	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
30-09-26	AA	Estables
30-09-25	AA	Estables
Depósitos CP		
30-09-26	Nivel 1+	Estables
30-09-25	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
30-09-26	AA	Estables
30-09-25	AA	Estables
Letras de Crédito		
30-09-26	AA	Estables
30-09-25	AA	Estables
Línea Bonos		
30-09-26	AA	Estables
17-06-26	AA	Estables
Línea Bonos (nueva)		
30-09-26	AA	Estables
Línea Bonos Perpetuos AT1		
30-09-26	A	Estables
30-09-25	A	Estables
Línea Bonos Sub.		
30-09-26	AA-	Estables
30-09-25	AA-	Estables

FELLER RATE RATIFICA EN "AA" LAS CLASIFICACIONES DE BANCO INTERNACIONAL. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

2 OCTUBRE 2026 | 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".

La clasificación de Banco Internacional considera en 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 mantiene una posición de nicho en el sistema financiero, con una mayor exposición a banca comercial, exhibiendo un ritmo de crecimiento por sobre la industria bancaria, en línea con su estrategia. Complementariamente, la entidad ha ido incrementando la banca personas, a través de créditos de consumo impulsados por su filial automotriz Autofin y, en menor medida, por medio de préstamos hipotecarios. Su participación de mercado ha aumentado de forma gradual; a julio de 2026, la cuota en colocaciones brutas fue de 1,8%, excluyendo filiales en el exterior. En tanto, en el segmento de colocaciones comerciales, alcanzó una participación de 3,0%, consistente con su trayectoria.

En los últimos años, los resultados del banco se han beneficiado de un mayor margen operacional, impulsado especialmente por la expansión de la cartera de consumo y una adecuada gestión financiera. Por su parte, la eficiencia operacional se mantiene por debajo de bancos de mayor tamaño debido a su menor escala, mientras que el gasto por provisiones presenta algunas fluctuaciones asociadas al deterioro de clientes puntuales reflejo de su segmento objetivo. A julio de 2026, el resultado antes de impuesto fue superior al mismo período del año previo, sustentado en el avance del ingreso operacional, compensando el leve incremento de los gastos de apoyo. Con ello, la rentabilidad antes de impuesto fue $52.144 millones, con un índice sobre activos totales anualizado de 1,4%, superando el registro de los últimos años.

Para respaldar el crecimiento de su cartera de colocaciones, la entidad ha incrementado su capital en los últimos años, sustentada en la capitalización parcial de utilidades y en sucesivos aumentos de capital por parte de su matriz. En este contexto, durante 2025 los accionistas efectuaron aumentos de capital por más de $42.750 millones, lo que compensó el impacto en reservas de $24.157 millones derivado del incremento en la participación accionaria en Autofin. A junio de 2026, el índice de Patrimonio Efectivo sobre Activos Ponderados por Riesgo alcanzó un 16,3%, en línea con el promedio de la industria (16,9%). Este indicador estuvo compuesto por un 10,4% de Capital Básico (CET1), un 1,9% de Capital Adicional Nivel 1 (AT1) y un 4,0% de Capital Nivel 2 (T2).

Los indicadores de calidad de cartera se observan en rangos relativamente estables, aunque ha habido en algunos períodos un deterioro de la capacidad de pago de clientes puntuales del segmento comercial. A julio de 2026, el portafolio con mora mayor a 90 días se situó en 2,5% (2,8% en 2025), 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 (en torno a 70%) las que se componen mayoritariamente de hipotecas.

La estructura de fondeo de Banco Internacional presenta una alta concentración en depósitos a plazo, representando un 40,9% de los pasivos totales a julio de 2026. La entidad complementa su fondeo con instrumentos de deuda emitidos y, en menor medida, obligaciones de bancos. Cabe destacar el avance sostenido de la incorporación de financiamiento minorista, con efectos positivos en la diversificación y estabilidad del

financiamiento.

La entidad administra sus riegos 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 2026, su cartera de inversiones y fondos disponibles representaron un 19% de sus activos, cubriendo un 34,4% del total de depósitos. Por su parte, a junio de 2026 los indicadores de liquidez regulatorios consolidados mostraron holgura sobre las exigencias normativas, registrando un ratio de cobertura de liquidez de 162% y una razón de financiamiento estable neto consolidado de 104%.

La entidad es controlada por Inversiones La Construcción S.A. (ILC), sociedad de inversiones clasificada en "AA+/Estables" por Feller Rate. A junio de 2026, el banco representó un 32% de los activos del holding, reflejando su importancia en los negocios de su matriz.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" de Banco Internacional responden a la adecuada ejecución de su estrategia, registrando un buen ritmo de crecimiento de sus colocaciones, acompañado de un adecuado desempeño financiero. Todo ello, soportado en niveles de respaldo patrimonial congruentes con los riesgos asumidos y en el respaldo del controlador.

La clasificación podría subir ante un aumento en la escala de operaciones, acompañado de una mayor diversificación de activos y fuentes de financiamiento, así como de un fortalecimiento del perfil de riesgo.

Una baja de clasificación podría ocurrir ante un deterioro material de sus indicadores de riesgo de cartera y de rentabilidad.

EQUIPO DE ANÁLISIS

María Soledad Rivera – Analista principal

Fabián Olavarría - Analista secundario

Alejandra Islas – Directora Senior

Contacto: María Soledad Rivera - 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