	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
30-04-26	AAA	Estables
30-04-25	AAA	Estables
Línea Bonos Perpetuos AT1		
30-04-26	AA-	Estables
30-04-25	AA-	Estables

FELLER RATE CONFIRMA EN "AAA" LA CLASIFICACIóN DE SOLVENCIA DE BANCO ESTADO.

5 MAYO 2026 | SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AAA” la solvencia de Banco del Estado de Chile (BancoEstado). Al mismo tiempo, ratificó “AA-” la clasificación de su Línea de Bonos Perpetuos inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Las perspectivas de la clasificación son “Estables”.

La clasificación de solvencia de BancoEstado se fundamenta en un perfil de negocios y un fondeo y liquidez considerados muy fuerte, junto a una capacidad de generación y un perfil de riesgos evaluados en fuerte. El banco exhibe, además, un adecuado respaldo patrimonial. La clasificación también incorpora su propiedad estatal y el soporte que le otorga el Estado de Chile.

BancoEstado es una empresa autónoma del Estado de Chile que desempeña un papel relevante en el sistema financiero y en la economía local. Sus lineamientos estratégicos consideran el cumplimiento de su rol social, a través de la profundización de la inclusión financiera y del apoyo en el despliegue de políticas públicas, contribuyendo al desarrollo económico y social del país. En su extensa trayectoria, la entidad ha contado con la confianza del público y con el respaldo del Estado de Chile para el desarrollo de su actividad.

El banco tiene una estructura de balance e ingresos bien diversificada, junto con una importante escala en su industria, reflejada en cuotas de mercado relevantes en todos los segmentos de negocios. Dado su rol contracíclico, se aprecia un ritmo de crecimiento en colocaciones por sobre el promedio del sistema en los últimos años. A marzo de 2026, su cuota global en colocaciones a costo amortizado alcanzó a 15,3% (excluidas filiales bancarias en el exterior).

El desempeño financiero de BancoEstado es sólido y consistente con su foco de negocios. Los diversos negocios desarrollados, junto a su tamaño y favorable costo de fondos, son factores que contribuyen a sostener una robusta capacidad de generación de resultados ante las variaciones que pueden experimentar los gastos operacionales y por riesgo.

En 2025, BancoEstado alcanzó una utilidad antes de impuesto de $1.027.209 millones, que medida sobre activos totales promedio alcanzó 1,7%, manteniéndose relativamente estable respecto al año anterior (1,8%). Este desempeño capturó una disminución de los ingresos por intereses netos, ante el retroceso de la Tasa de Política Monetaria y la inflación, que fue compensado por un menor gasto por pérdidas crediticias. Así, la entidad sostuvo un desempeño bueno y alineado al promedio del sistema financiero y otros bancos grandes de la industria. Por su lado, al cierre del primer trimestre de 2026, la utilidad antes de impuestos alcanzó a $215.301 millones, manteniendo una tendencia favorable.

Si bien la cartera de créditos del banco es relativamente más riesgosa, en línea con su foco estratégico, la entidad cuenta con una estructura de control de riesgos robusta, con una gestión integral, al tiempo que tiene una base de préstamos atomizada que opera con un alto nivel de garantías y resguardos. A marzo de 2026, el índice de cartera con mora mayor a 90 días sobre colocaciones brutas era 4,2%, comparado con un ratio de 2,4% para el promedio de la industria. En tanto, el portafolio con problemas sostuvo un nivel de cobertura de provisiones satisfactorio, apoyado especialmente en el colchón de provisiones adicionales que alcanzó a $901.452 millones a marzo de 2026 (indicador en rangos de 1,3 veces).

En el último tiempo la base patrimonial del banco y sus indicadores de solvencia se han fortalecido, destacando la promulgación de la Ley N°21.384, que autorizó la

capitalización de BancoEstado por hasta US$1.500 millones hasta el año 2025 y permitió la emisión de instrumentos perpetuos. Posteriormente, la Ley N°21.806 publicada en febrero de 2026 extendió hasta diciembre de 2026 el plazo para realizar aportes extraordinarios de capital. En el período 2021-2025, se habían incorporado a la base de capital del banco US$1.100 millones, al tiempo que la entidad colocó un bono sin plazo fijo de vencimiento AT1 en el mercado internacional por US$600 millones. A febrero de 2026, el ratio de capital regulatorio era de 16,6% (compuesto en un 11,0% por CET1, un 1,5% por AT1 y un 4,1% por T2), observándose una holgura adecuada con respecto a su requerimiento normativo de 12,38%.

La estructura de fondeo de BancoEstado muestra una alta diversificación, sustentada en el acceso a múltiples fuentes de financiamiento. Destaca su extensa y atomizada base de depositantes minoristas, junto con un amplio acceso para efectuar emisiones de deuda, tanto en el mercado local como internacional, consistente con su perfil crediticio y el respaldo del Estado. En términos de liquidez, se observan indicadores holgados con relación a los requerimientos normativos, apoyados en un importante volumen de papeles líquidos en el balance.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas de BancoEstado son "Estables". Estas incorporan los aspectos relacionados con su perfil de negocios y el soporte demostrado por el Estado de Chile. A su vez, considera la diversificación de operaciones y solidez observada en la gestión de riesgos.

§ Un alza de clasificación no es posible dado que ésta se encuentra en el rango más alto de la escala.

§ Una baja en la clasificación es limitada dado el soporte del Estado incorporado.

EQUIPO DE ANÁLISIS

Constanza Morales – Analista principal

María Soledad Rivera – Analista secundaria

Alejandra Islas - Directora Senior

Contacto: Constanza Morales - Tel. 56 2 2757 0400

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 si no que se basa en información pública remitida a la Comisión para el Mercado Financiero, a las bolsas de valores y en aquella que voluntariamente aportó el emisor a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad