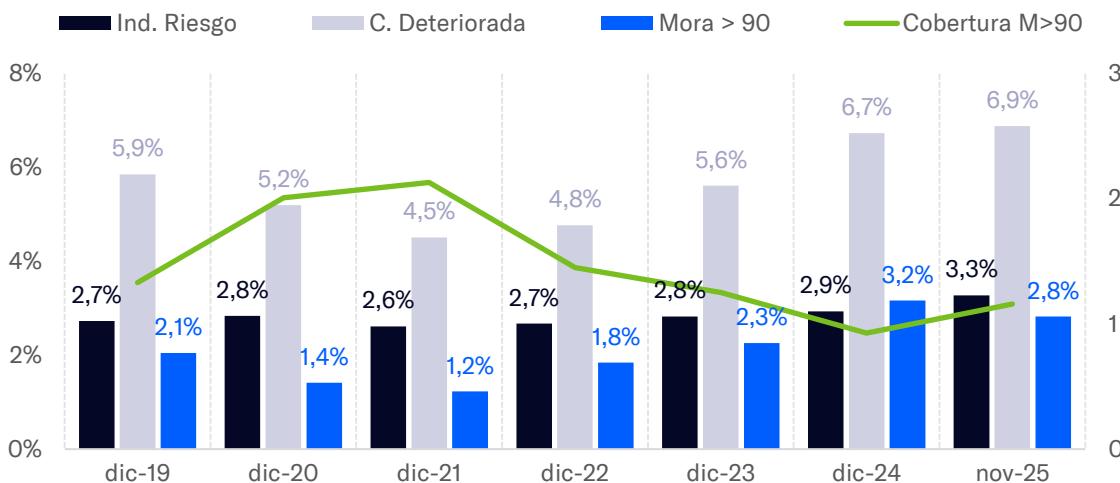
Cartera ha experimentado incremento en deterioros tras periodo de exceso de liquidez, no obstante, los niveles de riesgo han mostrado estabilidad y contención

En términos generales, los indicadores de calidad de cartera del banco se han posicionado desfavorables respecto a sus pares y la industria, dando cuenta de un mayor riesgo, especialmente en las colocaciones a empresas, producto de un mix más orientado a Pymes. Ante esta situación, el banco ha ido cambiando el perfil de clientes de este segmento con el fin de disminuir el riesgo asociado a esta cartera. Del mismo modo, se ha orientado hacia clientes de mayor poder adquisitivo, con una política de admisión más estricta, permitiendo una menor exposición a créditos más riesgosos.

En el periodo de exceso de liquidez el banco y la industria en general evidenciaron una mejora de sus indicadores de calidad de cartera, ante la mayor liquidez del sistema y el buen comportamiento de pago de los clientes. No obstante, con el fin del exceso de liquidez de los hogares, sumado a un escenario macroeconómico más complejo, los indicadores reflejan un incremento en el riesgo y la morosidad, registrando valores por sobre lo observado previo a la pandemia.

A diciembre de 2024, el índice de riesgo, mora>90 días y cartera deteriorada alcanzaron valores por sobre los observados entre 2018 y 2019, mientras que la cobertura, pese a disminuir, se mantiene sobre 1 vez. Cabe mencionar que la contracción en el stock genera estrechamiento en los indicadores. A noviembre de 2025, se registra un leve incremento del índice de riesgo y cartera deteriorada respecto a diciembre 2024, contrario a la morosidad que disminuye, generando un aumento de la cobertura.

FIGURA 1 Indicadores de calidad de cartera de Banco Santander Chile S.A.



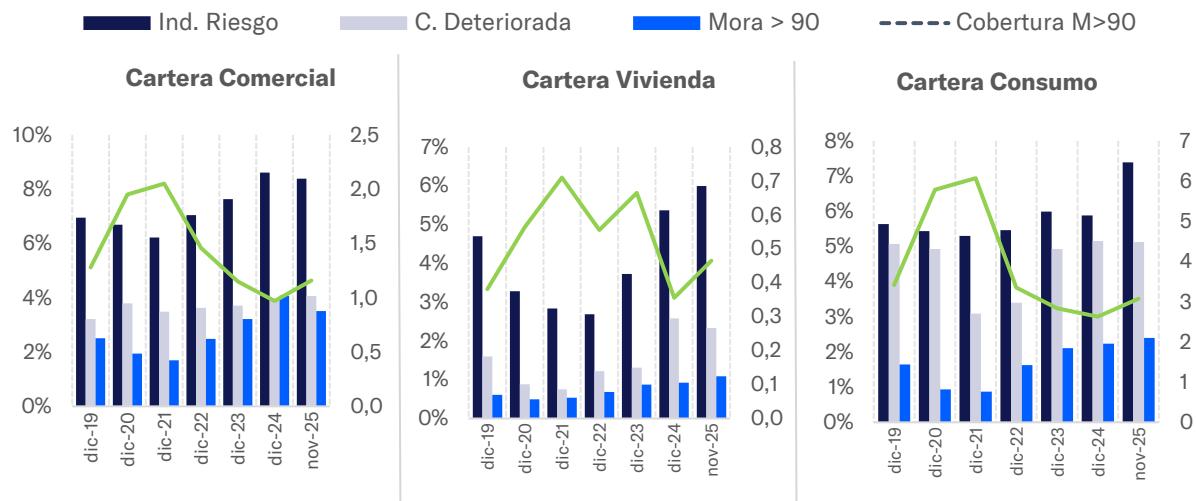
Fuente: elaboración propia en base a datos CMF. | Nota: Eje derecho grafica cobertura en número de veces.

En relación al comportamiento por segmento, la cartera comercial evidencia una merma en sus indicadores, registrando niveles por sobre lo observado en prepandemia, debido a un escenario más complejo para las empresas, ante el incremento de las tasas y el menor crecimiento económico. Por su parte, las colocaciones de consumo también presentan un mayor riesgo, ante el agotamiento de los excesos de liquidez de los hogares y el mayor desempleo, elementos que también han contribuido al deterioro de la cartera hipotecaria desde 2023.

En el desarrollo de 2025, se aprecia una contención de los efectos descritos anteriormente, sin incrementos significativos en el deterioro y morosidad de la cartera. Para 2026, se espera que en la medida que se reanude el ritmo de crecimiento de la cartera, los indicadores de calidad de cartera y costos por riesgo deberían normalizarse.

Banco Santander mantiene provisiones adicionales por \$179.098 millones a noviembre de 2025, evidenciando una disminución de un 38,9% y un cambio en su composición respecto al cierre del año anterior, efecto asociado principalmente al segmento consumo. Esto se explica por la entrada en vigor, a partir de enero 2025, del nuevo modelo de provisiones de consumo estandarizado, lo que a su vez generó un aumento en el índice de riesgo de esta cartera, junto a una mayor cobertura de la morosidad.

FIGURA 2 Indicadores de calidad de cartera por segmento de negocio Banco Santander Chile S.A.



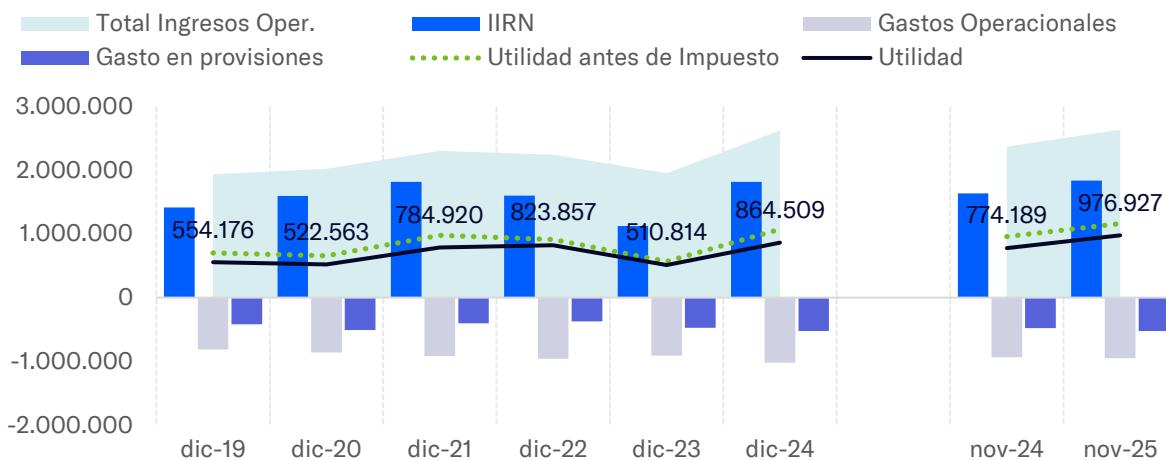
Fuente: elaboración propia en base a datos CMF. | Nota: Eje derecho grafica cobertura en número de veces.

Sólida posición financiera, sustentada en la generación de ingresos recurrentes, control del riesgo y eficiencia operativa

Banco Santander, al ser un banco universal, está dotado de una base de ingresos ampliamente diversificada, altamente sustentada en los ingresos por intereses y reajustes netos (IIRN), destacando también el aporte de los ingresos por comisiones, partida que exhibe un crecimiento sostenido en el tiempo. De esta manera, la generación de ingresos recurrentes, sumado al control de las pérdidas por riesgo y de los gastos operativos, han contribuido a la solidez de los resultados.

A diciembre 2024, el banco exhibe mayor robustez en sus resultados, con una última línea de \$864.509 millones sustancialmente superior a los \$510.814 millones registrados al cierre de 2023. Esta mejora en resultados es consecuencia de un incremento de 62,1% de los ingresos por intereses y reajustes netos y un alza de 8,8% en las comisiones netas. Estas variaciones son consistentes con la estrategia que ha implementado el banco, orientada a rentabilizar su cartera y promover la eficiencia.

A noviembre de 2025, el banco registra utilidades por \$976.927 millones, considerablemente favorable a lo registrado a la misma fecha de 2024 con \$774.189 millones. Esto se atribuye al robustecimiento en IIRN y comisiones netas.

FIGURA 3 Evolución principales resultados Banco Santander Chile S.A.

Fuente: elaboración propia en base a datos CMF.

La institución ha operado consistentemente con niveles de rentabilidad sobre patrimonio (ROAE) y activos (ROAA) superiores a la media del mercado y la mayoría de sus pares, exhibiendo una adecuada relación riesgo-retorno. Entre 2021 y 2022, el banco evidenció un mayor retorno al patrimonio, sobre un 20%, mientras que, a lo largo de 2023, las métricas registraron una merma en línea con la caída de la utilidad. No obstante, a partir del año 2024, se observa una convergencia en términos de rentabilidad hacia los niveles históricos y deseables por el banco.

A su vez, ha mantenido niveles de eficiencia favorables respecto a su competencia y la industria, a raíz de una adecuada gestión de sus costos y la robustez de los ingresos obtenidos. El banco ha implementado una estrategia cuyo objetivo es ser un banco digital con sucursales, transformando sus sucursales tradicionales a “Work/Café”, mejorando la productividad por sucursal y empleado. A noviembre de 2025, la eficiencia registra un indicador de 36% que destaca favorablemente respecto a la evolución histórica y la de la mayoría de sus pares.

El banco ha mantenido mayores niveles de adecuación de capital en los últimos años, gracias a la emisión de bonos perpetuos y el crecimiento del capital básico

Durante el período analizado, Banco Santander ha operado con un adecuado nivel de capital, en consideración a que su índice de Basileaⁱ se ha encontrado acorde al comportamiento de la industria, mejorando en los últimos trimestres.

El banco posee un *buffer* de 1% sobre el mínimo regulatorio (CET1) de gestión interna, el cual limita los dividendos que se pueden repartir. De esta manera, de acuerdo con el presupuesto de las colocaciones, utilidades, financiamiento y restricciones de capital mínimo, se estima el nivel de dividendo del banco. Al respecto, durante los últimos años, Banco Santander ha logrado mantener un pago de dividendos anual del 60%, y de un 70% para las utilidades de los ejercicios 2023 y 2024.

Cabe mencionar que, en junta de accionistas de 2024, se autorizó al Directorio a aumentar la provisión de dividendos, fijándola en un 70% de las utilidades del ejercicio 2024, superando así el mínimo regulatorio del 30% que se había provisionado en años anteriores. Esta modificación tiene como objetivo reflejar de manera más precisa las expectativas de resultados del banco. Respecto al próximo dividendo a ser pagado, el banco está provisionando para una distribución de dividendos del 60% del resultado del ejercicio 2025.

El último trimestre de 2021, Banco Santander efectuó la colocación de bonos sin plazo fijo de vencimiento —en forma privada, a una entidad del Grupo Santander—, por la suma de USD 700 millones. Esta colocación fue la primera emisión por parte de las instituciones chilenas, lo que refleja el compromiso del grupo con las mejores prácticas internacionales.

A noviembre de 2025, Banco Santander alcanza un índice de Basilea de 16,6%, mostrando leves desviaciones en relación con los últimos períodos. Es importante destacar que, desde la colocación del instrumento AT1 permitió

robustecer la base de capital del banco. Según reporte de gestión de Banco Santander al 4Q-25, el ratio de Basilea asciende a 16,9%.

Respecto a los cargos adicionales exigidos por el regulador, se debe mencionar que, Banco Santander constituye un cargo sistemico total de 1,5% que se ha aplicado gradualmente. Mientras que, por concepto de Pilar II, Banco Santander, en abril de 2025, fue instruido de constituir un cargo adicional de 25 puntos base de forma gradual. Este cargo fue recientemente actualizado por la CMF, reemplazando el requerimiento mencionado anteriormente y se estableció un cargo equivalente 13 puntos base que deberá progresivamente constituir contemplando un 75% del requerimiento exigible al cierre de 2026.

FIGURA 4 Evolución adecuación de capital Banco Santander Chile S.A.



Fuente: elaboración propia en base a datos CMF.

Fuentes de financiamiento ampliamente diversificadas, junto a destacados niveles de liquidez

Banco Santander ha financiado sus activos principalmente con depósitos e instrumentos de deuda, representando en conjunto un 56,1% del balance a noviembre de 2025. Su alta participación en depósitos le permite acceder a menores costo de fondo, destacando la contribución de los depósitos vista —que retornan a los niveles prepandemia— y la alta participación en financiamiento minorista. Por su parte, los instrumentos de deuda se concentran principalmente en bonos corrientes, con una adecuada diversificación por moneda.

Los pasivos se encuentran adecuadamente calzados con la magnitud y naturaleza de los activos, donde históricamente, los depósitos de clientes han representado sobre un 70% de las colocaciones.

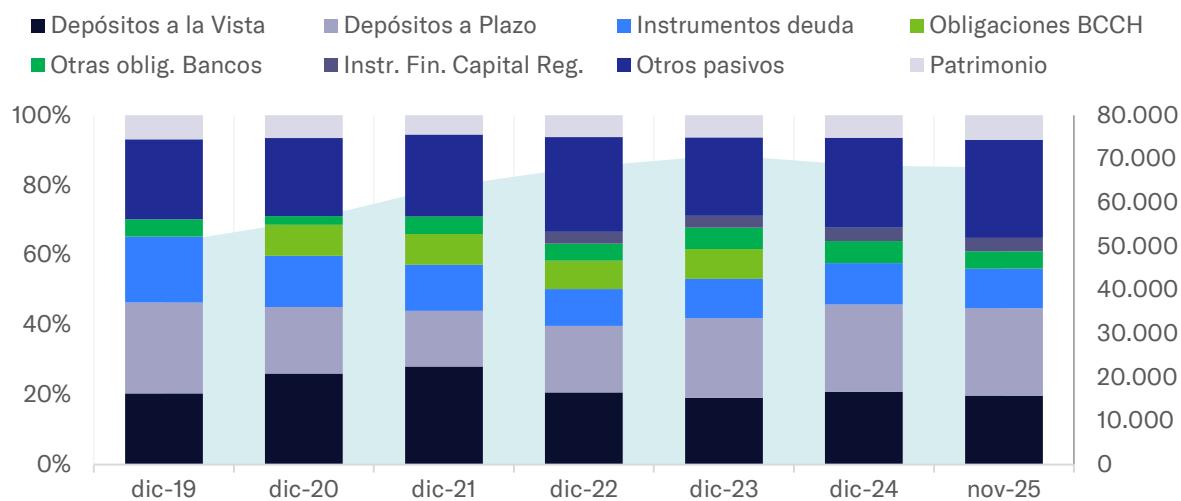
Luego del incremento observado en 2020 y 2021, los saldos vistas han disminuido enmarcándose en lo observado previo a la pandemia, dada la menor liquidez por el menor flujo de ingresos hacia los hogares (retiros de pensiones y ayudas gubernamentales). Además, el banco ha diversificado su base de fondeo, aprovechando el menor costo de emitir offshore.

Parte de la estrategia del banco es financiar hipotecas de tasa fija a largo plazo con bonos de similar duración. De acuerdo con los modelos internos del banco, la duración de los depósitos vista es también larga, la cual calza el fondeo del remanente de la deuda hipotecaria y parte de las colocaciones comerciales.

Banco Santander Chile opera con elevados niveles de liquidez y adecuada holgura respecto a límites normativos

Según la última información financiera públicamente disponible, a septiembre de 2025, Banco Santander Chile S.A. registra ratios de LCR y NSFR de 165% y 113%, respectivamente. Estos niveles se consideran adecuados de cara a los límites normativos y la gestión eficiente de la liquidez.

FIGURA 5 Evolución principales fuentes de financiamiento Banco Santander Chile S.A.



Fuente: elaboración propia en base a datos CMF. | Nota: Eje derecho grafica total de pasivos y patrimonio en miles de millones de pesos.

Soporte

Alta probabilidad de respaldo gubernamental por su condición de banco de importancia sistémica

ICR clasifica a Banco Santander como sistémico, dado que existe una alta probabilidad que el Estado de Chile lo apoye ante una posible falla, con tal de evitar efectos negativos en el sistema financiero. Esto, le otorga una mayor clasificación sobre su fortaleza intrínseca.

Clasificación de Acciones

Alta capacidad de generar utilidades y altos niveles de liquidez

Según nuestra actual metodología, Banco Santander al tener un rating de solvencia AAA y altos niveles de liquidez de sus acciones. Se afirman los títulos accionarios de Banco Santander en Primera Clase Nivel 1.

Clasificación de Deuda

ICR afirma el rating de deuda de largo plazo senior en AAA, AA+ la deuda subordinada y N1+ para la deuda de corto plazo de Banco Santander Chile S.A.

En línea con la actual metodología Banco Santander tiene un rating AAA en escala normativa local, a partir del cual sus instrumentos de largo plazo, tales como líneas y series de bonos, depósitos de largo plazo. Mientras que, por su parte, la deuda subordinada recibe el descuento de un notch respecto a la clasificación de deuda de largo plazo, siendo clasificada en categoría AA+.

En cuanto a la deuda de largo plazo, los depósitos de corto plazo de Banco Santander están clasificados en categoría N1+ en escala normativa local.

Anexo

Principales indicadores

Principales Cuentas Estado de Situación Financiera	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-24	nov-24	nov-25
Activos Totales	50.578.246	55.776.077	63.671.025	68.164.603	68.458.932	67.287.049	68.013.755
Efectivo y Depósitos en Bancos	3.554.520	2.803.288	2.881.558	1.982.942	2.695.560	2.306.119	2.079.572
Intrumentos financieros de deuda (no incluye derivados)	4.280.476	7.296.260	10.257.166	10.902.370	8.192.817	8.034.982	9.429.112
Otros Activos	10.904.682	12.244.180	14.856.294	17.586.414	17.461.032	17.272.433	16.943.154
Colocaciones Totales Netas	31.838.568	33.432.349	35.676.007	37.692.877	40.109.523	39.673.515	39.561.918
Colocaciones Comerciales Netas	15.402.389	16.390.847	17.138.936	17.043.575	17.115.723	16.788.666	16.752.210
Colocaciones Vivienda Netas	11.194.534	12.350.544	13.802.214	15.622.418	17.398.598	17.389.369	17.260.148
Colocaciones Consumo Netas	5.226.812	4.672.038	4.734.429	4.993.892	5.563.919	5.481.499	5.513.997
Colocaciones Interbancarias Netas	14.833	18.920	428	32.991	31.283	13.981	35.563
Pasivos Totales	47.107.929	52.123.478	60.176.445	63.926.231	64.062.099	62.923.402	63.223.706
Depósitos	23.490.249	25.142.684	28.031.993	27.065.015	31.359.234	29.894.051	30.406.416
Depósitos a la Vista	10.297.432	14.560.893	17.900.938	14.086.226	14.260.609	13.136.895	13.435.007
Depósitos a Plazo	13.192.817	10.581.791	10.131.055	12.978.790	17.098.625	16.757.156	16.971.409
Instrumentos financieros de deuda emitidos	9.500.723	8.204.177	8.397.060	7.165.893	8.133.275	8.264.802	7.776.905
Otras oblig. Bancos (país y exterior)	2.519.818	1.369.339	3.215.144	3.280.681	4.337.947	3.873.415	3.367.152
Obligaciones BCCh	-	4.959.260	5.611.439	5.584.084	-	-	-
Instrumentos Financieros Capital Regulatorio	-	-	-	2.324.116	2.604.079	2.572.719	2.593.132
Patrimonio	3.470.317	3.652.599	3.494.580	4.238.372	4.396.833	4.363.646	4.790.049
Principales Cuentas Estado de Resultados	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-24	nov-24	nov-25
Ingresos netos por Interes y Reajustes	1.416.851	1.593.848	1.816.346	1.598.346	1.818.303	1.636.125	1.835.980
Ingresos netos por Comisiones	287.086	267.278	332.751	407.268	547.066	497.321	537.522
Resultado financiero neto (no incluye tipo de cambio) ¹	-78.165	90.800	-6.403	76.562	47.944	27.657	15.608
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	285.184	50.785	139.600	141.090	199.383	199.932	237.769
Resultado por inversiones en sociedades ²	1.146	1.388	-663	10.310	10.437	8.422	8.485
Otros ingresos operacionales	24.598	21.652	20.461	5.539	8.048	8.964	5.428
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	-	-	-	6.223	-8.311	-8.101	-5.279
Total Ingresos operacionales³	1.935.554	2.024.363	2.302.755	2.245.339	2.622.870	2.370.321	2.635.515
Gastos Operacionales	-813.608	-860.992	-916.918	-961.325	-1.022.719	-933.155	-949.609
Gasto por pérdidas crediticias ⁴	-420.447	-511.073	-405.575	-370.727	-525.831	-478.841	-524.072
Recuperación de créditos castigados	82.714	74.926	76.999	90.577	153.944	135.391	177.125
Resultado Operacional	701.499	652.298	980.262	913.287	1.074.320	958.324	1.161.834
Utilidad	554.176	522.563	784.920	823.857	864.509	774.189	976.927
Riesgo							
Índice de Riesgo	2,73%	2,84%	2,62%	2,68%	2,94%	2,96%	3,28%
Mora mayor a 90 días	2,05%	1,41%	1,23%	1,85%	3,17%	2,76%	2,82%
Cobertura	1,33	2,01	2,13	1,45	0,93	1,07	1,16
Cartera Deteriorada	5,86%	5,20%	4,51%	4,77%	6,73%	6,67%	6,88%
Eficiencia⁵	42,03%	42,53%	39,82%	42,81%	38,99%	39,37%	36,03%
Rentabilidad							
ROAA (antes de impuestos)	1,60%	1,15%	1,66%	1,36%	1,55%	1,49%	1,89%
ROAA (después de impuestos)	1,26%	0,92%	1,33%	1,22%	1,25%	1,21%	1,57%
ROAE (antes de impuestos)	20,98%	17,96%	28,01%	23,90%	24,60%	23,76%	27,99%
ROAE (después de impuestos)	16,55%	14,36%	22,44%	21,56%	19,80%	19,32%	23,38%
Endeudamiento							
(Activos-Patrimonio)/Patrimonio	13,57	14,27	17,22	15,08	14,57	14,42	13,20
Líquidez							
LCR	136,0%	142,0%	149,0%	175,0%	191,0%		
NSFR				116,0%	106,0%		
Capital Regulatorio							
Basilea ⁶	12,86%	15,37%	15,86%	17,77%	17,06%	16,89%	16,63%
CET1		10,92%	9,59%	11,08%	10,46%	10,43%	10,87%

¹ Se excluye el resultado por cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera

² Con el nuevo plan de cuentas, se incorpora a ingresos operacionales.

³ Con el nuevo plan de cuentas se incorpora nuevas cuentas (resultado por inversiones en sociedades y resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta)

⁴ Incluye la recuperación de créditos castigados

⁵ Gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto neto de provisiones.

⁶ Desde diciembre 2021 considera cálculo de estándar Basilea III según normativa CMF

Información Complementaria

Tipo de clasificación /Instrumento	Clasificación actual	Equivalencia escala regulatoria actual	Perspectiva actual	Clasificación anterior	Equivalencia escala regulatoria anterior	Perspectiva anterior
Banco Santander Chile S.A.						
Solvencia, líneas de bonos bancarios, series de bonos bancarios, depósitos de largo plazo.	AAA.cl	AAA	Estable	-	AAA	Estable
Líneas y series de bonos subordinados.	AA+.cl	AA+	Estable	-	AA+	Estable
Depósitos de corto plazo.	ML A-1+.cl	N1+	Estable	-	N1+	Estable
Títulos accionarios	1.cl	Primera Clase Nivel 1	Estable	-	Primera Clase Nivel 1	Estable

Metodología Utilizada

- Metodología de clasificación de Instituciones Financieras de Crédito - (16/Jan/2026), disponible en <https://icrchile.cl/metodologias/>

Divulgaciones regulatorias

1. Definición de las clasificaciones asignadas:

AAA: 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 que pertenece o en la economía.

AA: 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.

N1: 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 que pertenece o en la economía.

Primera clase Nivel 1: Títulos con la mejor combinación de solvencia y estabilidad de la rentabilidad del emisor y volatilidad de sus retornos.

Perspectiva Estable: Indica una baja probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo.

ICR agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de clasificación genérica que va de AA a CCC, El modificador "+" indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica, ningún modificador indica una clasificación media, y el modificador "-" indica una clasificación en el extremo inferior de la categoría de clasificación genérica.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA ("ICR") CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE ICR, AL IGUAL QUE LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSIONISTAS MINORISTAS Y PODRÍA SER INCLUSO TEMERARIO E INAPROPiado, POR PARTE DE LOS INVERSIONISTAS MINORISTAS TOMAR EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR O LAS PUBLICACIONES DE ICR AL TOMAR SU DECISIÓN DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA CONTACTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPILADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHOS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE ICR.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO BENCHMARK, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN BENCHMARK.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por ICR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se provee "TAL COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al emitir una clasificación de riesgo sea de suficiente calidad y de fuentes que ICR considera fiables, incluidos, en su caso, fuentes de terceros independientes. Sin embargo, ICR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de clasificación o en la elaboración de las publicaciones de ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad frente a cualesquier personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores fuera notificado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) pérdidas actuales o ganancias futuras o (b) pérdidas o daños ocasionados en el caso que el instrumento financiero en cuestión no haya sido objeto de clasificación de riesgo otorgada por ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores no asumen ninguna responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo, pero no limitativo, a negligencia (excluido, no obstante, el fraude, una conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

ICR NO OTORGÁ NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMAS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.