

FELLER RATE CLASIFICA EN “AAA” LA NUEVA LÍNEA DE BONOS DE BANCO ITAÚ CHILE. PERSPECTIVAS “ESTABLES”.

9 SEPTEMBER 2026 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en “AAA” la nueva línea de bonos de Banco Itaú Chile (Itaú), en proceso de inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Al mismo tiempo, ratificó su clasificación de solvencia en “AAA” y confirmó sus perspectivas en “Estables” (ver lista).

La entidad está en proceso de inscribir ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) una nueva línea de bonos por un total de UF 100 millones, con un plazo máximo de 25 años. La emisión tiene como objetivo financiar activos o pagar obligaciones del banco.

La clasificación asignada a Banco Itaú Chile considera un perfil de negocios y de riesgos muy fuerte, junto a un respaldo patrimonial y fondeo y liquidez evaluados en fuerte. Además, considera una adecuada capacidad de generación de resultados.

Itaú es una entidad financiera de tamaño grande en la industria local, con operaciones en todos los segmentos y negocios del sistema bancario, aunque con una mayor presencia en banca mayorista. La entidad también opera en Colombia a través de su filial Banco Itaú Colombia, institución que representaba en torno al 17% de los activos consolidados, pero con una escasa contribución en la generación de resultados.

El banco transitó exitosamente en un escenario de ajustes en el mercado local, observándose una mejora en la diversificación de su balance y en el costo de financiamiento, junto a un buen control de los niveles de morosidad del portafolio. Hacia adelante, los desafíos de la administración consideran el crecimiento y la expansión del banco de manera sostenible, poniendo el foco en la principalidad y recurrencia de los segmentos de corporaciones, empresas y minoristas afluentes.

En este sentido, la compra de la empresa de adquirencia local y la venta del negocio de banca minorista de la filial en Colombia, materializado en julio de 2026, buscan por un lado a ampliar la oferta de servicios financieros para los clientes y, por otro, enfocar sus operaciones en Itaú Corporate, Tesorería, y en las filiales Itaú Comisionista de Bolsa e Itaú Fiduciaria. La salida de los negocios retail significan en el corto plazo cambios en el modelo de atención y perfil financiero de la entidad, para luego pasar a orientar los esfuerzos comerciales a un segmento donde el banco puede generar mayores eficiencias y aprovechar su experiencia en el segmento mayorista.

El perfil financiero de Itaú muestra retornos adecuados en los últimos años y consistentes con la conformación de un portafolio de colocaciones con una mayor presencia del segmento comercial. La utilidad del ejercicio a julio de 2026 fue \$72.706 millones, afectada puntualmente por gastos extraordinarios asociados al proceso de transformación estratégica en Colombia, alcanzando un indicador sobre patrimonio de 2,9%.

El perfil de riesgos de Itaú incorpora una gestión con foco en mantener exposiciones controladas en los diversos ámbitos de la operación, sobre la base de un completo marco de políticas y herramientas que incorporan la experiencia de la matriz, Itaú Unibanco. La calidad de la cartera de créditos es buena y consistente con el perfil de los segmentos atendidos. La mora mayor a 90 días sobre colocaciones totales se estabilizó en rangos de 2,1% y las provisiones brindan una adecuada cobertura con un índice de 1,5 veces en los últimos trimestres (incorporando provisiones adicionales).

Los niveles de respaldo patrimonial de Itaú reflejan una cómoda posición con respecto a los requerimientos de capital regulatorios, los que incorporan un cargo adicional por

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Mar-26	AAA	Estables
Mar-25	AAA	Estables
Acciones		
Mar-26	1ª Clase Nivel 1	
Mar-25	1ª Clase Nivel 1	
Bonos		
Mar-26	AAA	Estables
Mar-25	AAA	Estables
Bonos Sub.		
Mar-26	AA+	Estables
Mar-25	AA+	Estables
Depósitos CP		
Mar-26	Nivel 1+	Estables
Mar-25	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
Mar-26	AAA	Estables
Mar-25	AAA	Estables
Letras de Crédito		
Mar-26	AAA	Estables
Mar-25	AAA	Estables
Línea Bonos		
Mar-26	AAA	Estables
Jan-26	AAA	Estables
Línea Bonos (nueva)		
Sep-26	AAA	Estables
Línea Bonos Sub.		
Mar-26	AA+	Estables
Mar-25	AA+	Estables

importancia sistémica. A junio de 2026, el ratio de capital regulatorio alcanzó a 16,8%, compuesto en un 11,5% por CET1, 0,9% por AT1 y un 4,4% por T2, denotando una amplia holgura con respecto al 12% mínimo exigido para el banco.

Itaú exhibe una amplia y diversificada base de depositantes, que determinan su principal pasivo financiero. La estrategia de la entidad ha sido optimizar sus distintas fuentes de financiamiento, mejorando el costo y disponibilidad de éstas. En este contexto, el banco tiene una importante proporción de deuda emitida en el mercado local que ha contribuido a alargar el perfil de vencimiento de sus obligaciones, al tiempo que el avance en la base de depositantes vista ha sido un apoyo para la gestión financiera y el costo de fondo. Los indicadores relacionados con la liquidez reflejan una administración conservadora, con una cómoda holgura con relación a los indicadores normativos y a aquellos definidos internamente. A junio de 2026, los ratios de LCR y NSFR a nivel consolidado local, se situaron en 160% y 109%, respectivamente.

Itaú es controlado por Itaú Unibanco, que tiene actualmente el 67,42% de la propiedad del banco. La matriz se posiciona como el mayor banco privado de Brasil y de Latinoamérica y ha demostrado compromiso con la operación local a través de aportes de capital, adquisición de instrumentos híbridos AT1 y la transferencia de prácticas de gobierno corporativo y herramientas de gestión de riesgo.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas de la clasificación de Itaú son "Estables". El banco tiene una sólida posición de mercado y base patrimonial, junto a una proactiva gestión de riesgos que son pilares para su actividad. Al mismo tiempo, la evaluación incorpora el traspaso de conocimiento y experiencia de la matriz para el desarrollo de los objetivos estratégicos.

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

Una baja de clasificación se considera poco probable, pero podría ocurrir en el caso de un deterioro material de los indicadores asociados a calidad de cartera y solvencia patrimonial.

EQUIPO DE ANÁLISIS

María Soledad Rivera– Analista principal

Alejandra Islas – Directora Senior

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