



ACCIÓN DE RATING

3 de octubre, 2025

Reseña anual y
nuevo instrumento

RATINGS

Banco Internacional

Solvencia, depósitos de largo plazo, letras de crédito y líneas/series de bonos bancarios.	AA
Líneas/series de bonos subordinados	AA-
Depósitos de corto plazo	N1+
BSPVF (AT1)	A-
Tendencia	Estable
Estados financieros	Julio 2025

Para mayor información, ir a sección [Evolución de ratings](#)

METODOLOGÍA

[Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras](#)

CONTACTOS

Francisco Loyola +56 2 2896 8205
Gerente de Clasificación
floyola@icrchile.cl

Pablo Galleguillos +56 2 2896 8209
Director Senior Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Carolina Quezada
Analista Instituciones Financieras
cquezada@icrchile.cl

Banco Internacional

Informe de clasificación de riesgo anual y nueva línea de bonos bancarios

ICR ratifica todas las clasificaciones de Banco Internacional. Adicionalmente, clasifica en categoría AA la nueva línea de bonos bancarios (en proceso de inscripción) del emisor. La tendencia es “Estable”. El rating se fundamenta en los siguientes factores:

El banco cuenta con un sólido respaldo de su controlador. [Inversiones La Construcción](#) (AA+/Estable por ICR) brinda un sólido apoyo económico, que se materializa en la categoría SA1 (Support Assessment), en consideración al respaldo predecible y oportuno por parte de ILC hacia el banco.

Consistente cumplimiento de sus objetivos estratégicos. En los últimos años, la institución ha promovido importantes avances en su gestión, robusteciendo los estándares de políticas y procedimientos, sumado a un consistente cumplimiento de presupuestos y objetivos estratégicos.

El banco continúa fortaleciendo su posición competitiva. Crecimiento sostenido de las colocaciones, por sobre la industria y sus pares¹, junto a una mayor diversificación de su mix de cartera, atribuible principalmente a la adquisición de Autofin, destacando también el desarrollo digital tanto en la banca personas como empresas.

Calidad de cartera se posiciona en torno a lo registrado por algunos de sus pares. Ante el importante ritmo de crecimiento de las colocaciones, el banco ha logrado mantener un riesgo crediticio controlado, con indicadores de calidad de cartera que se mantienen dentro del rango alcanzado en la ventana de análisis. Además, la cartera morosa y deteriorada presenta altos niveles de garantías, que permiten mitigar eventuales deterioros.

Trayectoria favorable de los resultados. Crecimiento de los ingresos recurrentes, control de los cargos por riesgo y de los gastos de apoyo, denotando sólidos niveles de rentabilidad y mejoras en la eficiencia. En periodos recientes, la utilidad se ha moderado, con una disminución en 2025, por efecto de mayores cargos por riesgo.

Adecuado nivel de capital, cumpliendo con las exigencias internas y normativas. Inyecciones de capital del controlador y los buenos resultados obtenidos han acompañado la expansión del negocio, aportando solidez a la adecuación de capital en un contexto de mayores exigencias regulatorias acorde con la implementación de full Basilea III. Colocación de bono perpetuo favorece el indicador a contar de abril 2025.

Mayor diversificación de sus fuentes de financiamiento. Aumento de la participación en instrumentos de deuda (con emisiones de bonos en el mercado local e internacional) y en obligaciones con bancos del exterior, manteniendo a los depósitos a plazo como la principal fuente de fondeo, destacando el incremento en la proporción de depósitos minoristas.

Amplia holgura de sus indicadores de liquidez. El banco ha mantenido una alta liquidez, reflejada en la holgura de su razón de cobertura de liquidez (LCR), mientras que el indicador de liquidez de mediano y largo plazo (NSFR) se ha mantenido sobre un 100%.

El banco se encuentra en proceso de inscripción de una nueva línea de bonos bancarios por un monto de UF 50 millones, a treinta años plazo. En consideración a que no existen condiciones que mejoren la capacidad de pago de los instrumentos, la nueva línea de bonos y sus emisiones se clasifican en categoría AA.

Banco Internacional se beneficia del sólido apoyo que le brinda su controlador y de la expertise de su directorio y administración

ICR considera que el banco posee un fuerte respaldo de ILC, su matriz

El actual controlador del banco, Inversiones La Construcción (ILC, clasificado en [AA+/Estable](#) por ICR), es un holding financiero con presencia en una amplia gama de sectores. En particular, posee inversiones en el área previsional a través de Habitat y Administradora Americana de Inversiones (AAISA), en el segmento de seguros con Inversiones Confuturo, Vida Cámara y Vivir Seguros (Perú), y en el sector salud a través de Isapre Consalud y Empresas Red Salud.

Durante 2004, ILC cerró un acuerdo con Baninter, que le permitió adquirir el 10,9% de la propiedad del banco, aumentando su participación del 67,2% al 78,1%. Además, Baninter otorgó a ILC opciones para comprar el remanente de las acciones del banco en mayo de 2027, con lo que alcanzaría el 99,8%. Se otorga a la solvencia de Banco Internacional, la categoría SA1 (Support Assessment). Esto significa que la entidad tiene una muy fuerte a buena probabilidad de respaldo externo en forma predecible y oportuna de su matriz.

Grupo controlador otorga al banco un fuerte gobierno corporativo y una administración con un alto grado de experiencia en el mercado

El controlador ha provisto un gobierno corporativo robusto, conformando directorios con miembros de reconocida experiencia y trayectoria en el sistema financiero. El directorio está conformado por nueve miembros, donde ILC nombra a seis (tres de ellos son independientes), mientras que Baninter nombra a los tres restantes, junto al apoyo de dos asesores. El directorio participa de ocho comités especializados, que supervisan temas estratégicos y aspectos clave en materia de gestión de riesgos.

Desde 2015, la administración está encabezada por Mario Chamorro en la gerencia general, profesional de reconocida y vasta trayectoria en el sector bancario, cuya gestión es apoyada por un equipo de ejecutivos de alta experiencia. Cabe destacar que la gestión de riesgo no depende de las áreas de desempeño del negocio, lo cual faculta a la división de mayor autonomía.

El banco ha robustecido su estructura administrativa, desarrollando áreas nuevas y perfeccionando otras, en línea con el crecimiento orgánico e inorgánico de los últimos años. Una vez consolidada esta estructura, recientemente ha optado por simplificar la alta administración, reorganizando sus divisiones mediante la agrupación de las gerencias de riesgos, la reconfiguración de los segmentos de negocios, entre otros ajustes. Esta simplificación no implica la eliminación de áreas, sino una estructura más directa de reporte hacia la Gerencia General.

Banco Internacional incrementa su participación en Autofin y firma alianza estratégica con MAPFRE

El banco ha reforzado su presencia en el mercado automotriz y de seguros mediante dos movimientos estratégicos recientes. En agosto de 2023, adquirió el 51% de Autofin, transformándola en filial bancaria y sociedad de apoyo al giro. Posteriormente, en junio de 2025, elevó su participación al 99,9%, quedando el 0,1% restante en Baninter Corredores de Seguros, también filial del banco. Esta operación permite mayor control estratégico sobre Autofin, facilitando la profundización en este segmento de negocio.

Adicionalmente, en julio de 2025, el banco y su corredora de seguros firmaron una alianza exclusiva por 15 años con MAPFRE para la distribución de seguros a través de sus canales. El acuerdo abarca seguros asociados a créditos (desgravamen y cesantía), así como productos para empresas y personas (autos, incendio, salud, entre otros). Este acuerdo busca fortalecer los ingresos por comisiones y diversificar las fuentes, con un impacto sujeto a la capacidad de integración comercial y operativa.

ANTECEDENTES

El banco inició sus operaciones en 1944 bajo el control por los grupos Gómez, Gordo y Cellino. En 1986 fue vendido a un grupo de accionistas vinculado a la colonia israelita.

En febrero de 2007, la sociedad Inversiones del Rosario S.A. (posteriormente, Baninter), cuyos principales controladores son empresarios chilenos, adquirió el 98% de la propiedad.

En 2015, ILC ingresó a la propiedad del banco a través de una OPA por hasta el 100% de las acciones, obteniendo una participación del 50,9%. Posteriormente, en 2019, incrementó su participación a un 67,2% y a un 78,1% en 2024.

A junio de 2025, ILC administraba activos por \$17,35 billones y registró una utilidad consolidada de \$120.558 millones.

A lo largo de los años, Banco Internacional ha incorporado tres filiales para complementar su oferta de productos y servicios en la industria de seguros, fondos mutuos y financiamiento automotriz, a través de Baninter Corredores de Seguros Ltda, Administradora General de Fondos S.A. y Autofin S.A, respectivamente.

DIRECTORIO

Arturo Tagle	Presidente
Andrés Solari	Vicepresidente
Carlos Brito	Director titular
Sebastián Claro	Director titular
Alejandro Ferreiro	Director titular
Patricia Norambuena	Director titular
Fred Meller	Director titular
Andrés Navarro	Director titular
Paulo Bezanilla	Director titular

ADMINISTRACIÓN

Mario Chamorro	Gerente General
Lorena Bulnes	Gerente División Auditoría Interna
Eugenio Fernández	Gerente División Banca Mayorista
Max Sichel	Gerente División Banca Minorista
Héctor Neira	Gerente División Riesgo
Ezequiel Iturain	Gerente División Planificación y Control de Gestión
Sebastián Salgó	Gerente División Legal
Adrian Lizzi	Gerente División Sistemas y Tecnología
Paula Espinoza	Gerente General Administradora General de Fondos
Julio Carrera	Gerente General Corredora de Seguros
Hernán Cerda	Gerente General Autofin

Fuente: Banco Internacional

Banco Internacional continúa fortaleciendo su posición competitiva, denotando una mayor diversificación de sus negocios

Crecimiento sostenido de las colocaciones, por sobre la industria y sus pares, tanto en la banca comercial como en personas

Banco Internacional tiene como objetivo brindar una amplia gama de servicios financieros a empresas, a través de un modelo de atención especializado y cercano. También ha desarrollado el negocio de banca personas, con una estrategia centrada en la digitalización, junto a la incorporación de Autofin desde 2023 como filial en el financiamiento automotriz. En términos de escala, el banco se posiciona como una entidad de tamaño pequeño a mediano dentro de la industria.

Históricamente, el banco ha mostrado una menor diversificación entre los segmentos comercial y personas respecto a sus pares. No obstante, los créditos a empresas se encuentran distribuidos entre diversos subsegmentos², y la incorporación de Autofin, junto al crecimiento orgánico en consumo y vivienda, ha contribuido a mejorar progresivamente la diversificación de las colocaciones. A pesar de estos avances, persisten brechas en la banca personas, especialmente en el segmento hipotecario, cuya contribución relativa continúa siendo inferior frente a sus comparables.

Las colocaciones han evidenciado una expansión sostenida en los últimos años, sustentado en los diferentes segmentos, manteniendo un dinamismo superior al de la industria y sus pares, fortaleciendo su posición competitiva, especialmente en el negocio comercial. La incorporación de Autofin ha incrementado la presencia en créditos a personas desde 2023, mientras que el segmento hipotecario, pese a sus avances, mantiene una participación de mercado muy acotada.

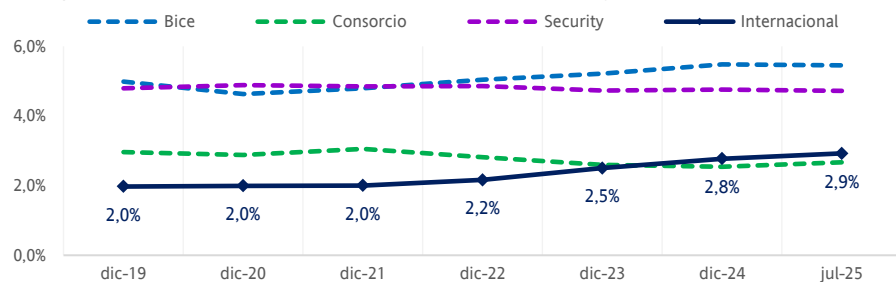
Actualmente, los lineamientos estratégicos del banco se centran en crecimiento, diversificación, innovación y digitalización, con avances concretos en cada uno de estos ámbitos. En cuanto a crecimiento, se observa una evolución positiva en la participación de mercado por segmento, junto con un aumento sostenido en el número de clientes. En cuanto a diversificación, se aprecia un mayor equilibrio entre negocios, aunque aún existen brechas frente a sus pares. Desde la perspectiva de los pasivos, destaca el incremento del financiamiento minorista.

En innovación y digitalización, el banco ha desarrollado productos digitales y de autoatención para empresas y personas, incorporando nuevas funcionalidades en su aplicación móvil y sitio web. Estas iniciativas han sido acompañadas por inversiones en infraestructura, sistemas y ciberseguridad.

Complementariamente, ha ampliado su cobertura territorial mediante la apertura de dos nuevos centros de negocios en Arica y Punta Arenas, fortaleciendo su estrategia de cercanía con clientes y soporte a la digitalización, especialmente en segmentos donde la atención presencial sigue siendo relevante.

Crecimiento sostenido a tasas por sobre la industria en los últimos años ha fortalecido su posición competitiva en su principal segmento, la cartera comercial

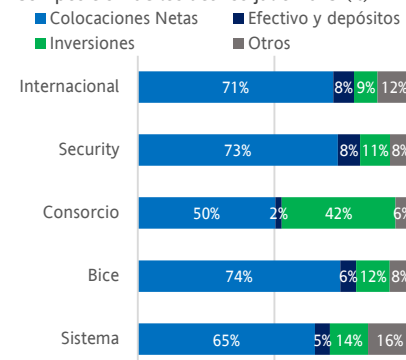
Participación de mercado cartera comercial sin inversión en el extranjero (%)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Mix de activos muestra un porcentaje similar en colocaciones respecto de sus pares

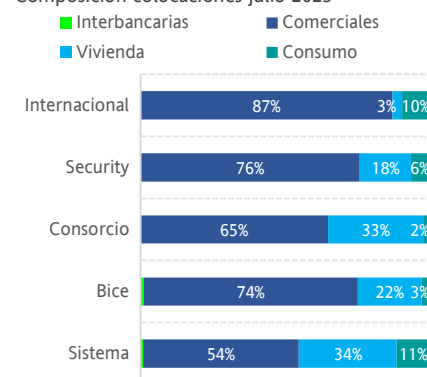
Composición de los activos julio 2025 (%)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Menor contribución de la cartera hipotecaria respecto del grupo comparativo

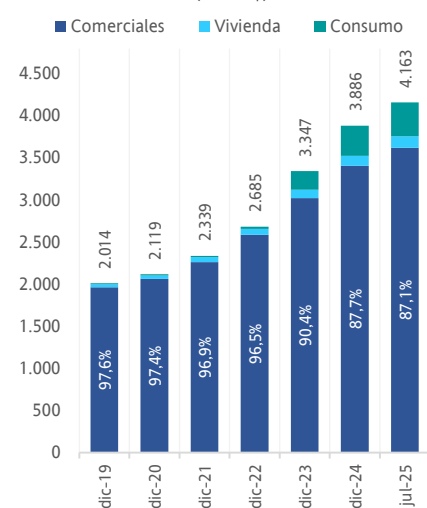
Composición colocaciones julio 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Volumen de colocaciones se duplica respecto a 2019

Colocaciones brutas (MMM\$)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Riesgo crediticio se mantiene controlado pese a la expansión de colocaciones y un entorno desafiante

Indicadores de calidad de cartera se sitúan en torno a pares, con menor cobertura compensada por sólidas garantías

Pese al importante ritmo de crecimiento de las colocaciones, el banco ha logrado mantener un riesgo crediticio controlado, con indicadores dentro del rango observado en la ventana de análisis. La calidad de cartera de Banco Internacional se posiciona en niveles comparables a los de algunos de sus pares. A su vez, tanto la cartera morosa como la deteriorada cuentan con altos niveles de garantías, lo que contribuye a mitigar eventuales pérdidas esperadas.

En cuanto al comportamiento por segmento, la cartera comercial, principal foco del banco, presenta un desempeño favorable en términos de riesgo e índice de deterioro frente a buena parte de sus comparables. No obstante, mantiene mayores niveles de morosidad, lo que se traduce en una menor cobertura, aunque compensada por una alta proporción de garantías, en mayor medida del tipo hipotecaria, con un alto enfoque en mantener una adecuada valorización de estas.

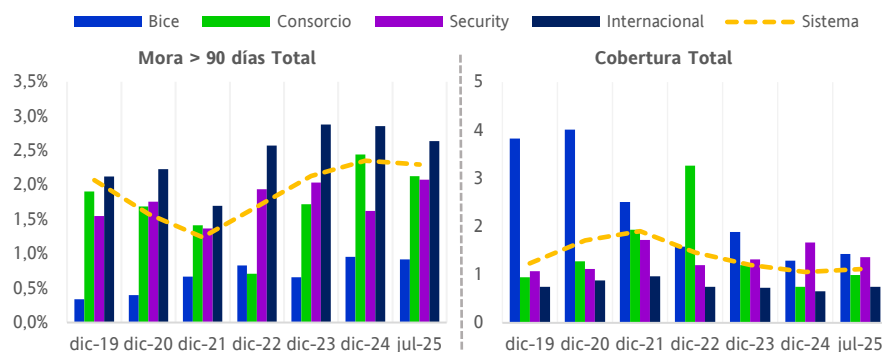
Una tendencia similar se observa en la cartera de consumo, con indicadores que se mantienen en línea con los comparables y favorables respecto a la industria. La morosidad mostró un aumento hacia el cierre de 2024, con una mejora gradual durante 2025. En tanto, el índice de riesgo evidencia un alza asociada a la implementación del nuevo modelo de provisiones de consumo, efecto que se ha replicado en buena parte del sistema. En la cartera hipotecaria se aprecian mejoras en sus indicadores, aunque este segmento representa solo un 3,3% del mix.

A nivel consolidado, la posición respecto al sistema y pares refleja el comportamiento del segmento comercial, dada su preponderancia. A julio de 2025, el índice de riesgo se mantiene relativamente estable respecto a diciembre de 2024, mientras que la cartera deteriorada y morosa disminuyen en dicho lapso. Dado lo anterior, la cobertura de provisiones muestra cierta mejora. En opinión de ICR, una mayor participación de la cartera hipotecaria, históricamente inferior a la de sus pares, favorecería los indicadores consolidados.

Frente a eventuales escenarios adversos, Banco Internacional ha mantenido provisiones adicionales de forma prudencial. Actualmente, ascienden a \$19.194 millones, luego de la liberación de \$3.387 millones en noviembre de 2024, y se concentran en el segmento comercial. Asimismo, ha sostenido un riguroso análisis y seguimiento de la cartera, así como de las garantías asociadas, junto a la evaluación continua de su exposición en cuanto a sector económico, clientes individuales y grupales, estableciendo límites expresados como porcentaje del patrimonio efectivo.

El banco opera con una mora y cobertura desfavorable a pares y al sistema

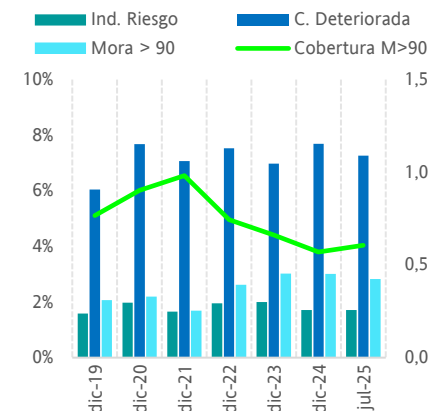
Mora mayor a 90 días y cobertura total (% veces) - Banco Internacional y pares



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Morosidad del segmento comercial se ubica en 2,8% a julio de 2025, inferior al 4Q-2024

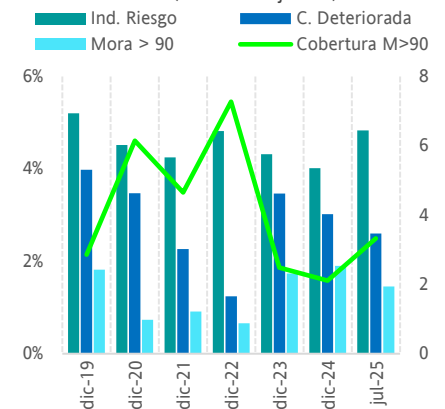
Cartera comercial (cobertura eje der.)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Leve alza en la mora de consumo desde el 3Q-2024, tras alcanzar mínimos históricos

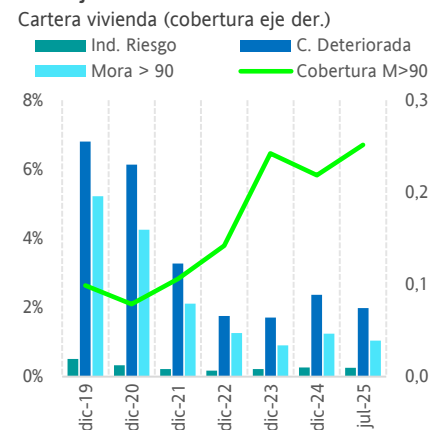
Cartera consumo (cobertura eje der.)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Mejora del segmento hipotecario, aunque con baja incidencia en el consolidado

Cartera vivienda (cobertura eje der.)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Resultados muestran moderación tras fortalecimiento sostenido en ejercicios previos

Crecimiento de los ingresos, junto al control de los cargos por riesgo y operativos han favorecido el desempeño del banco

Banco Internacional ha registrado resultados crecientes durante el período de análisis, impulsados por ingresos recurrentes asociados a la expansión del negocio crediticio, el resultado de operaciones financieras, y una adecuada gestión de los gastos operacionales y de las pérdidas crediticias. La incorporación de Autofin ha impulsado las colocaciones y el resultado consolidado en 2024 y el primer semestre de 2025.

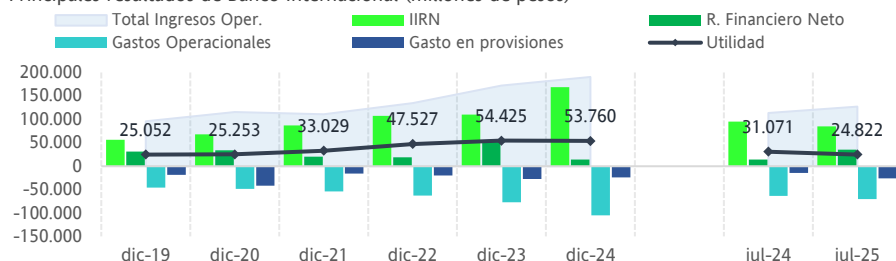
En 2020, la utilidad se mantuvo estable en el comparativo anual, dado el gasto en provisiones adicionales, destacando una menor volatilidad respecto al sistema, que registró una importante disminución. Por su parte, en 2021, la utilidad retomó su senda de crecimiento, principalmente por menores cargos por riesgo.

En 2022, el banco alcanzó un resultado récord, impulsado por mayores ingresos por intereses y reajustes netos, en un contexto de expansión de cartera, alza de tasas y mayor reajuste de la UF. En 2023, el resultado se vio favorecido por el incremento del resultado financiero neto, compensando el aumento en provisiones y gastos operacionales.

En 2024, la utilidad se mantuvo prácticamente estable respecto al año anterior. El mayor ingreso por intereses y reajustes netos, junto con una reducción en los gastos por provisiones, fue contrarrestado por una caída en el resultado financiero y un aumento en los gastos operacionales, atribuible en buena parte a la consolidación de Autofin. A julio de 2025, los resultados muestran una disminución, contrario al sistema, explicada principalmente por mayores provisiones y castigos en cartera comercial.

Normalización de los resultados, con impacto en cargos por riesgo en 2025

Principales resultados de Banco Internacional (millones de pesos)



Nota: IIRN: Ingresos por Intereses y Reajustes Netos | Dado el cambio en el sistema contable, las cifras no son del todo comparables.

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

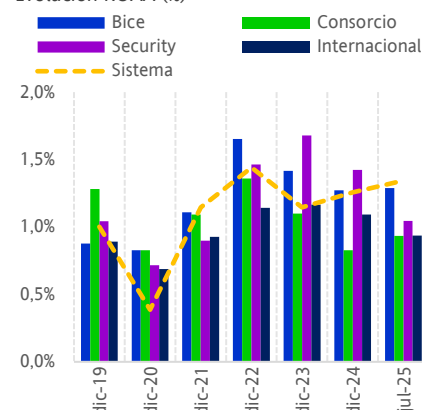
Las rentabilidades sobre activos y patrimonio han mostrado una mejora en línea con el crecimiento de los resultados, aunque con una tendencia decreciente posterior al peak de 2022. A julio de 2025, el ROAA³ se ubica en 0,93% y el ROAE⁴ registra un 12,22% a julio de 2025, ambos inferiores al cierre del año anterior y por debajo del promedio de la industria y sus pares, aunque aún en niveles adecuados.

El banco ha enfocado sus esfuerzos en inversión en ciberseguridad, infraestructura tecnológica, fortalecimiento de sistemas operativos y desarrollo de productos y servicios digitales. Estos elementos han contribuido a la solidez operativa, reduciendo la exposición a riesgos operacionales y brindando escalabilidad al negocio.

Dado lo anterior, la eficiencia⁵ ha presentado una evolución favorable en los últimos años, producto del crecimiento de los ingresos y una adecuada gestión de los gastos operativos. Durante 2024 y 2025, el indicador ha aumentado respecto a niveles previos, en parte por la mayor estructura de gastos de Autofin en comparación con el banco. No obstante, la filial ha contribuido positivamente al resultado consolidado.

Rentabilidad sobre los activos se ha normalizado, en línea con la tendencia del grupo comparativo

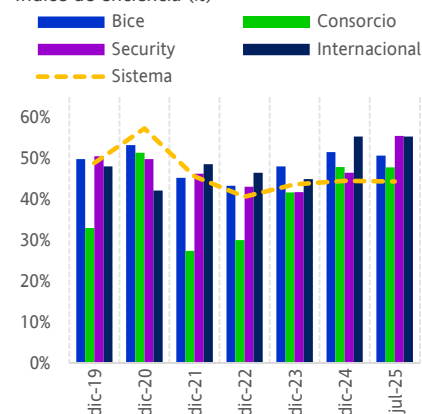
Evolución ROAA (%)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Eficiencia impactada en mayor medida por la filial Autofin

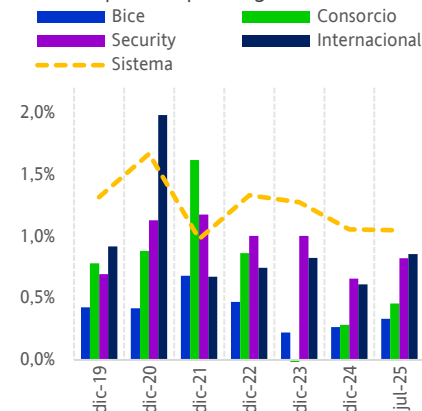
Índice de eficiencia (%)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Cargos por riesgo incrementan respecto a la cartera, pero se mantienen bajo la industria

Índice de pérdidas por riesgo de crédito (PPR)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Adecuado nivel de capital ha sostenido el crecimiento del negocio, cumpliendo con las exigencias internas y regulatorias

Colocación de bono perpetuo e inyecciones de capital fortalecen el patrimonio efectivo del Banco Internacional

Las inyecciones de capital por parte del accionista controlador, junto con una política de dividendos equivalente al 30% de las utilidades líquidas y los buenos resultados obtenidos, han acompañado la expansión del negocio, aportando solidez a la adecuación de capital en un contexto de mayores exigencias regulatorias, derivadas de la implementación de Basilea III en su versión completa.

El índice de Basilea ha mostrado una tendencia decreciente en el último tiempo, ubicándose por debajo del promedio de la industria, como consecuencia del fuerte crecimiento de las colocaciones, lo que ha presionado los activos ponderados por riesgo (APR). En tanto, el capital básico (CET1) se ha mantenido en torno al 10,5%, también por debajo del promedio del mercado y sus pares.

En abril de 2025, el banco realizó la primera colocación local de un bono perpetuo computable como capital adicional nivel 1 (AT1), por UF 2 millones, a una tasa anual de 5,6%. Esta operación fortaleció el patrimonio efectivo, contribuyendo con un 2,1% de los APR a junio de este año, lo que permitió mejorar el índice de Basilea y alinearlos con el promedio de la industria. Adicionalmente, en marzo de 2025, colocó un bono subordinado por UF 400 mil, que califica como capital nivel 2.

Los accionistas han efectuado sucesivos aumentos de capital hasta 2020, incluyendo una inyección de \$25 mil millones en septiembre de 2023. En septiembre de 2024 se acordó un nuevo incremento por \$57 mil millones con el fin de seguir potenciando el crecimiento del banco y fortalecer las métricas de capital, de los cuales se han materializado \$42.730 millones, restando \$14.270 millones por aportar.

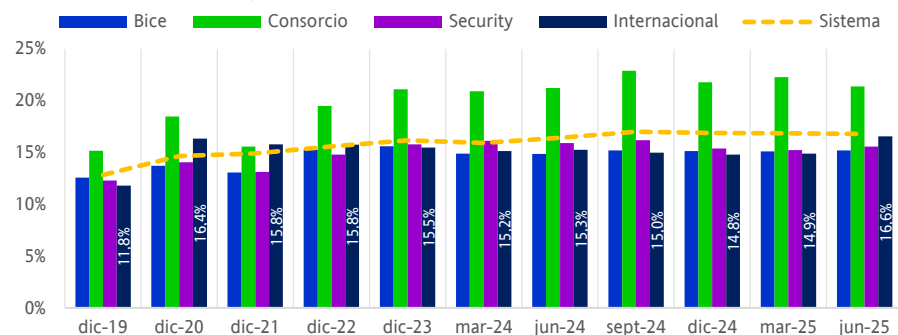
En enero de 2024, como parte del proceso de supervisión basado en el Informe de Autoevaluación del Patrimonio Efectivo (IAPE), la CMF aplicó cargos adicionales por Pilar II a nueve instituciones bancarias, incluyendo Banco Internacional. El requerimiento ascendió a 1,25% de los APR, a constituirse en un plazo de cuatro años, manteniéndose dicho nivel en la evaluación de 2024, lo que fue comunicado a comienzos de 2025.

La reciente inyección de capital, junto con la colocación del bono AT1, permitió financiar la compra del 49% restante de Autofin y absorber el impacto patrimonial del sobreprecio pagado respecto de su valor contable.

De acuerdo con su planificación de capital, el banco proyecta que el índice de Basilea III y sus componentes se mantendrán por encima de las exigencias normativas e internas en los próximos períodos, conservando un margen adecuado gracias a límites internos más exigentes.

Adecuación de capital se fortalece a partir de abril 2025, tras colocación de bono AT1

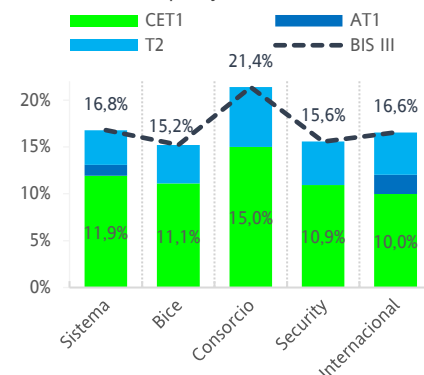
Evolución adecuación de capital. Desde diciembre 2021 indicador es acorde a lineamientos de Basilea III



Fuente: Elaboración propia con datos CMF.

Basilea alineado a la industria, pero con un menor componente de capital básico (CET1)

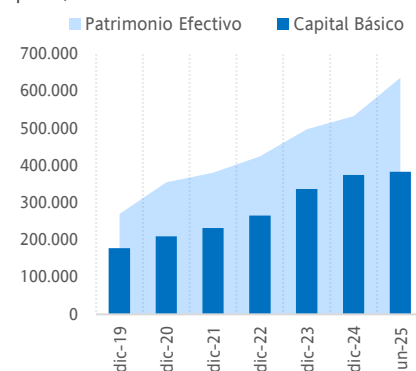
Adecuación de capital junio 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Capital básico y patrimonio efectivo presentan una evolución consistentemente creciente

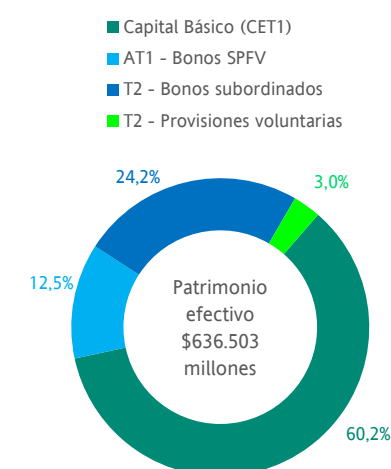
Evolución patrimonio efectivo (millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Capital regulatorio compuesto principalmente de patrimonio de los propietarios, bonos subordinados y perpetuos

Composición patrimonio efectivo junio 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

El banco continúa diversificando sus fuentes de financiamiento y mantiene amplia holgura en sus indicadores de liquidez

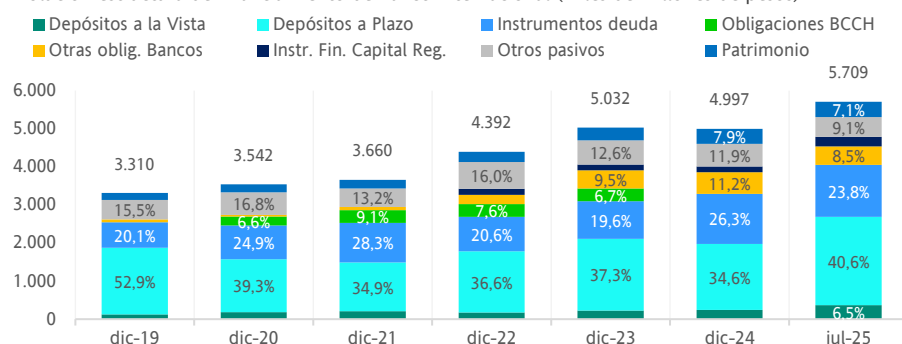
El banco ha aumentado su base de depósitos minoristas, junto a una mayor actividad en la emisión de deuda pública local e internacional

Banco Internacional presenta una estructura de financiamiento más diversificada, con un aumento en la participación de instrumentos de deuda, mediante emisiones de bonos corrientes en el mercado local y la primera colocación internacional en 2024 (Suiza). En 2023, obtuvo un préstamo por USD 255 millones con BID Invest, lo que incrementó la participación de obligaciones con bancos del exterior en el mix de fondeo. En 2025, colocó un bono subordinado y actualmente se encuentra en proceso de inscripción de una nueva línea de bonos bancarios, favoreciendo el refinanciamiento de vencimientos.

Los depósitos a plazo se mantienen como la principal fuente de fondeo, en proporciones similares a algunos pares. Los saldos vista representan actualmente un 6,5% de los pasivos, con crecimiento reciente atribuible a depósitos mayoristas. No obstante, a lo largo de los años el banco ha logrado potenciar el crecimiento de los depósitos minoristas sobre el total en línea con su estrategia de potenciar este tipo de financiamiento a través de clientes empresas y personas.

El banco se financia en mayor medida con depósitos a plazo e instrumentos de deuda

Evolución estructura de financiamiento de Banco Internacional (miles de millones de pesos)



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

El banco mantiene una alta liquidez, junto a un adecuado calce

Banco Internacional ha presentado una sólida situación de liquidez, reflejado en un elevado LCR, que brinda una alta capacidad para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo ante un eventual escenario adverso. Respecto a la composición de los activos líquidos, estos se componen de instrumentos financieros del Banco Central de Chile y de la Tesorería General de la República, fondos disponibles, depósitos a la vista y encaje.

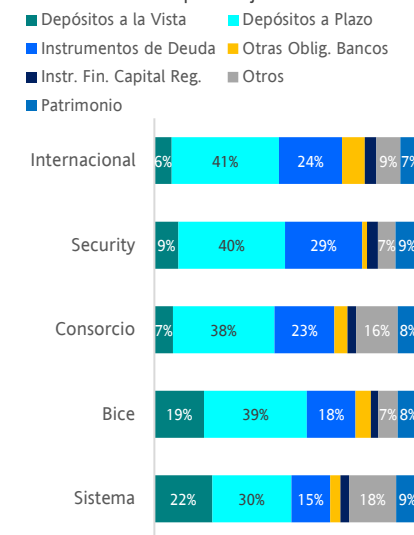
Por su parte, el índice de liquidez estructural (NSFR) se ha mantenido con holgura respecto del límite regulatorio, el cual alcanzará su nivel pleno de 100% en 2026. En este contexto, el banco continúa diversificando los plazos de su deuda, tanto local como internacional.

El término de las líneas de financiamiento de bajo costo entregadas por el Banco Central en el contexto de pandemia, en abril y julio de 2024, tuvo un impacto acotado en el banco, gracias a las gestiones realizadas previo a su vencimiento y al alto nivel de activos líquidos de alta calidad mantenidos.

En relación con los pasivos que financian las colocaciones, estos se encuentran adecuadamente calzados, en relación con su magnitud y naturaleza. A julio de 2025, la base de depósitos representa más del 60% del total de colocaciones, mientras que el financiamiento restante proviene principalmente de emisiones de bonos.

Fondeo diversificado, acorde a pares, con similar participación de depósitos a plazo

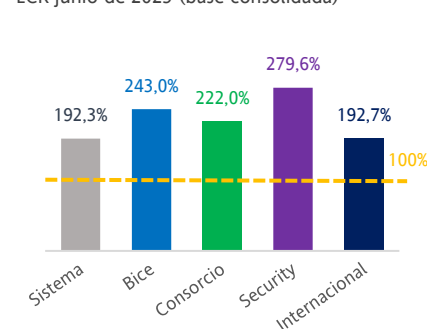
Distribución de los pasivos julio 2025



Fuente: Elaboración propia con datos CMF

Banco Internacional presenta un alto índice de liquidez respecto al mínimo exigido

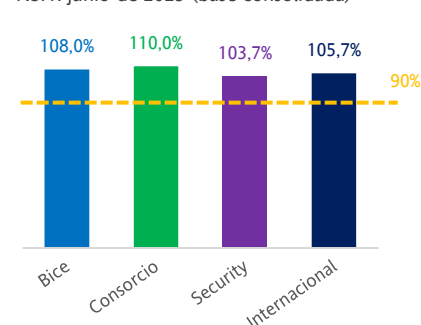
LCR junio de 2025 (base consolidada)



Fuente: Estado de situación de liquidez

NSFR se ha mantenido sobre 100%, en línea con límite pleno desde 2026

NSFR junio de 2025 (base consolidada)



Fuente: Estado de situación de liquidez

Características del nuevo instrumento

El banco se encuentra en proceso de inscripción de una línea de bonos bancarios, que presenta las siguientes características:

- ✓ Monto de la línea: UF 50 millones.
- ✓ Plazo de la línea: La línea de bonos tiene un plazo máximo de 30 años a contar desde la fecha de la inscripción de la línea en la CMF.
- ✓ Los bonos que se emitan con cargo a la línea tendrán las siguientes características:
 - Los bonos se emitirán al portador y serán desmaterializados.
 - Podrán expresarse en unidades de fomento, en pesos o en dólares.
 - El monto, características y condiciones especiales de las emisiones con cargo a esta línea se especificarán en las respectivas escrituras complementarias.
 - La línea contempla que los bonos pueden ser rescatados anticipadamente, en la medida que así se acuerde en las respectivas Escrituras Complementarias.
 - La línea de bonos no contempla garantía alguna, salvo el derecho de prenda general sobre los bienes del emisor de acuerdo con los artículos dos mil cuatrocientos sesenta y cinco y dos mil cuatrocientos sesenta y nueve del Código Civil.
 - Los bonos no serán convertibles en acciones.

En consideración a que no existen condiciones que mejoren la capacidad de pago de los instrumentos, la nueva línea de bonos se clasifica en categoría AA.

Evolución de ratings

Fecha	Solvencia y Deuda L/P	Rating Deuda C/P	Deuda Subordinada	BSPFV (T1)	Tendencia	Motivo
oct-15	A	N1	A-		Estable	Reseña Anual de Clasificación
abr-16	A+	N1	A		Positiva	Cambio de Clasificación
oct-16	A+	N1	A		Positiva	Reseña Anual de Clasificación
jun-17	A+	-	-		Positiva	Informe Nuevo Instrumento
oct-17	AA-	N1+	A+		Estable	Reseña Anual con cambio de Clasificación
abr-18	-	-	A+		Estable	Informe Nuevo Instrumento
oct-18	AA-	N1+	A+		Estable	Reseña Anual de Clasificación
abr-19	AA-	N1+	A+		Estable	Informe Nuevo Instrumento
oct-19	AA-	N1+	A+		Estable	Reseña Anual de Clasificación
oct-20	AA-	N1+	A+		Estable	Reseña Anual de Clasificación
jun-21	AA-	N1+	A+		Positiva	Cambio de tendencia
oct-21	AA-	N1+	A+		Positiva	Reseña Anual de Clasificación
jun-22	AA	N1+	AA-		Estable	Cambio de Clasificación
ago-22	AA	N1+	AA-		Estable	Hecho Esencial
oct-22	AA	N1+	AA-		Estable	Reseña Anual de Clasificación
oct-23	AA	N1+	AA-		Estable	Reseña Anual de Clasificación
sept-24	AA	N1+	AA-	A-	Estable	Reseña Anual y Nuevo Instrumento
sept-25	AA	N1+	AA-	A-	Estable	Reseña Anual y Nuevo Instrumento

Definición de categorías de clasificación

Categoría AA

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

Categoría N1

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con la más alta capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

Categoría A

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero esta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece este o en la economía.

La Subcategoría “-” es indicativa de una menor protección dentro de la categoría de clasificación.

Categoría SA1

Refleja una muy fuerte a buena probabilidad de respaldo externo en forma predecible y oportuna. Esto abarca el rango desde una garantía explícita hasta propiedad y control. La clasificación de riesgo estará vinculada con el garante o la matriz, pudiendo incluso ser la misma o levemente inferior.

La tendencia “Estable” denota estabilidad en sus indicadores.

Anexo 1: Situación Financiera de Banco Internacional

Principales Cuentas Estado de Situación Financiera	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jul-24	jul-25
Activos Totales	3.309.877	3.541.639	3.659.987	4.392.029	5.031.817	4.997.139	4.872.867	5.709.053
Efectivo y Depósitos en Bancos	239.458	306.621	372.319	145.709	259.442	205.043	312.972	430.312
Instrumentos financieros de deuda (no incluye derivados)	467.427	457.936	414.014	817.350	684.852	246.981	263.124	493.072
Otros Activos	620.954	699.864	573.226	795.602	811.131	732.049	766.241	704.987
Colocaciones Totales Netas	1.982.038	2.077.218	2.300.428	2.633.367	3.276.392	3.813.066	3.530.530	4.080.682
Colocaciones Comerciales Netas	1.934.493	2.022.430	2.228.167	2.539.542	2.965.208	3.350.581	3.158.108	3.562.678
Colocaciones Vivienda Netas	35.780	42.317	56.942	70.672	99.787	119.057	110.363	136.229
Colocaciones Consumo Netas	11.765	12.471	15.319	23.153	211.397	343.428	262.059	381.775
Colocaciones Interbancarias Netas	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Totales	3.132.070	3.331.339	3.427.466	4.121.542	4.692.223	4.602.451	4.509.773	5.303.344
Depósitos	1.875.887	1.572.982	1.489.132	1.782.352	2.105.998	1.977.237	1.981.393	2.684.731
Depósitos a la Vista	123.765	182.386	212.182	175.183	231.360	247.644	209.016	369.500
Depósitos a Plazo	1.752.122	1.390.596	1.276.950	1.607.169	1.874.639	1.729.593	1.772.377	2.315.231
Instrumentos financieros de deuda emitidos	666.882	883.607	1.036.523	905.171	986.732	1.314.644	1.218.758	1.360.839
Otras oblig. Bancos (país y exterior)	75.608	46.312	85.186	244.904	476.355	561.954	503.364	486.861
Obligaciones BCCh	-	234.346	334.662	334.655	334.822	-	-	-
Instrumentos Financieros Capital Regulatorio	-	-	-	153.220	154.850	155.754	153.398	249.290
Patrimonio	177.807	210.300	232.521	270.486	339.594	394.688	363.094	405.709
Principales Cuentas Estado de Resultados	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	jul-24	jul-25
Ingresos netos por Interés y Reajustes	56.415	67.968	87.039	107.769	110.041	169.072	95.087	84.973
Ingresos netos por Comisiones	4.416	4.133	1.580	5.540	4.359	3.733	3.293	4.669
Resultado financiero neto (no incluye tipo de cambio) ¹	44.167	34.312	36.997	23.310	44.664	33.440	19.028	21.135
Cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera	-13.060	-496	-16.643	-4.550	6.792	-19.547	-4.701	14.400
Resultado por inversiones en sociedades ²	13	-63	35	7	10	6	4	24
Otros ingresos operacionales	3.666	9.406	2.130	2.507	6.372	6.213	3.010	4.067
Resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta	-	-	-	-75	-400	-2.613	-2.258	-2.371
Total Ingresos operacionales³	95.604	115.323	111.103	134.508	171.838	190.304	113.463	126.897
Gastos Operacionales	-45.872	-48.573	-53.920	-62.508	-77.121	-105.273	-63.176	-70.138
Gasto por pérdidas crediticias ⁴	-18.470	-41.932	-15.720	-19.968	-27.560	-23.734	-14.101	-25.950
Recuperación de créditos castigados	1.676	1.915	2.154	2.389	6.862	5.704	2.804	4.005
Resultado Operacional	31.262	24.818	41.463	52.032	67.158	61.297	36.186	30.808
Utilidad	25.052	25.253	33.029	47.527	54.425	53.760	31.071	24.822
Riesgo								
Índice de Riesgo	1,59%	1,97%	1,64%	1,93%	2,10%	1,88%	2,10%	1,97%
Mora mayor a 90 días	2,13%	2,23%	1,70%	2,57%	2,88%	2,85%	2,86%	2,64%
Cobertura	0,75	0,88	0,97	0,75	0,73	0,66	0,73	0,75
Cartera Deteriorada	6,05%	7,62%	6,95%	7,32%	6,59%	7,10%	7,41%	6,64%
Eficiencia⁵	47,98%	42,12%	48,53%	46,47%	44,88%	55,32%	55,68%	55,27%
Rentabilidad								
ROAA (antes de impuestos)	1,11%	0,67%	1,16%	1,25%	1,44%	1,25%	1,30%	1,10%
ROAA (después de impuestos)	0,89%	0,69%	0,93%	1,14%	1,17%	1,09%	1,10%	0,93%
ROAE (antes de impuestos)	19,96%	12,89%	19,05%	21,02%	22,16%	16,98%	18,60%	14,38%
ROAE (después de impuestos)	15,99%	13,15%	15,16%	19,20%	17,96%	14,89%	15,72%	12,22%
Endeudamiento								
(Activos-Patrimonio)/Patrimonio	17,61	15,84	14,74	15,24	13,82	11,66	12,42	13,07
Capital Regulatorio								
Basilea ⁶	11,81%	16,36%	15,79%	15,77%	15,49%	14,80%	15,14%	
CET1		9,66%	9,62%	9,85%	10,48%	10,41%	10,54%	

¹ Se excluye el resultado por cambios, reajustes y cobertura contable de moneda extranjera² Con el nuevo plan de cuentas, se incorpora a ingresos operacionales.³ Con el nuevo plan de cuentas se incorpora nuevas cuentas (resultado por inversiones en sociedades y resultado de activos no corrientes y grupos enajenables para la venta)⁴ Incluye la recuperación de créditos castigados⁵ Gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto neto de provisiones.⁶ Desde diciembre 2021 considera cálculo de estándar Basilea III según normativa CMF

Fuente: Elaboración propia con datos CMF

¹ Bancos pares: Banco Security, Banco BICE y Banco Consorcio² Empresas incluye ventas anuales desde \$300 millones a \$18.000 millones, grandes empresas incluye a las empresas con ventas anuales desde \$18.000 millones a \$60.000 millones, inmobiliarias incluye a las empresas constructoras e inmobiliarias y corporativas abarca empresas con ventas superiores a \$60.000 millones.³ ROAA: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de activos durante 13 meses.⁴ ROAE: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de patrimonio durante 13 meses.⁵ Índice de eficiencia: Gastos de apoyo sobre resultado operacional bruto.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO EMITIDAS POR INTERNATIONAL CREDIT RATING COMPAÑÍA CLASIFICADORA DE RIESGO LIMITADA (“ICR”) CONSTITUYEN LAS OPINIONES ACTUALES DE ICR RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE LOS EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, PUDIENDO LAS PUBLICACIONES DE ICR INCLUIR OPINIONES ACTUALES RESPECTO DEL RIESGO CREDITICIO FUTURO DE EMISORES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. ICR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD DE UN EMISOR DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS DE CLASIFICACIÓN Y DEFINICIONES DE CLASIFICACIÓN DE ICR PUBLICADAS PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE CARÁCTER FINANCIERO ENUNCIADAS EN LAS CLASIFICACIONES DE ICR. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO, PERO NO LIMITADO A: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES NO CREDITICIAS (“EVALUACIONES”) Y DEMAS OPINIONES, INCLUIDAS EN LAS PUBLICACIONES DE ICR, NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORÍA FINANCIERA O DE INVERSIÓN, COMO TAMPOCO SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA COMPRAR, VENDER O CONSERVAR VALORES DETERMINADOS. TAMPOCO LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y PUBLICACIONES DE ICR CONSTITUYEN COMENTARIO ALGUNO SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSIONISTA EN PARTICULAR. ICR EMITE SUS CLASIFICACIONES DE RIESGO Y PUBLICA SUS INFORMES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSIONISTA LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL INSTRUMENTO QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE ICR, AL IGUAL QUE LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR INVERSIONISTAS MINORISTAS Y PODRÍA SER INCLUSO TEMERARIO E INAPROPIADO, POR PARTE DE LOS INVERSIONISTAS MINORISTAS TOMAR EN CONSIDERACION LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO DE ICR O LAS PUBLICACIONES DE ICR AL TOMAR SU DECISIÓN DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA CONTACTAR A SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA A MODO DE EJEMPLO LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT) NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE ICR.

LAS CLASIFICACIONES DE RIESGO, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LAS PUBLICACIONES DE ICR NO ESTÁN DESTINADAS PARA SU USO POR PERSONA ALGUNA COMO *BENCHMARK*, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBERÁN UTILIZARSE EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A CONSIDERARLAS COMO UN *BENCHMARK*.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por ICR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se provee “TAL COMO ESTÁ”, sin garantía de ningún tipo. ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al emitir una clasificación de riesgo sea de suficiente calidad y de fuentes que ICR considera fiables, incluidos, en su caso, fuentes de terceros independientes. Sin embargo, ICR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de clasificación o en la elaboración de las publicaciones de ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes y proveedores no asumen ninguna responsabilidad frente a cualesquiera personas o entidades con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores fuera notificado previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluidos a título enunciativo pero no limitativo: (a) pérdidas actuales o ganancias futuras o (b) pérdidas o daños ocasionados en el caso que el instrumento financiero en cuestión no haya sido objeto de clasificación de riesgo otorgada por ICR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, ICR y sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores no asumen ninguna responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido a modo enunciativo, pero no limitativo, a negligencia (excluido, no obstante, el fraude, una conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de ICR o cualquiera de sus directores, ejecutivos, empleados, agentes, representantes, licenciantes o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

ICR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZACIÓN O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.