

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Sep-25	AA	Estables
Sep-24	AA	Estables
Depósitos CP		
Sep-25	Nivel 1+	Estables
Sep-24	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
Sep-25	AA	Estables
Sep-24	AA	Estables
Letras de Crédito		
Sep-25	AA	Estables
Sep-24	AA	Estables
Línea Bonos		
Sep-25	AA	Estables
Jul-25	AA	Estables
Línea Bonos (nueva)		
Oct-25	AA	Estables
Línea Bonos Perpetuos AT1		
Sep-25	A	Estables
Mar-25	A	Estables
Línea Bonos Sub.		
Sep-25	AA-	Estables
Sep-24	AA-	Estables

FELLER RATE CONFIRMA EN “AA” LAS CLASIFICACIONES DE BANCO INTERNACIONAL. A LA VEZ, CLASIFICA EN “AA” SU NUEVA LÍNEA DE BONOS.

2 OCTOBER 2025 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en “AA” la clasificación de la solvencia de Banco Internacional y la de sus instrumentos de oferta pública (ver listado). Las perspectivas de la clasificación son “Estables”. Asimismo, clasificó en “AA” la nueva línea de bonos, en proceso de inscripción, en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

La clasificación de Banco Internacional considera una capacidad de generación, perfil de negocios, respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez todos evaluados en adecuado. Asimismo, incorpora el soporte patrimonial de su matriz, Inversiones La Construcción S.A., reflejado en constantes aumentos de capital en el último tiempo.

Banco Internacional tiene una posición de nicho en la industria bancaria, con foco en banca comercial, abarcando desde pymes hasta corporaciones. Consistente con su estrategia, la cuota de mercado de la entidad aumenta de forma gradual, reflejando un crecimiento en colocaciones por sobre el sistema bancario, la compra de una empresa de financiamiento automotriz y la incorporación de nuevos productos de banca digital. A julio de 2025, la cuota de mercado en colocaciones brutas fue de 1,7%, excluyendo filiales en el exterior. En tanto, en el segmento de colocaciones comerciales, alcanzó una participación de 2,8%.

La rentabilidad de Banco Internacional se posiciona por debajo del promedio de la industria, consistente con su combinación de cartera y escala relativa. Sus márgenes operacionales muestran un buen desempeño, apoyados en el aumento de la cartera de consumo, dado el desarrollo del negocio de la filial automotriz, el avance de las colocaciones y una efectiva gestión financiera.

Por su lado, la eficiencia operacional es menor a la de bancos más grandes debido al tamaño, mientras que el gasto por provisiones presenta algunas fluctuaciones en función del deterioro de clientes puntuales, reflejando el segmento atendido. A julio de 2025, el resultado antes de impuesto fue de \$30.808 millones, por debajo de lo registrado a julio de 2024, donde el mejor margen operacional no logró compensar el mayor gasto por riesgo y operacional. El índice de utilidad antes de impuestos sobre activos totales fue de 0,9% anualizado (1,3% en julio de 2024), aumentando la diferencia respecto a la industria (1,7%).

Banco Internacional opera con niveles de capital adecuados para respaldar el avance de su portafolio, apoyados en la capitalización de parte de las utilidades y en aumentos de capital. En este sentido, en 2025 los accionistas efectuaron aumentos de capital por más de \$28.490 millones, compensando el incremento de la participación accionaria en Autofin, que conllevó un ajuste negativo en reserva de \$20.149 millones a julio de 2025. Al cierre del primer semestre de 2025, el índice de Patrimonio Efectivo sobre Activos Ponderados por Riesgo era de 16,6%, alineado al indicador de la industria (17,0%), conformado en un 10,0% por Capital Básico (CET1), un 2,1% por Capital Adicional Nivel 1 (AT1) y un 4,5% por Capital Nivel 2 (T2).

La calidad de la cartera ha evidenciado algo más de morosidad en los últimos períodos, reflejando el deterioro de clientes puntuales del segmento comercial, aunque a julio de 2025 se observó cierta disminución respecto a años previos. Así, el portafolio con mora mayor a 90 días se situó en 2,7% (2,9% en 2024), manteniendo la cobertura de provisiones en 0,7 veces (1,1 veces para el sistema). En tanto, de manera de mitigar los riesgos crediticios, el banco opera con una alta cobertura de garantías, las que se componen mayoritariamente de hipotecas.

Banco Internacional tiene una mayor proporción de su financiamiento en depósitos a plazo, que a julio de 2025 representaron el 43,7% de los pasivos totales. La entidad complementa su fondeo con instrumentos de deuda emitidos y, en menor medida, obligaciones de bancos. Destaca, especialmente a contar de 2023, el avance en la incorporación de financiamiento minorista y un foco en emisiones de deuda, con efectos positivos en la diversificación y estabilidad de su financiamiento.

La entidad administra sus riesgos financieros de manera prudente. Para resguardar los niveles de liquidez, el banco gestiona su portafolio de inversiones con operaciones REPO, ventas definitivas y transacciones *overnight* con el Banco Central. En conjunto, a julio de 2025, su cartera de inversiones y fondos disponibles representaron el 16,2% de sus activos, y otorgaban una cobertura del 34,4% del total de depósitos. En tanto, el ratio de cobertura de liquidez consolidado era de 192%, mientras que la razón de financiamiento estable neto consolidado se situaba en 110%, ambos indicadores con amplia holgura con relación a los requerimientos normativos.

La entidad es controlada por Inversiones La Construcción S.A. (ILC), sociedad de inversiones clasificada en "AA+/Estables" por Feller Rate. A junio de 2025, el banco representó un 31% de los activos del *holding*, reflejando su importancia en los negocios de su matriz.

Por su parte, el banco está en proceso de inscribir ante la Comisión para el Mercado Financiero una nueva línea de bonos por hasta UF50 millones, a 30 años. La estructura de emisión establecida tiene por objeto financiar el crecimiento de las colocaciones del banco.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" de Banco Internacional responden al buen ritmo de actividad, acompañado de un adecuado desempeño financiero, apoyado en los avances en diversificación alcanzados. Todo ello, soportado en niveles de respaldo patrimonial congruentes con los riesgos asumidos y en el respaldo del controlador.

EQUIPO DE ANÁLISIS

María Soledad Rivera – Analista principal

Alejandra Islas – Analista secundario / Directora Senior

Contacto: María Soledad Rivera - Tel. 56 2 2757 0400