

INFORME CREDITICIO

Fecha de informe: 5 de diciembre de 2025

CLASIFICACIÓN PÚBLICA

Anual desde envío anterior y cambio de clasificación

CLASIFICACIONES ACTUALES (*)

	Clasificación	Perspectiva
Solvencia y depósitos de largo plazo	AAA	Estable
Depósitos de corto plazo	N1+	Estable
Bono sin plazo fijo de vencimiento (AT1)	AA-	Estable

(*) International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada ("ICR").

Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Francisco Loyola
Gerente de Clasificación
+56 2 2896 8205

Pablo Galleguillos
Director Senior Instituciones Financieras
+56 2 2896 8209

Carolina Quezada
Analista Instituciones Financieras
+56 2 2896 8202

SERVICIO AL CLIENTE

Chile
+562 2896 8200

HSBC Bank (Chile)

RESUMEN

International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada ("ICR") afirma la clasificación de HSBC Bank (Chile) en categoría AAA para su solvencia y depósitos de largo plazo, N1+ para sus depósitos de corto plazo y acorde a la nueva metodología de instituciones financieras sube el rating del bono AT1 desde A+ hasta AA-. La perspectiva se mantiene estable.

La clasificación asignada se sustenta en el sólido soporte que le brinda su matriz, HSBC Holdings plc (Grupo HSBC), clasificada en categoría A3/Estable en escala internacional por Moody's Ratings, sustentado por sus filiales a nivel global, le permite alcanzar la máxima clasificación en escala local.

El soporte que la matriz brinda a su filial en Chile es crucial para su operación, aportando recursos, infraestructura tecnológica y un robusto marco de políticas para su gestión. Esto se complementa con la amplia experiencia, reputación, tamaño y solvencia del Grupo HSBC.

El banco opera alineado con la estrategia global del Grupo, enfocándose en operaciones de divisas y servicios de cobertura para sus clientes, junto con una cartera de créditos de alto perfil crediticio. Su balance refleja un alto componente de activos líquidos y de muy bajo riesgo, además de derivados financieros y operaciones en curso de liquidación.

HSBC Chile ha generado consistentemente utilidades, apoyado principalmente en el resultado neto de operaciones financieras y los ingresos por intereses y reajustes netos, mientras controla eficientemente los gastos de administración. A septiembre de 2025, las ganancias se han reducido, con rentabilidades que se sitúan por debajo de los niveles objetivos del banco y del promedio de la industria, aunque siguen siendo adecuadas.

El índice de Basilea del banco ha superado consistentemente el promedio del mercado en los últimos años, manteniendo un margen amplio respecto de las exigencias normativas. Esto se debe a su acotada exposición al riesgo de crédito y a los estrictos estándares internacionales de su matriz. A septiembre de 2025, el índice se sitúa en 18,70%, compuesto por un capital básico del 14,81% y un capital adicional nivel 1 (AT1) del 3,89%.

La estructura de financiamiento del banco se enfoca en depósitos a plazo, a la vista y patrimonio, con obligaciones relacionadas a operaciones de divisas, mostrando un buen equilibrio entre activos y pasivos. El banco gestiona adecuadamente el riesgo de liquidez, manteniendo una posición sólida posición en sus indicadores de LCR y NSFR, superando los límites normativos y los establecidos por su matriz.

Fortalezas crediticias

- Fuerte soporte del Grupo HSBC es clave para la operación del banco.
- Destacada holgura en los indicadores de adecuación de capital favorece el crecimiento sostenible del negocio, dada la limitada exposición al riesgo de crédito.
- Sólida base de activos líquidos de alta calidad.

Debilidades crediticias

- Concentración en un número reducido de clientes puede hacer que la cartera y la base de depósitos sean sensibles a la entrada y salida de operaciones.

Factores que pueden generar una mejora de la clasificación

- Debido a que la clasificación es la más alta posible, no se consideran factores que puedan mejorar la misma.

Factores que pueden generar un deterioro de la clasificación

- Aunque se considera muy poco probable, una pérdida de apoyo estratégico y operativo de la matriz podría afectar el acceso a recursos clave, tecnología e infraestructura financiera del banco.
- Debilidades en la gestión de liquidez, cruciales para el modelo de negocio, que deterioren los indicadores de liquidez.
- Deterioro en la adecuación de capital que comprometa la holgura de los índices de solvencia.

Principales aspectos crediticios**La composición de activos del banco mantiene una alta liquidez, acorde con su modelo de negocio, junto con una cartera de créditos de sólido perfil crediticio**

El banco opera bajo un modelo de negocios alineado a la estrategia global del Grupo HSBC, centrado en la operación de divisas y servicios de cobertura en Chile. Los activos se concentran en efectivo, depósitos e instrumentos financieros de alta liquidez y bajo riesgo, como papeles del Banco Central de Chile y de la Tesorería General de la República. Los derivados financieros y las operaciones en curso también forman parte de la mezcla de activos.

Aunque el negocio crediticio es complementario y se enfoca en el segmento comercial, la calidad de las colocaciones es alta, reflejando una nula morosidad y deterioros. La participación de mercado es limitada y sensible a las operaciones entrantes y salientes. A pesar de que la normativa chilena no permite considerar ciertas garantías corporativas, lo cual obliga al banco a establecer provisiones más altas, estas se consideran mitigantes efectivos del riesgo crediticio.

Requerimientos de capital exhiben holgura respecto de las exigencias normativas

La holgura del capital básico (CET1) y patrimonio efectivo respecto a los activos ponderados por riesgo (APR) se sustenta en la acotada exposición al riesgo de crédito y los estándares internacionales de su matriz, con límites internos más estrictos que la normativa local. A septiembre de 2025, el índice de Basilea registra 18,70%, con un componente de capital básico de 14,81%, superior al promedio de la industria.

En octubre de 2023, se colocó un bono sin plazo fijo de vencimiento por USD 35 millones, computado como capital adicional nivel 1 (AT1), contribuyendo a la alineación con los estándares de Basilea III. Por otro lado, en enero de 2025 la Comisión para el Mercado Financiero aumentó los cargos adicionales por Pilar II de 1,5% a 1,75%. Sin embargo, el banco mantiene suficientes márgenes sobre los mínimos regulatorios, por lo que esto no impacta su planificación de capital. El banco proyecta que su índice de Basilea III, así como sus componentes, seguirán superando los requerimientos normativos, beneficiándose de límites internos más exigentes que la regulación local.

El banco ha generado utilidades sostenidamente, con adecuados niveles de rentabilidad

El banco ha demostrado una generación constante de utilidades, apoyada principalmente en el resultado neto de las operaciones financieras y los ingresos por intereses y reajustes netos, mientras se mantiene un control eficiente de los gastos de administración, lo que señala adecuados niveles de eficiencia operativa.

Al 3Q-2025, los resultados financieros muestran una disminución en la comparativa anual, atribuida principalmente a un aumento en los gastos operativos y mayores pérdidas por riesgo, debido al crecimiento en la cartera de créditos. Esta reducción ha inducido que el banco registre rentabilidades por debajo de su promedio histórico, desviándose de sus niveles objetivo y del promedio de la industria. Sin embargo, los niveles actuales todavía se consideran adecuados. Es relevante señalar que se espera una recuperación de la rentabilidad, basada en su historial de desempeño financiero, junto con las proyecciones y estrategias de crecimiento delineadas por la administración del banco para los próximos años.

Estructura de financiamiento es intensiva en depósitos a plazo y mantiene holgura en sus indicadores de liquidez

Históricamente, el financiamiento de las operaciones de HSBC ha provenido de depósitos por parte de sus clientes, con una base que presenta cierta volatilidad, pero que se ha mantenido como el principal componente del fondeo. A septiembre de 2025, los depósitos a plazo representan un 42,1% y los saldos vista un 16,0%, favoreciendo al banco en términos de costos. El resto de los pasivos se concentran en operaciones de liquidación en curso y derivados, asociados a las operaciones de divisas. La estructura muestra un buen calce entre activos y pasivos.

La razón de cobertura de liquidez LCR ha mantenido amplia holgura respecto de las exigencias normativas, con volatilidades propias de su actividad, asociadas en mayor medida al movimiento de divisas pendientes de pago. Por su parte, la liquidez de mediano y largo plazo NSFR continúa posicionándose con margen respecto al límite regulatorio de 100%, que será aplicable a partir de 2026, dado los lineamientos de su matriz que se enmarcan en los estándares de Basilea III, y que son más exigentes que la normativa local. De esta manera, denota una sólida administración del riesgo de liquidez, elemento clave en consideración a su foco del negocio.

Otras consideraciones

La clasificación de riesgo del banco refleja que, aunque la cartera crediticia tiene un buen comportamiento en términos de calidad, su tamaño limitado, tanto en montos como en número de clientes, genera riesgos de concentración. Estos riesgos se extienden también a los depósitos, lo cual se considera en la evaluación de su fortaleza intrínseca. Sin embargo, dado que el negocio crediticio no es el principal activo ni la actividad central del banco, la exposición a estos riesgos se atenúa parcialmente.

Soporte

HSBC Bank (Chile) es parte del Grupo HSBC, clasificado en A3/Estable por Moody's Ratings. El Grupo es una de las mayores organizaciones de servicios bancarios y financieros del mundo, operando en 57 países con más de 41 millones de clientes y activos de más de US\$3 billones. Su estrategia se centra en desarrollar su red internacional a través de cuatro segmentos de negocio desde enero de 2025: Hong Kong, Reino Unido, Corporate and Institutional Banking, e International Wealth and Premier Banking. El sólido soporte de la matriz es crucial para las operaciones en Chile, proporcionando recursos, infraestructura y políticas de gestión.

Clasificación de Deuda

En octubre de 2023, el banco emitió un bono sin plazo fijo de vencimiento por USD 35 millones, instrumento híbrido con tratamiento normativo de capital adicional nivel 1 (AT1). Este bono tiene una tasa anual del 10,25%, con pagos semestrales en abril y octubre. Acorde a nuestra nueva metodología de instituciones financieras el rating del bono AT1 sube desde A+ hasta AA-.

Los bonos sin plazo fijo de vencimiento se categorizan como títulos de patrimonio contingente con triggers altos. Estos triggers pueden provocar la conversión en acciones, depreciación o caducidad antes de que el banco alcance el punto de no viabilidad. Los riesgos incluyen la subordinación en caso de liquidación, la imposición de pérdidas si se activan los triggers y la posible suspensión no acumulativa de cupones según los términos del contrato.

Anexo

Cifras en millones de pesos / Indicadores en (%)	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	sept-25
Activos Totales	1.208.549	2.248.727	1.326.043	1.588.432	1.907.719
Efectivo y Depósitos en Bancos	230.353	305.557	426.354	327.579	319.122
Instrumentos financieros de deuda (no incluye derivados)	323.710	365.380	347.918	491.276	685.018
Operaciones con Liq. en Curso	135.492	181.030	138.545	140.570	355.209
Contratos de Derivados Fin.	384.520	1.144.887	126.240	202.681	136.074
Colocaciones Totales Netas	122.859	224.747	258.751	357.423	365.603
Otros Activos	11.615	27.126	28.235	68.903	46.694
Pasivos Totales	1.113.286	2.141.596	1.211.090	1.466.003	1.779.639
Depósitos a la Vista	258.892	211.853	461.979	315.151	306.161
Depósitos a Plazo	408.791	465.677	404.214	750.140	803.249
Operaciones con Liq. en Curso	127.361	180.579	138.309	128.066	438.018
Contratos de derivados financieros	302.706	1.229.343	135.815	198.576	148.967
Otros pasivos (HSBC)	15.536	54.144	70.774	74.070	83.244
Patrimonio	95.263	107.131	114.953	122.429	128.079
Ingresos netos por Intereses y Reajustes	11.492	2.828	17.724	22.332	16.252
Ingresos netos por Comisiones	1.965	2.115	3.969	2.735	2.209
Resultado financiero neto	15.033	41.432	29.880	23.402	16.496
Total Ingresos operacionales	28.577	48.144	51.905	55.665	37.224
Gastos Operacionales	-14.880	-17.855	-18.827	-26.536	-20.575
Gasto por pérdidas crediticias	216	-2.515	-819	-4.658	-4.233
Resultado Operacional	13.913	27.774	32.259	24.471	12.416
Utilidad	9.531	15.857	23.443	20.591	12.290
Índice de Riesgo	5,94%	4,41%	3,59%	3,27%	4,23%
Mora mayor a 90 días	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Eficiencia	52,07%	37,09%	36,27%	47,67%	55,27%
ROAA (después de impuestos)	0,63%	0,92%	1,44%	1,25%	0,85%
ROAE (después de impuestos)	9,54%	15,87%	20,06%	17,55%	11,94%
Resultado Operacional / Activos Promedio	0,91%	1,62%	1,98%	1,49%	0,78%
Razón de Pasivos		63,55%	20,67%	20,56%	30,77%
Activos Líquidos / Activos Tangibles		39,22%	71,17%	63,86%	74,04%
LCR	148,3%	267,2%	225,8%	317,2%	225,8%
NSFR			161,3%	141,6%	152,0%
Basilea	14,36%	17,95%	24,25%	16,74%	18,70%
CET1	14,36%	17,95%	19,16%	13,04%	14,81%

Información Complementaria

Tipo de clasificación / Instrumento	Clasificación actual	Equivalencia escala regulatoria actual	Perspectiva actual	Clasificación anterior	Equivalencia escala regulatoria anterior	Perspectiva anterior
HSBC Bank (Chile)						
Solvencia y depósitos de largo plazo	AAA.cl	AAA	Estable	-	AAA	Estable
Depósitos de corto plazo	ML A-1+.cl	N1+	Estable	-	N1+	Estable
Bono sin plazo fijo de vencimiento (AT1)	AA-.cl	AA-	Estable	-	A+	Estable

Metodología Utilizada

→ La metodología utilizada en estas clasificaciones es la de Metodología de clasificación de Instituciones Financieras de Crédito – (20/11/2025), disponible en <https://icrchile.cl/metodologias/>

Divulgaciones regulatorias

- Definición de las clasificaciones asignadas:

AAA: 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 o en la economía.

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 o en la economía.

Perspectiva Estable: Indica una baja probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo.

ICR agrega los modificadores “+” y “-” a cada categoría de clasificación genérica que va de AA a CCC, El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica, ningún modificador indica una clasificación media, y el modificador “-” indica una clasificación en el extremo inferior de la categoría de clasificación genérica.

- Información financiera considerada para la clasificación: 30 de septiembre de 2025.
- La opinión de las entidades clasificadoras no constituye 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, sino 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, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

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 DEMÁS 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 ESTE 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 CONSIDERACIÓN 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, DIFUNDIR, 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, COMERCIALIZABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CLASIFICACIONES DE RIESGO Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN ENTREGADA O EFECTUADA POR ESTA EN FORMA ALGUNA.