

Ratings

Gonzalo Parragué
Analista Instituciones Financieras
gparrague@icrchile.cl

Mariela Urbina
Subgerente Instituciones Financieras
murbina@icrchile.cl

Instrumentos	Rating	Acción de Rating	Tendencia	Metodología
Solvencia	AA-	Confirmación	Estable	Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras.
Depósitos de Corto Plazo	N1+	Confirmación	Estable	Relación entre clasificaciones de riesgo de corto y largo plazo.
Depósitos de Largo Plazo	AA-	Confirmación	Estable	Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras.
Letras de Crédito	AA-	Confirmación	Estable	Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras.
Línea de Bonos	AA-	Confirmación	Estable	Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras.
Bonos Subordinados	A+	Confirmación	Estable	Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras.
Línea Bonos Subordinados	A+	Confirmación	Estable	Instr. de oferta pública emitidos por bancos, filiales e instituciones financieras.

Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica en categoría AA-, los depósitos de largo plazo, la línea de bonos bancarios y las letras de crédito de Banco Internacional. Además, confirma en categoría A+ los bonos subordinados y la línea de bonos subordinados, y en categoría nivel 1+ (N1+) los depósitos de corto plazo de la entidad. La tendencia de la clasificación es Estable.

El rating se sustenta en que el banco ha logrado, a través de una estrategia bien definida, cumplir con sus metas, objetivos y presupuestos. Lo anterior se ha complementado con importantes avances en la gestión de los riesgos de crédito, financiero, operacional y de lavado de activos, lo cual ha permitido robustecer la estructura, políticas y procedimientos del banco. La clasificación se fundamenta, además, en el constante apoyo económico y sólido gobierno corporativo establecido por su controlador, Inversiones La Construcción (en adelante, ILC o el controlador).

La solvencia del banco posee la categoría SA1 (support assesment), en atención a que se considera que existe un respaldo predecible y oportuno de ILC a Banco Internacional. El controlador del banco es clasificado por ICR en categoría AA+/ "estable"¹, además de ser un holding financiero con presencia en una amplia gama de sectores, en particular, posee inversiones en el área previsional a través de Habitat, en el segmento de seguros con Confuturo, CorpSeguros y Vida Cámara, y en el sector salud posee propiedad en Consalud y Red Salud. ILC ha manifestado su intención de acompañar al banco en su crecimiento, lo que ha quedado demostrado en los continuos aportes de capital, destacando el aumento de capital de marzo 2018 por MM\$9.940 y el que se realizará en noviembre próximo por MM\$25.000.

El controlador ha instaurado un gobierno corporativo robusto a través de un directorio conformado por nueve miembros (cuatro de ellos son independientes) de reconocida experiencia y trayectoria en el sistema financiero y que participan activamente en los comités del banco. Adicionalmente, el directorio cuenta con un sistema de reportes que lo

mantiene informado y la asistencia de tres profesionales, que lo asesora en las distintas materias y forman parte de algunos comités y existencia. Por otro lado, la administración de las áreas de gestión de riesgo, completaron la reestructuración, definición procesos y establecimiento políticas alineadas a la estrategia y a los riesgos de su mercado objetivo. Dentro de este proceso se realizaron las gestiones necesarias para acortar todas las brechas respecto a los objetivos y metas planteadas.

La administración del banco logró implementar su estrategia, enfocada en el posicionamiento de mercado en el segmento de medianas empresas, expandiendo sus colocaciones bajo un esquema de mayor cobertura de garantías y ampliando los servicios y productos ofrecidos a sus actuales clientes. Las colocaciones, que ascendieron a julio 2018 a MM\$1.410.826, posicionan al banco en el lugar número 12² del ranking nacional con una participación de mercado de 0,92%, sin embargo, en el segmento de empresas el banco se ubica en el número 11 y su participación sube a 1,6%.

La utilidad obtenida en el año 2017 (MM\$12.121) resultó un 28,3% superior al resultado alcanzado año anterior (MM\$9.449) y estuvo en línea a lo presupuestado para el período. A junio de 2018, la utilidad (MM\$8.202) fue un 36,4% superior a la registrada a doce meses (MM\$6.012), debido principalmente al incremento de los intereses y reajustes netos.

Banco Internacional registra un índice de riesgo de las colocaciones inferior al sistema, sin embargo, la cartera se ha visto impactada por el deterioro de algunas operaciones originadas en la administración anterior, lo cual hace que los indicadores de calidad de cartera se encuentren sobre la industria y sus pares. Dichas colocaciones se encuentran debidamente provisionadas y poseen un alto porcentaje de garantías.

Las fuentes de financiamiento del banco se encuentran poco diversificadas, concentrando su fondeo en depósitos a plazo (64,3% del total de pasivos)³, mientras que los instrumentos de deuda y el patrimonio constituyen un 9,8% y un 5,3% del total, respectivamente.

La liquidez medida como activos líquidos sobre las fuentes de financiamiento de terceros⁴ se mantiene sobre el sistema y sus bancos

pare y el indicador de LCR está sobre el límite establecido por la superintendencia.

Por otro lado, el índice de Basilea a junio 2018 (11,4%) está bajo el 13,0% registrado por la industria. No obstante, con la aprobación del aumento de capital de MM\$60.000, de los cuales se han pagado MM\$9.940 –sumado a un nuevo aporte por MM\$25.000 en noviembre–, este indicador debería mejorar.

Definición de Categorías

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.

La Subcategoría “-” denota una menor protección dentro de la categoría

CATEGORÍA A

Corresponde a aquellos instrumentos que cuentan con una muy 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 “+” denota una mayor protección dentro de la categoría.

NIVEL 1 (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.

La tendencia “Estable” es indicativa de una estabilidad en sus indicadores

Historial de Clasificación Instrumentos de Corto Plazo			
Fecha	Clasificación	Tendencia	Motivo
oct-13	N1	Estable	Reseña Anual de Clasificación
ene-14	N1	En Observación	Informe Cambio de Clasificación
oct-14	N1	En Observación	Reseña Anual de Clasificación
sept-15	N1	Estable	Cambio de Tendencia
oct-15	N1	Estable	Reseña Anual de Clasificación
abr-16	N1	Positiva	Cambio de Clasificación
oct-16	N1	Positiva	Reseña Anual de Clasificación
oct-17	N1+	Estable	Reseña Anual de Clasificación
oct-18	N1+	Estable	Reseña Anual de Clasificación

Historial de Clasificación Instrumentos de deuda de largo plazo			
Fecha	Clasificación	Tendencia	Motivo
oct-13	A+	Estable	Reseña Anual de Clasificación
ene-14	A	En Observación	Informe Cambio de Clasificación
oct-14	A	En Observación	Reseña Anual de Clasificación
sept-15	A	Estable	Cambio de Tendencia
oct-15	A+	Estable	Reseña Anual de Clasificación
abr-16	A+	Positiva	Cambio de Clasificación
oct-16	A+	Positiva	Reseña Anual de Clasificación
jun-17	A+	Positiva	Informe Nuevo Instrumento
oct-17	AA-	Estable	Reseña Anual de Clasificación
oct-18	AA-	Estable	Reseña Anual de Clasificación

Bonos subordinados			
Fecha	Clasificación	Tendencia	Motivo
oct-13	A	Estable	Reseña anual
ene-14	A-	En Observación	Cambio de clasificación
oct-14	A-	En Observación	Reseña anual
sept-15	A-	Estable	Cambio de clasificación
oct-15	A-	Estable	Reseña anual
abr-16	A	Positiva	Cambio de clasificación
oct-16	A	Positiva	Reseña anual
oct-17	A+	Estable	Reseña anual
abr-18	A+	Estable	Nuevo Instrumento
oct-18	A+	Estable	Reseña Anual de Clasificación

¹ <http://www.icrchile.cl>

² Considera solo las colocaciones del mercado nacional.

³ Total de pasivos: se refiere a la deuda más patrimonio.

⁴ Activos líquidos: disponible, instrumentos para negociación y de inversión para la venta, descontado la reserva técnica y fuentes de financiamiento de terceros: obligaciones vistas, depósitos y captaciones, instrumentos de deuda y obligaciones con bancos.

La opinión de ICR Chile Clasificadora de Riesgo, 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 Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, 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.