

**Banco Santander
Chile LP**
HR AA- (G)
**Perspectiva
Estable**

**Banco Santander
Chile CP**
HR1 (G)

Instituciones Financieras
14 de septiembre de 2026
A NRSRO Rating*

2024
HR AA- (G)
Perspectiva Estable

2025
HR AA- (G)
Perspectiva Estable

2026
HR AA- (G)
Perspectiva Estable



Angel García

angel.garcia@hrratings.com

Director Ejecutivo Sr. de Instituciones
Financieras / ABS
Analista Responsable



Luis Rodríguez

luis.rodriguez@hrratings.com

Asociado Sr.

HR Ratings ratificó las calificaciones de HR AA- (G) con Perspectiva Estable y de HR1 (G) para Banco Santander Chile

La ratificación de las calificaciones para Banco Santander Chile¹ se basa en la fortaleza observada en su posición de solvencia, la cual al cierre del segundo trimestre de 2026 (2T26) muestra un índice de capitalización básico y neto en 11.1% y 16.6%, comparado con los niveles observados de 10.9% y 16.9% al 2T25 (vs. 11.0% y 17.4% en un escenario base). A pesar de que el Banco continúa realizando pago de dividendos, el adecuado crecimiento en los activos sujetos a riesgo, aunado con la constante generación de utilidades, ha ocasionado que los indicadores de solvencia continúen en niveles adecuados. A su vez, la razón de cartera vigente a deuda neta se colocó en 1.2x, mientras que la razón de apalancamiento ajustada exhibió un nivel de 10.9x al 2T26 (vs. 1.2x y 11.5x al 2T25; 1.2x y 11.1x en un escenario base). De igual forma, el Banco mostró una adecuada generación de utilidades en los últimos 12m (UDM), al cerrar con un monto de Ch\$1,159mm en junio de 2026, lo que conllevó a cerrar con un ROA Promedio de 1.7% (vs. Ch\$1,070mm y 1.6% al 2T25; Ch\$765mm y 1.1% en un escenario base). La desviación contra lo esperado en un escenario base se explica por la estimación de un mayor estrés sobre el comportamiento del spread de tasas, a través de una reducción más acelerada sobre la tasa activa. Por otro lado, el Banco presentó un crecimiento en los niveles de morosidad y morosidad ajustada, al cerrar en niveles de 3.4% y 4.5%, respectivamente, al 2T26 (vs. 3.0% y 4.0% al 2T25; 2.9% y 3.7% en un escenario base). El crecimiento en la cartera vencida se explica por el entorno económico en Chile, donde una menor liquidez en el mercado, aunado con los niveles de inflación y el bajo crecimiento conllevaron a mostrar un mayor número de incumplimientos, principalmente en la cartera hipotecaria, y la cartera otorgada a PyMES y *Retail*. A pesar de esto, el crecimiento en la cartera vencida fue controlado.

¹Banco Santander Chile S.A. (Banco Santander Chile y/o el Banco).



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Supuestos y Resultados Banco Santander Chile

(mm de Pesos Chilenos)	Trimestral		Anual			Escenario Base			Escenario Estrés		
	2T25	2T26	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2026P*	2027P	2028P
Cartera Total	40,924	41,379	40,733	41,288	40,865	42,419	43,915	45,338	42,199	43,368	43,783
Cartera Vigente	39,711	39,979	39,659	39,993	39,557	40,914	42,318	43,674	39,985	40,299	40,858
Cartera Vencida**	1,213	1,400	1,074	1,295	1,308	1,505	1,597	1,664	2,214	3,069	2,925
Gastos de Administración 12m	1,035	1,019	910	1,023	1,041	1,078	1,082	1,116	1,103	1,168	1,138
Estimaciones Preventivas 12m	555	572	474	526	573	597	645	577	1,365	1,688	800
Resultado Neto 12m	1,070	1,159	496	858	1,053	1,113	1,207	1,354	158	-699	144
Min Ajustado	2.7%	2.8%	1.2%	2.3%	2.6%	2.9%	2.9%	3.1%	1.1%	-0.2%	1.3%
Spread de Tasas	3.9%	4.0%	2.9%	3.7%	3.8%	4.0%	4.1%	4.1%	3.7%	3.0%	2.9%
ROA Promedio	1.6%	1.7%	0.7%	1.2%	1.6%	1.6%	1.7%	1.8%	0.2%	-1.0%	0.2%
Índice de Morosidad	3.0%	3.4%	2.6%	3.1%	3.2%	3.5%	3.6%	3.7%	5.2%	7.1%	6.7%
Índice de Morosidad Ajustado	4.0%	4.5%	3.5%	4.2%	4.2%	4.6%	4.7%	4.7%	6.3%	8.8%	8.7%
Índice de Eficiencia	35.8%	34.0%	46.6%	39.0%	36.0%	35.3%	33.1%	32.6%	39.8%	53.4%	53.9%
Índice de Capitalización Básico	10.9%	11.1%	11.1%	10.5%	11.0%	12.0%	12.6%	13.4%	10.1%	8.2%	8.4%
Índice de Capitalización Neto	16.9%	16.6%	17.6%	17.1%	16.9%	18.2%	19.1%	20.2%	15.2%	12.4%	12.7%
Razón de Apalancamiento Ajustada	11.5	10.9	12.2	12.0	11.1	10.4	9.1	8.5	10.9	12.8	13.8
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.2	1.2	1.1	1.1	1.2	1.3	1.3	1.3	1.2	1.2	1.2
CCL	178.0%	177.0%	212.0%	191.0%	188.0%	174.7%	180.8%	182.2%	140.0%	138.1%	139.4%
NSFR	502.0%	902.0%	106.0%	302.0%	702.0%	768.6%	813.0%	859.0%	750.8%	774.3%	798.0%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por PwC Chile proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base y de estrés.

** Más de 90 días

Desempeño Histórico / Comparativo vs. Proyecciones

- **Adecuada posición de solvencia del Banco.** Al cierre del 2T26, el Banco mantiene un índice de capitalización básico y neto de 11.1% y 16.6% respectivamente, lo que se compara con los niveles de 10.9% y 16.9% al 2T25; 11.0% y 17.4% en un escenario base. En línea con lo anterior, a pesar de mostrar un pago de dividendos del 60.0% de las utilidades de 2025 por un monto de Ch\$631.9mm, la posición de solvencia del Banco continúa en niveles de fortaleza.
- **Crecimiento en los niveles de rentabilidad.** El Banco mostró una adecuada generación en su margen financiero ajustado 12m, así como un adecuado control en sus gastos administrativos, lo que le permitió cerrar con un ROA Promedio de 1.7% y un spread de tasas de 4.0% al 2T26 (vs. 1.6% y 3.9% al 2T25; 1.1% y 3.2% en un escenario base).
- **Crecimiento en los niveles de morosidad, al cerrar con un índice de morosidad y morosidad ajustada de 3.4% y 4.5% al 2T26 (vs. 3.0% y 4.0% al 2T25; 2.9% y 3.7% en un escenario base).** El crecimiento en los indicadores de morosidad se explica por el entorno económico en Chile, donde una menor liquidez en el mercado, aunado con los niveles de inflación y el bajo crecimiento conllevaron a mostrar un mayor número de incumplimientos, y donde la cartera hipotecaria y la cartera otorgada a PyMES y *Retail* fueron las que mostraron un mayor número de incumplimiento.

Expectativas para Periodos Futuros

- **Crecimiento de la cartera total a niveles promedio de 3.5% en los tres años proyectados.** Este crecimiento estaría impulsado por un mayor dinamismo en la economía local, a través de la cartera comercial y de vivienda, en donde esta última mostraría un mayor crecimiento dados los apoyos por parte del gobierno para adquirir una vivienda.
- **Adecuada generación de resultados netos, con un ROA Promedio de 1.6% para 2026 y de 1.8% para 2028.** El Banco generaría un total de utilidades netas por Ch\$1,113mm en 2026, resultado de un mayor dinamismo en la



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

colocación de créditos, lo que fortalecería el margen financiero, aunado con un crecimiento controlado en los gastos de administración.

- **Fortaleza en su posición de solvencia, al esperar un índice de capitalización básico de 12.0% y un índice de capitalización neto de 18.2% para 2026.** A pesar de que se espera que el Banco continúe con el pago de dividendos para los tres años proyectados, el crecimiento controlado de los activos sujetos a riesgo y la constante generación de utilidades mantendrían al índice de capitalización en niveles adecuados.

Factores Adicionales Considerados

- **Importancia sistémica local, con una cuota de mercado de 16.6% sobre créditos totales.** HR Ratings considera a Banco Santander Chile con el más alto rango de calificación local, y con ello mantiene la misma calificación global que la asignada por HR Ratings a Chile².
- **Concentración de los diez clientes principales.** Los diez clientes principales muestran un saldo al cierre de junio de 2026 por Ch\$1,324mm, lo que se compara con los Ch\$1,431mm observados en junio de 2025. A su vez, los diez clientes principales concentran el 3.2% de la cartera total y el 0.3x su capital contable al 2T26, lo que se compara con el 3.5% de cartera total al 2T25 y el 0.3x su capital contable.
- **Distribución de los activos.** El activo más representativo del Banco es la cartera de crédito con el 57.7% de los activos totales al 2T26 (vs. 60.6% al 2T25). Por otro lado, las cuentas por cobrar y derivados financieros representan el 18.0% al 2T26, las disponibilidades el 2.6% y los instrumentos para negociación el 0.7% (vs. 16.4%, 2.7% y 0.5%, respectivamente, al 2T25). Los otros activos, los cuales son en su mayoría instrumentos de inversión, inmuebles e inversiones en sociedad e impuestos representan el 21.0% de los activos totales al 2T26 (vs. 19.8% al 2T25).
- **Fuentes de fondeo.** El Banco cuenta con líneas bancarias provenientes de instituciones nacionales y extranjeras, captación tradicional e instrumentos de deuda y obligaciones subordinadas. En su conjunto, el Banco muestra un saldo en sus fuentes de fondeo por Ch\$42,993mm en junio de 2026, lo que se compara con el saldo de Ch\$41,540mm en junio de 2025, y donde la fuente de financiamiento más representativa del Banco y dada su naturaleza, es la captación tradicional, la cual muestra un saldo de Ch\$32,391mm en junio de 2026 (75.3% del fondeo total).

Factores que Podrían Mover la Calificación

- **Movimientos en la calificación soberana de Chile, la cual cuenta con una calificación crediticia de HR AA- (G).** Lo anterior se debe a que Banco Santander Chile es considerado un banco de importancia sistémica, por lo que un movimiento en la calificación soberana de Chile impactaría en la calificación del Banco en la misma proporción.
- **Disminución en la relevancia sistémica del Banco en el sistema financiero chileno a través de una menor participación de mercado.** En caso de que se dejara de considerar a Santander como uno de los principales participantes en el sistema bancario de Chile, y este no representara una importancia sistémica, la calificación se revisaría a la baja.

² Calificación soberana de la República de Chile, publicado el pasado 28 de agosto de 2025.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Balance Financiero Banco Santander Chile

	2023	2024	Anual 2025	2026P*	2027P	2028P	Trimestral 2T25	2T26
ACTIVO	70,858	68,459	68,095	71,395	73,860	76,498	66,188	70,323
Disponibilidades	2,723	2,696	1,976	2,015	1,986	1,997	1,802	1,895
Instrumentos para Negociación	98	329	715	613	630	670	306	511
Operaciones con Valores y Derivadas ¹	10,119	12,310	10,880	11,093	11,522	11,973	10,383	10,589
Operación con Liquidación en Curso	813	573	1,186	1,848	1,901	2,017	667	2,236
Adeudado por Bancos	68	31	68	52	60	69	15	47
Total Cartera de Crédito Neto	39,589	40,078	39,524	40,944	42,270	43,616	39,631	39,996
Cartera de Crédito Total	40,733	41,288	40,865	42,419	43,915	45,338	40,924	41,379
Cartera de Crédito Vigente	39,659	39,993	39,557	40,914	42,318	43,674	39,711	39,979
Créditos Comerciales	17,421	17,105	16,740	17,424	18,112	18,715	16,925	16,935
Créditos de Consumo	5,480	5,778	5,904	5,773	6,020	6,260	5,766	5,695
Créditos a la Vivienda	16,758	17,110	16,913	17,718	18,186	18,699	17,020	17,350
Cartera de Crédito Vencida**	1,074	1,295	1,308	1,505	1,597	1,664	1,213	1,400
Créditos Vencidos Comerciales	640	712	624	755	788	837	617	682
Créditos Vencidos de Consumo	118	133	153	147	155	163	130	128
Créditos Vencidos a la Vivienda	316	450	530	603	654	664	466	590
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-1,144	-1,210	-1,341	-1,475	-1,645	-1,722	-1,293	-1,383
Otros Activos	17,447	12,442	13,748	14,829	15,492	16,156	13,385	15,048
Instrumentos de Inversión	13,424	8,782	9,676	10,349	10,820	11,315	9,149	11,053
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	296	287	270	249	256	260	285	250
Inversiones en Sociedades	55	60	67	68	68	68	62	68
Impuestos (a favor)	429	460	487	504	536	573	438	495
Otros Activos Misc ²	3,243	2,854	3,247	3,659	3,812	3,940	3,451	3,181
Pasivo	66,366	64,062	63,255	65,813	67,768	69,808	61,562	65,185
Captación Tradicional	29,676	31,359	30,569	32,383	32,744	33,525	29,615	32,391
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	13,538	14,261	14,076	13,709	14,181	13,900	13,121	13,944
Depósitos a Plazo	16,138	17,099	16,494	18,674	18,563	19,625	16,494	18,447
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	10,366	4,338	3,434	3,527	3,813	4,068	3,832	3,378
De Corto Plazo	9,889	3,365	2,543	2,313	2,501	2,668	3,018	2,216
De Largo Plazo	478	973	891	1,213	1,312	1,399	814	1,162
Operaciones con Liquidación en Curso	775	497	1,068	1,144	1,191	1,239	605	2,113
Operaciones con Valores y Derivadas	11,988	13,053	11,500	11,571	12,029	12,506	10,907	10,868
Otras Cuentas por Pagar	989	1,415	3,849	4,398	4,490	4,657	3,269	4,041
Provisiones	602	1,072	1,053	1,051	1,072	1,156	681	760
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	283	277	2,755	3,298	3,367	3,448	2,536	3,233
Obligaciones por Contratos de Arrendamiento	105	67	41	49	51	53	52	49
Obligaciones Subordinadas en Circulación	10,424	10,737	10,277	9,971	10,630	10,810	10,677	9,869
Impuestos (a cargo)	167	49	83	52	52	52	8	52
Otros Pasivos ³	1,980	2,613	2,474	2,766	2,820	2,951	2,650	2,473
CAPITAL CONTABLE	4,492	4,397	4,840	5,583	6,092	6,691	4,626	5,138
Capital Mayoritario	4,367	4,292	4,720	5,432	5,971	6,601	4,514	4,974
Capital Contribuido	891	891	891	891	891	891	891	891
Capital Ganado	3,476	3,401	3,828	4,541	5,080	5,709	3,623	4,083
Reservas de Capital	3,115	3,233	3,460	3,877	3,877	3,877	3,460	3,877
Cuentas de Valoración	-5	-107	-71	-90	-90	-90	-91	-90
Resultado de Ejercicios Anteriores	23	24	24	39	484	967	39	39
Provisión para el Pago de Dividendos	-154	-606	-637	-399	-399	-399	-336	-399
Resultado Neto Mayoritario	496	858	1,053	1,113	1,207	1,354	550	656
Interés no Controlador	125	104	120	151	121	90	112	164
Deuda Neta	36,052	35,296	32,417	32,678	33,548	34,175	33,329	32,333

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por PwC Chile proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

1.- Derivados y Contratos de Recompra

2.- Otros Activos: Pagos anticipo, e intang y Activo por Derecho a usar Bienes en Arrendamiento

3.- Otros Pasivos: Otras Obligaciones Financieras y Pasivos por Derecho a usar Bienes en Arrendamiento.

** Más de 90 días



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Estado de Resultados Banco Santander Chile

	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Ingresos por Intereses	4,404	4,095	3,796	3,999	4,017	4,102	1,951	2,041
Gastos por Intereses (menos)	3,283	2,277	1,779	1,815	1,693	1,686	918	931
MARGEN FINANCIERO	1,121	1,818	2,017	2,184	2,324	2,415	1,034	1,111
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (menor)	474	526	573	597	645	577	287	286
MARGEN FINANCIEROS AJUST. POR RIESGOS CRED.	648	1,292	1,444	1,588	1,679	1,839	747	825
Comisiones y Tarifas Cobradas (mas)	849	960	1,041	1,022	1,165	1,202	523	536
Comisiones y Tarifas Pagadas (menos)	346	413	445	468	542	559	226	239
Otros Ingresos y Resul. por Intermediación (mas)	326	258	279	313	326	365	135	161
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,477	2,097	2,319	2,454	2,629	2,847	1,179	1,282
Gastos de Administración y Promoción (menos)	910	1,023	1,041	1,078	1,082	1,116	517	495
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	567	1,074	1,278	1,376	1,547	1,731	661	787
ISR y PTU Causado (menos)	56	210	208	233	309	346	103	115
RESULTADO NETO	511	865	1,070	1,143	1,238	1,385	559	672
Interés Minoritario (menos)	-14	-7	-16	-30	-30	-31	-8	-16
RESULTADO NETO MAYORITARIO	496	858	1,053	1,113	1,207	1,354	550	656

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por PwC Chile proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

Métricas Financieras: Banco Santander Chile	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Min Ajustado	1.2%	2.3%	2.6%	2.9%	2.9%	3.1%	2.7%	2.8%
Spread de Tasas	2.9%	3.7%	3.8%	4.0%	4.1%	4.1%	3.9%	4.0%
ROA Promedio	0.7%	1.2%	1.6%	1.6%	1.7%	1.8%	1.6%	1.7%
Índice de Morosidad	2.6%	3.1%	3.2%	3.5%	3.6%	3.7%	3.0%	3.4%
Índice de Morosidad Ajustado	3.5%	4.2%	4.2%	4.6%	4.7%	4.7%	4.0%	4.5%
Índice de Eficiencia	46.6%	39.0%	36.0%	35.3%	33.1%	32.6%	35.8%	34.0%
Índice de Capitalización Básico	11.1%	10.5%	11.0%	12.0%	12.6%	13.4%	10.9%	11.1%
Índice de Capitalización Neto	17.6%	17.1%	16.9%	18.2%	19.1%	20.2%	16.9%	16.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	12.2	12.0	11.1	10.4	9.1	8.5	11.5	10.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.2	1.3	1.3	1.3	1.2	1.2
Tasa Activa	8.3%	7.4%	7.0%	7.2%	7.0%	6.9%	7.3%	7.2%
Tasa Pasiva	5.4%	3.8%	3.2%	3.2%	2.9%	2.8%	3.4%	3.2%
CCL	212.0%	191.0%	188.0%	174.7%	180.8%	182.2%	178.0%	177.0%
NSFR	106.0%	302.0%	702.0%	768.6%	813.0%	859.0%	502.0%	902.0%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por PwC Chile proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario Base: Flujo de Efectivo Banco Santander Chile

	2023	2024	Anual			Trimestral		
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	567	1,074	1,278	1,245	1,207	1,354	661	787
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	-976	-1,365	-1,576	-537	696	626	-869	-850
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	581	680	765	697	645	577	380	386
Depreciación y Amortización	146	143	139	81	81	80	68	67
Depreciación de Activos Fijos	144	141	139	81	81	80	68	67
Deterioro de Activo Fijo e Intangibles	2	1	0	0	0	0	0	0
Impuestos Diferidos	56	210	208	0	0	0	0	0
Ingresos por Utilidad y Otros Ingresos	-1,647	-2,385	-2,631	-1,407	0	0	-1,330	-1,407
Otras Partidas y Provisiones	1	3	-1	0	0	0	-1	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	0	0	0	-13	-30	-31	0	0
Otros Cargos (abonos) y Castigos	-112	-15	-56	105	0	0	14	105
Flujo Generado por Resultado Neto	-408	-291	-298	708	1,903	1,980	-208	-62
Cambio en inversiones en valores y oper. con valores y derivados (neto)	0	0	0	602	441	436	0	0
Operaciones con valores y derivados neto	0	0	0	-505	-428	-451	0	0
Aumento en la Cartera de Crédito	-2,047	-549	428	-1,774	-1,970	-1,923	365	-514
Captación	2,997	1,022	-554	1,901	361	781	-609	1,909
Prestamos de Bancos	1,466	-5,991	-941	92	286	255	-506	-56
Cuentas de Margen	0	0	0	384	-61	-125	0	0
Intereses y Reajustes Percibidos / Pagados y Comisiones Percibidas / Pagadas	872	1,180	1,396	383	0	0	-107	383
Bienes Adjudicados	-12	-1	4	4	0	0	0	4
Otras Cuentas por Cobrar	-697	884	-224	-70	-656	-660	-882	-288
Aumento en Créditos Diferidos	0	0	0	293	54	131	0	0
Otras Cuentas por Pagar	-33	-6	2,479	-134	138	215	2,259	478
Colocación / Rescate de Bonos y Letras	3	-96	24	-10	0	0	5	-10
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	3	1	3	0	0	0	0	0
Instrumentos Financieros	-1,909	4,618	-1,645	-972	0	0	-750	-972
Otros ¹	596	256	-199	341	0	0	532	341
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	1,240	1,318	770	535	-1,836	-1,340	308	1,274
Recursos Generados en la Operación	832	1,027	472	1,243	67	640	100	1,211
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Emission de Obligaciones Subordinadas e Interés	436	-603	-511	-436	659	180	-362	-538
Pago de Dividendos en Efectivo	-485	-347	-600	-632	-668	-724	-600	-632
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Aumento (Disminución) de Inversiones Permanentes en Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de Mobiliario y Equipo y Activos Intangibles	-100	-73	-31	-35	-88	-84	-42	-21
CAMBIO EN EFECTIVO	683	3	-671	141	-30	11	-905	20
Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones Tipo de Cambio y Op con Liquidación en Curso	-39	-68	-125	-101	0	0	-64	-101
Disponibilidad al Principio del Periodo	2,080	2,761	2,771	1,976	2,015	1,986	2,771	1,976
Disponibilidades al Final del Periodo	2,723	2,696	1,976	2,015	1,986	1,997	1,802	1,895
Flujo Libre de Efectivo	-759	949	2,419	819	1,637	1,692	1,166	98

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por PwC Chile proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario base.

1.- Otros: Otros activos / pasivos y contratos en arrendamiento

Flujo Libre de Efectivo (mm de Pesos Chilenos)	2023	2024	2025	2026P	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	567	1,074	1,278	1,245	1,207	1,354	661	787
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	-976	-1,365	-1,576	-537	696	626	-869	-850
+ Estimaciones Preventivas	581	680	765	697	645	577	380	386
- Castigos	347	460	442	463	474	500	451	482
+ Depreciación	146	143	139	81	81	80	68	67
+ Otras cuentas por cobrar	-697	884	-224	-70	-656	-660	-882	-288
+ Otras cuentas por pagar	-33	-6	2,479	-134	138	215	2,259	478
Flujo Libre de Efectivo	-759	949	2,419	819	1,637	1,692	1,166	98



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Balance Financiero Banco Santander Chile

	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVO	70,858	68,459	68,095	68,277	69,402	70,646	66,188	70,323
Disponibilidades	2,723	2,696	1,976	515	902	1,102	1,802	1,895
Instrumentos para Negociación	98	329	715	599	600	623	306	511
Operaciones con Valores y Derivadas ¹	10,119	12,310	10,880	10,835	10,971	11,115	10,383	10,589
Operación con Liquidación en Curso	813	573	1,186	1,805	1,810	1,874	667	2,236
Adeudado por Bancos	68	31	68	51	56	60	15	47
Total Cartera de Crédito Neto	39,589	40,078	39,524	39,985	40,299	40,858	39,631	39,996
Cartera de Crédito Total	40,733	41,288	40,865	42,199	43,368	43,783	40,924	41,379
Cartera de Crédito Vigente	39,659	39,993	39,557	39,985	40,299	40,858	39,711	39,979
Créditos Comerciales	17,421	17,105	16,740	17,099	17,274	17,540	16,925	16,935
Créditos de Consumo	5,480	5,778	5,904	5,632	5,690	5,769	5,766	5,695
Créditos a la Vivienda	16,758	17,110	16,913	17,254	17,335	17,549	17,020	17,350
Cartera de Crédito Vencida**	1,074	1,295	1,308	2,214	3,069	2,925	1,213	1,400
Créditos Vencidos Comerciales	640	712	624	1,016	1,297	1,252	617	682
Créditos Vencidos de Consumo	118	133	153	265	411	388	130	128
Créditos Vencidos a la Vivienda	316	450	530	933	1,361	1,285	466	590
Estim. Preventiva para Riesgos Crediticios	-1,144	-1,210	-1,341	-2,214	-3,069	-2,925	-1,293	-1,383
Otros Activos	17,447	12,442	13,748	14,487	14,763	15,014	13,385	15,048
Instrumentos de Inversión	13,424	8,782	9,676	10,108	10,304	10,507	9,149	11,053
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	296	287	270	249	256	260	285	250
Inversiones en Sociedades	55	60	67	68	68	68	62	68
Impuestos (a favor)	429	460	487	486	499	513	438	495
Otros Activos Misc ^c	3,243	2,854	3,247	3,575	3,636	3,666	3,451	3,181
Pasivo	66,366	64,062	63,255	63,650	65,504	66,633	61,562	65,185
Captación Tradicional	29,676	31,359	30,569	31,358	33,026	33,500	29,615	32,391
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	13,538	14,261	14,076	12,834	13,956	13,400	13,121	13,944
Depósitos a Plazo	16,138	17,099	16,494	18,524	19,070	20,100	16,494	18,447
Préstamos de Bancos y de Otros Organismos	10,366	4,338	3,434	3,352	3,563	3,568	3,832	3,378
De Corto Plazo	9,889	3,365	2,543	2,198	2,337	2,340	3,018	2,216
De Largo Plazo	478	973	891	1,153	1,226	1,227	814	1,162
Operaciones con Liquidación en Curso	775	497	1,068	985	1,025	1,067	605	2,113
Operaciones con Valores y Derivadas	11,988	13,053	11,500	11,289	11,427	11,567	10,907	10,868
Otras Cuentas por Pagar	989	1,415	3,849	4,290	4,329	4,306	3,269	4,041
Provisiones	602	1,072	1,053	1,009	1,047	1,021	681	760
Contratos de Recompra y Préstamos de Valores	283	277	2,755	3,233	3,234	3,236	2,536	3,233
Obligaciones por Contratos de Arrendamiento	105	67	41	48	49	49	52	49
Obligaciones Subordinadas en Circulación	10,424	10,737	10,277	9,621	9,380	9,810	10,677	9,869
Impuestos (a cargo)	167	49	83	52	52	52	8	52
Otros Pasivos ²	1,980	2,613	2,474	2,703	2,702	2,764	2,650	2,473
CAPITAL CONTABLE	4,492	4,397	4,840	4,627	3,899	4,013	4,626	5,138
Capital Mayoritario	4,367	4,292	4,720	4,476	3,777	3,921	4,514	4,974
Capital Contribuido	891	891	891	891	891	891	891	891
Capital Ganado	3,476	3,401	3,828	3,585	2,886	3,029	3,623	4,083
Reservas de Capital	3,115	3,233	3,460	3,877	3,877	3,877	3,460	3,877
Cuentas de Valoración	-5	-107	-71	-90	-90	-90	-91	-90
Resultado de Ejercicios Anteriores	23	24	24	39	197	-502	39	39
Provisión para el Pago de Dividendos	-154	-606	-637	-399	-399	-399	-336	-399
Resultado Neto Mayoritario	496	858	1,053	158	-699	144	550	656
Interés no Controlador	125	104	120	151	121	92	112	164
Deuda Neta	36,052	35,296	32,417	32,742	33,833	34,290	33,329	32,333

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por PwC Chile proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.

1.- Derivados y Contratos de Recompra

2.- Otros Activos: Pagos anticipo, e intang y Activo por Derecho a usar Bienes en Arrendamiento

3.- Otros Pasivos: Otras Obligaciones Financieras y Pasivos por Derecho a usar Bienes en Arrendamiento.

** Más de 90 días



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Estado de Resultados Banco Santander Chile

	Anual						Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Ingresos por Intereses	4,404	4,095	3,796	3,827	3,536	3,534	1,951	2,041
Gastos por Intereses (menos)	3,283	2,277	1,779	1,851	1,941	1,986	918	931
MARGEN FINANCIERO	1,121	1,818	2,017	1,976	1,595	1,548	1,034	1,111
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (menc)	474	526	573	1,365	1,688	800	287	286
MARGEN FINANCIEROS AJUST. POR RIESGSO CRED.	648	1,292	1,444	611	-93	748	747	825
Comisiones y Tarifas Cobradas (mas)	849	960	1,041	936	640	651	523	536
Comisiones y Tarifas Pagadas (menos)	346	413	445	431	303	358	226	239
Otros Ingresos y Resul. por Intermediación (mas)	326	258	279	291	254	271	135	161
INGRESOS (EGRESOS) TOTALES DE LA OPERACIÓN	1,477	2,097	2,319	1,406	498	1,312	1,179	1,282
Gastos de Administración y Promoción (menos)	910	1,023	1,041	1,103	1,168	1,138	517	495
RESULTADO ANTES DE ISR Y PTU	567	1,074	1,278	303	-670	173	661	787
ISR y PTU Causado (menos)	56	210	208	115	0	0	103	115
RESULTADO NETO	511	865	1,070	187	-670	173	559	672
Interés Minoritario (menos)	-14	-7	-16	-30	-29	-30	-8	-16
RESULTADO NETO MAYORITARIO	496	858	1,053	158	-699	144	550	656

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por PwC Chile proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.

Métricas Financieras: Banco Santander Chile	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
Min Ajustado	1.2%	2.3%	2.6%	1.1%	-0.2%	1.3%	2.7%	2.8%
Spread de Tasas	2.9%	3.7%	3.8%	3.7%	3.0%	2.9%	3.9%	4.0%
ROA Promedio	0.7%	1.2%	1.6%	0.2%	-1.0%	0.2%	1.6%	1.7%
Índice de Morosidad	2.6%	3.1%	3.2%	5.2%	7.1%	6.7%	3.0%	3.4%
Índice de Morosidad Ajustado	3.5%	4.2%	4.2%	6.3%	8.8%	8.7%	4.0%	4.5%
Índice de Eficiencia	46.6%	39.0%	36.0%	39.8%	53.4%	53.9%	35.8%	34.0%
Índice de Capitalización Básico	11.1%	10.5%	11.0%	10.1%	8.2%	8.4%	10.9%	11.1%
Índice de Capitalización Neto	17.6%	17.1%	16.9%	15.2%	12.4%	12.7%	16.9%	16.6%
Razón de Apalancamiento Ajustada	12.2	12.0	11.1	10.9	12.8	13.8	11.5	10.9
Razón de Cartera de Crédito Vigente a Deuda Neta	1.1	1.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2
Tasa Activa	8.3%	7.4%	7.0%	7.0%	6.4%	6.3%	7.3%	7.2%
Tasa Pasiva	5.4%	3.8%	3.2%	3.3%	3.4%	3.4%	3.4%	3.2%
CCL	212.0%	191.0%	188.0%	140.0%	138.1%	139.4%	178.0%	177.0%
NSFR	106.0%	302.0%	702.0%	750.8%	774.3%	798.0%	502.0%	902.0%

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por PwC Chile proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Escenario de Estrés: Flujo de Efectivo Banco Santander Chile

	2023	2024	Anual				Trimestral	
	2023	2024	2025	2026P*	2027P	2028P	2T25	2T26
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN								
Resultado Neto del Periodo	567	1,074	1,278	289	-699	144	661	787
Partidas Aplicadas a Resultados que no Generaron o Requirieron Efectivo	-976	-1,365	-1,576	232	1,740	850	-869	-850
Provisiones Preventivas para Riesgos Crediticios	581	680	765	1,465	1,688	800	380	386
Depreciación y Amortización	146	143	139	81	81	80	68	67
Depreciación de Activos Fijos	144	141	139	81	81	80	68	67
Deterioro de Activo Fijo e Intangibles	2	1	0	0	0	0	0	0
Impuestos Diferidos	56	210	208	0	0	0	0	0
Ingresos por Utilidad y Otros Ingresos	-1,647	-2,385	-2,631	-1,407	0	0	-1,330	-1,407
Otras Partidas y Provisiones	1	3	-1	0	0	0	-1	0
Interés Minoritario y Partes Relacionadas	0	0	0	-13	-29	-30	0	0
Otros Cargos (abonos) y Castigos	-112	-15	-56	105	0	0	14	105
Flujo Generado por Resultado Neto	-408	-291	-298	521	1,041	994	-208	-62
Cambio en inversiones en valores y oper. con valores y derivados (neto)	0	0	0	333	137	117	0	0
Operaciones con valores y derivados neto	0	0	0	-246	-136	-143	0	0
Aumento en la Cartera de Crédito	-2,047	-549	428	-1,583	-2,003	-1,358	365	-514
Captación	2,997	1,022	-554	876	1,668	474	-609	1,909
Prestamos de Bancos	1,466	-5,991	-941	-83	211	5	-506	-56
Cuentas de Margen	0	0	0	428	-10	-68	0	0
Intereses y Reajustes Percibidos / Pagados y Comisiones Percibidas / Pagadas	872	1,180	1,396	383	0	0	-107	383
Bienes Adjudicados	-12	-1	4	4	0	0	0	4
Otras Cuentas por Cobrar	-697	884	-224	272	-269	-247	-882	-288
Aumento en Créditos Diferidos	0	0	0	230	-2	62	0	0
Otras Cuentas por Pagar	-33	-6	2,479	-401	79	19	2,259	478
Colocación / Rescate de Bonos y Letras	3	-96	24	-10	0	0	5	-10
Dividendos recibidos de inversiones en sociedades	3	1	3	0	0	0	0	0
Instrumentos Financieros	-1,909	4,618	-1,645	-972	0	0	-750	-972
Otros ¹	596	256	-199	341	0	0	532	341
Aumento por Partidas Relacionadas con la Operación	1,240	1,318	770	-429	-325	-1,140	308	1,274
Recursos Generados en la Operación	832	1,027	472	92	716	-146	100	1,211
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO								
Emission de Obligaciones Subordinadas e Interés	436	-803	-511	-786	-241	430	-962	-1,170
Pago de Dividendos en Efectivo	-485	-347	-600	-632	0	0	-600	-632
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN								
Aumento (Disminución) de Inversiones Permanentes en Acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Adquisición de Mobiliario y Equipo y Activos Intangibles	-100	-73	-31	-35	-88	-84	-42	-21
CAMBIO EN EFECTIVO								
683	3	-671	-1,360	387	200	-905	20	20
Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones Tipo de Cambio y Op con Liquidación en Curso	-39	-68	-125	-101	0	0	-64	-101
Disponibilidad al Principio del Periodo	2,080	2,761	2,771	1,976	515	902	2,771	1,976
Disponibilidades al Final del Periodo	2,723	2,696	1,976	515	902	1,102	1,802	1,895
Flujo Libre de Efectivo	-759	949	2,419	1,447	1,787	702	1,166	98

Fuente: HR Ratings con información financiera trimestral y anual dictaminada por PwC Chile proporcionada por el Banco.

*Proyecciones realizadas a partir del 3T26 bajo un escenario de estrés.

1.- Otros: Otros activos / pasivos y contratos en arrendamiento

Flujo Libre de Efectivo (mm de Pesos Chilenos)	2023	2024	2025	2026P	2027P	2028P	2T25	2T26
Resultado Neto	567	1,074	1,278	289	-699	144	661	787
+ Partidas en el Resultado Neto que no Implican Efectivo	-976	-1,365	-1,576	232	1,740	850	-869	-850
+ Estimaciones Preventivas	581	680	765	1,465	1,688	800	380	386
- Castigos	347	460	442	492	833	944	451	482
+ Depreciación	146	143	139	81	81	80	68	67
+ Otras cuentas por cobrar	-697	884	-224	272	-269	-247	-882	-288
+ Otras cuentas por pagar	-33	-6	2,479	-401	79	19	2,259	478
Flujo Libre de Efectivo	-759	949	2,419	1,447	1,787	702	1,166	98



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Glosario

Activos Productivos. Disponibilidades + Inversiones en Valores + Total de Cartera de Crédito Neta – Estimaciones Preventivas

Activos Sujetos a Riesgo. Activos Sujetos a Riesgo Crédito + Activos Sujetos a Riesgo de Mercado + Activos Sujetos a Riesgo Operacional.

Brecha Ponderada A/P. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Suma ponderada del monto de pasivos para cada periodo.

Brecha Ponderada a Capital. Suma ponderada del diferencial entre activos y pasivos para cada periodo / Capital contable al cierre del periodo evaluado.

Cartera Total. Cartera de Crédito Vigente + Cartera de Crédito Vencida.

Cartera Vigente a Deuda Neta. Cartera Vigente / (Pasivos con Costo – Inversiones en Valores – Disponibilidades – Instrumentos para Negociar y de Inversión – Operaciones con Valores y Derivados (Activo) – Operación con Liquidación en Curso (Activo)).

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL y/o LCR). Activos Líquidos Computables / Total Neto de Salidas de Efectivo.

Deuda Neta. Captación Tradicional + Préstamos Bancarios + Operaciones con Liquidación en Curso + Operaciones con Valores y Derivados + Instrumentos de Deuda – Disponibilidades – Instrumentos para Negociar y de Inversión – Operaciones con Valores y Derivados (Activo) – Operación con Liquidación en Curso (Activo).

Flujo Libre de Efectivo. Resultado Neto + Estimaciones Preventivas – Castigos + Depreciación y Amortización + Otras Cuentas por Pagar + Otras Cuentas por Pagar.

Índice de Capitalización. Capital Contable / Activos sujetos a Riesgo Totales.

Índice de Cobertura. Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticos / Cartera Vencida.

Índice de Eficiencia. Gastos de Administración 12m / Ingresos Totales de la Operación 12m.

Índice de Eficiencia Operativa. Gastos de Administración 12m / Activos Totales Prom. 12m.

Índice de Morosidad. Cartera Vencida / Cartera Total.

Índice de Morosidad Ajustado. (Cartera Vencida + Castigos 12m) / (Cartera Total + Castigos 12m).

MIN Ajustado. (Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios 12m / Activos Productivos Prom. 12m).

NSFR. Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables

Pasivos con Costo. Préstamos Bancarios + Captación Tradicional.

Razón de Apalancamiento. Pasivo Total Prom. 12m / Capital Contable Prom. 12m.

ROA Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Activos Totales Prom. 12m.

ROE Promedio. Utilidad Neta Consolidada 12m / Capital Contable Prom. 12m.

Spread de Tasas. Tasa Activa – Tasa Pasiva.

Tasa Activa. Ingresos por Intereses 12m / Activos Productivos Totales Prom. 12m.

Tasa Pasiva. Gastos por Intereses 12m / Pasivos Con Costo Prom. 12m.

NSFR. Pasivos y Capital con una Exigibilidad Superior a un Año / Activos Disponibles y Monetizables



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores

Metodologías utilizadas para el análisis**	Criterios Generales Metodológicos, Octubre 2024 Metodología de Calificación de Bancos, Febrero 2021
Calificación anterior	HR AA- (G) con Perspectiva Estable / HR1 (G)
Fecha de última acción de calificación	12 de septiembre de 2025
Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación	1T18 – 2T26
Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas	Información financiera trimestral interna y anual dictaminada por PwC Chile proporcionada por el Banco.
Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso)	n.a.
HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores (en su caso)	n.a.
Calificaciones otorgadas por otras agencias calificadoras a los presentes valores (en su caso)	n.a.

*HR Ratings de México, S.A. de C.V. ("HR Ratings"), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA) y por el Financial Conduct Authority (FCA). HR Ratings LLC se encuentra registrada ante la Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica (SEC) como una NRSRO para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934("HR Ratings").

**Para más información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar www.hrratings.com/methodology/

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad, emisor o tercero distinto a la entidad o emisor y, por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, y (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de calificación de HR Ratings.

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información. Derivado de lo anterior, HR Ratings no es responsable de cualquier error u omisión en dicha información o, en caso de que esta sea incorrecta o inexacta, por los resultados obtenidos por el uso de la misma. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings, o un tercero, han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (mil a un millón dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (cinco mil a dos millones de dólares, moneda de curso legal en los Estados Unidos de América) (o el equivalente en otra moneda).

Contacto con Medios
comunicaciones@hrratings.com



@HRRATINGS



HR RATINGS



WWW.HRRATINGS.COM



HR RATINGS