



## ACCIÓN DE RATING

7 de octubre, 2020

Reseña anual de clasificación

### RATINGS

#### Banco Internacional

Solvencia, depósitos de largo plazo, letras de crédito y líneas/series de bonos bancarios.	AA-
Líneas/series de bonos subordinados	A+
Depósitos de corto plazo	N1+
Tendencia	Estable
Estados financieros	Julio 2020

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

### METODOLOGÍAS

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

### CONTACTOS

**Francisco Loyola** +56 2 2896 8205  
Gerente de Clasificación  
[floyola@icrchile.cl](mailto:floyola@icrchile.cl)

**Pablo Galleguillos** +56 2 2896 8209  
Jefe Área de Instituciones Financieras  
[pgalleguillos@icrchile.cl](mailto:pgalleguillos@icrchile.cl)

**Carlos Luna** +56 2 2384 9771  
Analista Senior instituciones Financieras  
[cluna@icrchile.cl](mailto:cluna@icrchile.cl)

## Banco Internacional

Informe de clasificación de riesgo anual

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica todas las clasificaciones de [Banco Internacional](#), manteniendo la tendencia en Estable. El rating se fundamenta en los siguientes factores:

- ❖ **El banco se ha alineado consistentemente a sus objetivos estratégicos, con un sólido cumplimiento de sus metas, planes de gestión y presupuestos.** En los últimos años, la institución ha promovido importantes avances en la gestión de riesgo de crédito, financiero, operacional y de lavado de activos, robusteciendo los estándares de marco de políticas y procedimientos. 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.
- ❖ **La estrategia competitiva del banco, enfocada a crecer en el segmento de empresas, ha sido efectiva.** Las colocaciones comerciales registran un CAC 2015-2019 de 25,1%, superior al 6,4% registrado por la industria. A julio de 2020, la cartera de colocaciones asciende a \$2.184.872 millones, registrando un alza anual de 16,4%, que se traduce en participaciones de mercado de 1,77% en segmento empresas y de 1,07% a nivel total. Por su parte, los créditos para estudios de educación superior (CAE) representan el 8,4% de la cartera total y se han incrementado en torno a \$41.500 millones en los últimos doce meses.
- ❖ **El banco ha operado con un índice de riesgo descendente, con indicadores de calidad de cartera convergiendo al nivel de sus pares<sup>1</sup>.** A julio de 2020, los casos de deterioro más significativos se han solucionado, sin embargo, por efectos de la pandemia en el mercado, se observan deterioros en clientes de sectores más afectados. Se destaca la reestructuración de cartera realizada desde 2015, y la alta mantención de coberturas de garantías (77% en la cartera comercial individual).
- ❖ **El banco presenta una apropiada adecuación de capital.** El aumento de capital realizado el 3Q-2019 y la emisión de bonos subordinados, han permitido un índice de Basilea que converge al nivel de la industria y pares. Adicionalmente, en agosto de 2020, se realizó un aumento de capital por \$15.000 millones.
- ❖ **Banco Internacional ha diversificado sus fuentes de financiamiento, accediendo a un menor costo de fondo.** Si bien los depósitos a plazo se mantienen como la principal fuente (44,7%), los bonos han cobrado relevancia tras las últimas colocaciones. En el escenario actual, el banco ha robustecido su posición de liquidez, registrando indicadores con amplia holgura y un LCR que sobrepasa el nivel normativo.

El banco registra un alza consistente de su utilidad (CAC<sub>2016-2019</sub> de 38,4%), la cual ha sido impulsada por los ingresos recurrentes y se ha alineado con la estrategia del banco. La utilidad a julio 2020 presenta una caída de 20% UDM, explicada por un aumento del gasto en provisiones. Dado el escenario actual, se han realizado provisiones adicionales por \$5.250 millones. Aun considerando este efecto, la utilidad está cumpliendo presupuesto.

A raíz del estallido social de 2019, se implementaron una serie de medidas para resguardar la calidad de cartera y apoyar a los clientes. A la fecha de análisis, se habían otorgado sobre \$42.000 millones en crédito Fogape-Covid y reprogramado cerca de 9% de la cartera. La adecuada implementación de la modalidad de teletrabajo permitió mantener el normal funcionamiento del banco en los periodos de cuarentena.

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

### Se considera que el banco posee un fuerte respaldo de su matriz, ante un escenario adverso

El actual controlador del banco, ILC ([AA+/Estable](#)) es 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 a través de Inversiones Confuturo y Vida Cámara (Chile y Perú), y en el sector salud a través de Isapre Consalud y Empresas Red Salud. A junio de 2020, ILC administraba activos por \$12.381.465 millones y registró una utilidad acumulada de \$15.926 millones.

En abril de 2019, ILC adquirió las acciones que le permitieron alcanzar un 67% de participación en el banco. Por lo tanto, se otorga a la solvencia del emisor, 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 actual directorio de Banco Internacional está conformado por nueve directores, donde ILC nombra a seis (tres de ellos son independientes), mientras que Baninter nombra a los tres restantes. Cabe destacar que todos los comités del banco están integrados por al menos un director, incluyendo también a los directores independientes. Adicionalmente, el directorio cuenta con la asistencia de tres profesionales, que lo asesora en las distintas materias y forman parte de algunos comités.

La administración, por su parte, desde la entrada de ILC, está encabezada por el Sr. 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.

Banco Internacional está dirigida por el gerente general, cuya gestión es descansa por once gerencias de división, más la fiscalía y la gerencia de cumplimiento. Durante 2020, se separan funciones de la Gerencia de Riesgo, creando dos nuevas divisiones: Riesgo Financiero y Riesgo Operacional. 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 realizado un adecuada gestión y control del riesgo de su cartera y de liquidez, ante las contingencias por estallido social y pandemia covid-19

En 2019, Banco Internacional realizó provisiones adicionales por \$3.500 millones, sumado a la implementación de una serie de medidas para resguardar la calidad de cartera y apoyar a sus clientes. Debido a la pandemia, a julio 2020 el banco había realizado provisiones adicionales por \$5.250 millones (de un total de \$9.000 millones aprobadas por directorio) y reprogramado cerca del 9% de la cartera total.

Sumado a lo anterior, se han realizado una serie de medidas para resguardar la liquidez, las cuales contemplan cambios en los límites de plazos y exposición (DAP Institucionales y tipo de cambio), sumado a un monitoreo continuo del flujo de caja y de las acciones emprendidas, a través del comité de contingencia de liquidez (CCL) y del comité de activos y pasivos (CAPA). Con relación a los créditos Fogape-Covid, a la fecha de análisis se habían otorgado cerca de \$42.000 millones y reprogramado cerca de \$50.000 millones (Fogape).

## 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 del banco.

En octubre del año 2015, ILC ingresó a la propiedad de Banco Internacional a través de una OPA por hasta el 100% de las acciones, obteniendo una participación accionaria de un 50,9%. En abril de 2019, a través de un acuerdo de compraventa con Baninter SpA, ILC incrementó su participación desde 53,63% a 67,2%.

## SEGMENTOS DE NEGOCIO

**I. Banca comercial:** Comprende a todos los clientes empresas con ventas anuales superiores a MM\$300

**II. Banca personas:** Comprende los segmentos de personas naturales, sin giro.

**III. Corretaje de seguro:** A través de la filial Baninter Corredores de Seguros Ltda.

**IV. Administración de fondos:** A través de la filial Banco Internacional Administradora General de Fondos S.A.

## DIRECTORIO

Segismundo Schulm-Zeuthen	Presidente
Andrés Solari	Vicepresidente
Carlos Brito	Director titular
Sebastián Claro	Director titular
Pablo Ihnen	Director titular
Fernando Lefort	Director titular
Juan Antonio Minassian	Director titular
Andrés Navarro	Director titular
Francisco Vial	Director titular

Fuente: Banco Internacional

## Banco Internacional mantiene crecimiento en sus colocaciones, con foco en créditos comerciales

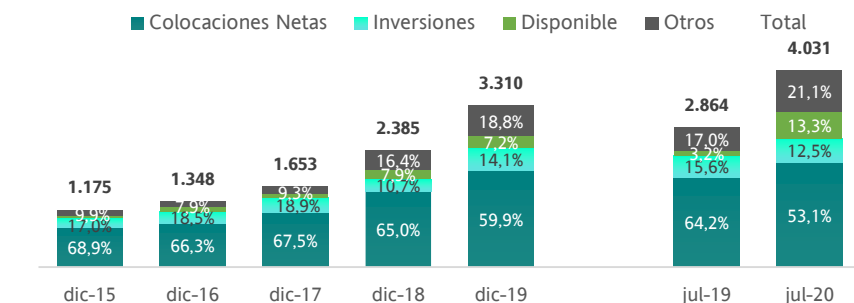
Activos se encuentran concentrados en colocaciones, aunque en una menor proporción que la industria y algunos de sus pares

La composición de los activos de Banco Internacional se sustenta en menor medida que la industria y que la competencia relevante en su cartera de colocaciones. Los activos han registrado un importante crecimiento en los últimos años, con un CAC<sub>2015-2019</sub> de 29,6%. A julio de 2020 estos alcanzan \$4.030.679 millones y presentaron un alza de 40,7% en doce meses, explicado por el incremento en créditos comerciales y de depósitos en el Banco Central de Chile por \$537.000 millones (\$90.400 millones en julio 2019).

Banco Internacional ha centrado su actividad principalmente en el segmento comercial, y en menor medida en productos dirigidos a personas, acorde al perfil definido por la entidad. Se destaca que en 2018 se incorporan una administradora general de fondos y corredora de seguros como filiales.

### Crecimiento de los activos impulsados por el alza de las colocaciones

Evolución de los activos de Banco Internacional (miles de millones de pesos)



Fuente: CMF

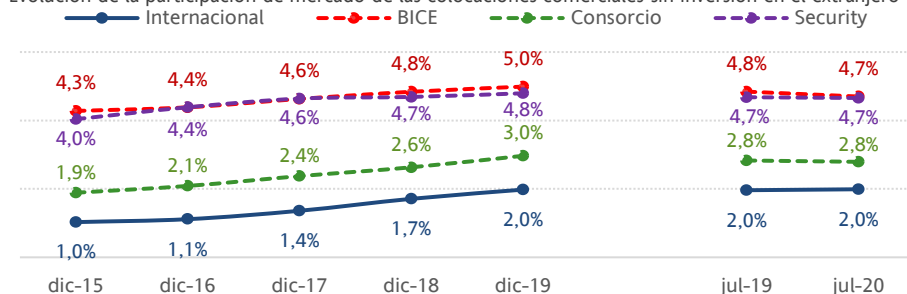
### La base de colocaciones del banco ha crecido a un ritmo mayor al del resto de la industria y sus pares

Tomando como punto de partida el año 2015, el banco ha intensificado su crecimiento en el segmento empresas, registrando un CAC<sub>2015-2019</sub> de 25,1%, mientras que para el sistema el crecimiento fue de 6,4% en dicho periodo, sin considerar las colocaciones en el exterior. A pesar del alto incremento de los créditos, su participación de mercado es reducida, alcanzando a julio 2020 un 1,2% en las colocaciones totales del sistema y 2,0% en colocaciones comerciales (sin inversión en el extranjero).

Se destaca que en 2019 el banco ganó la licitación de listas de créditos para estudios de educación superior (CAE), los que representan el 8,4% de la cartera total a julio 2020, con un crecimiento anual de \$41.500 millones.

### Crecimiento sostenido de la participación en el segmento comercial

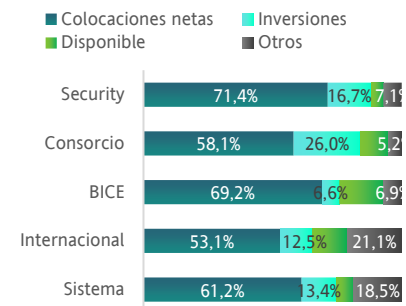
Evolución de la participación de mercado de las colocaciones comerciales sin inversión en el extranjero



Fuente: CMF

Los instrumentos disponibles han incrementado su importancia en los activos en el último año

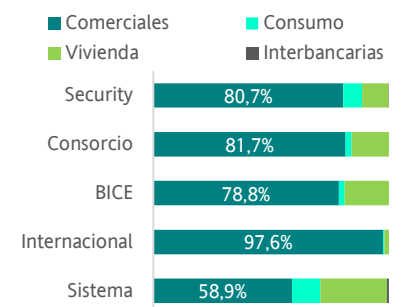
Composición de activos (%) sistema y bancos pares.



Fuente: CMF, con datos a julio 2020

### El banco se encuentra enfocado en el segmento comercial

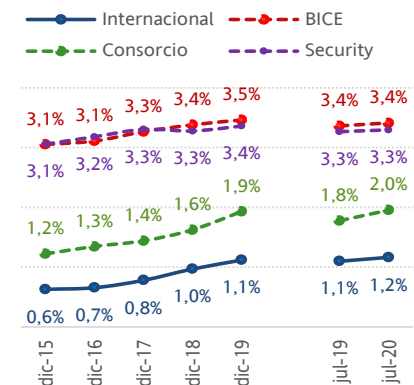
Composición de colocaciones (%) sistema y bancos pares.



Fuente: CMF, con datos a julio 2020

### El banco ha aumentado su participación en el mercado, alcanzado 1,2% a julio 2020

Participación total de colocaciones (%) sin inversión en el extranjero.



Fuente: CMF, con datos a julio 2020

## El banco ha operado con un índice de riesgo descendente y con indicadores de calidad de cartera convergiendo al nivel de sus pares

### Riesgo de las colocaciones ha descendido, aunque se mantiene desfavorable respecto a la competencia relevante

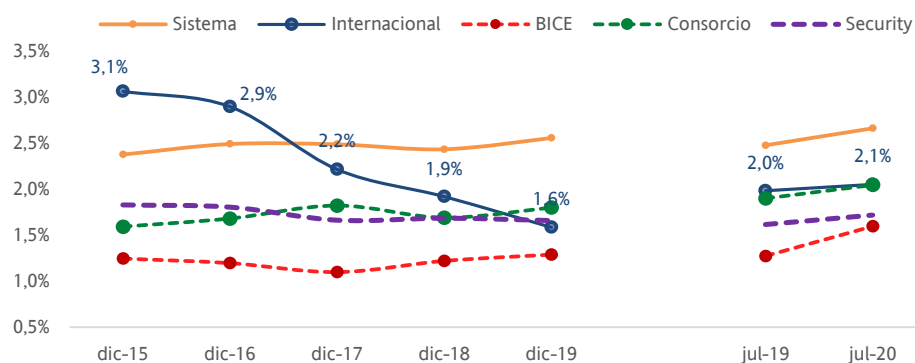
El índice de riesgo de Banco Internacional ha descendido en los últimos años, posicionándose bajo el sistema desde 2017. A julio 2020, este indicador se mantiene desfavorable respecto a los pares, sin embargo, ha estrechado la brecha.

En años anteriores, la cartera se vio fuertemente impactada por el deterioro de algunas operaciones originadas en la administración anterior, lo cual mermaba los indicadores de calidad de cartera respecto a la industria y los bancos pares. Al cierre de 2019 los casos de deterioro más significativos se habían solucionado, provocando una mejora en los indicadores de deterioro y morosidad.

Por efectos de la pandemia en el mercado, a julio 2020, se observan importantes deterioros en clientes de sectores más afectados. Sin embargo, estos mantienen garantías asociadas sobre el 75,7% del total de cartera deteriorada. Un caso importante es Latam Airlines Group (que ha afectado de manera generalizada al mercado) el cual representa el 8,4% de la cartera deteriorada y no mantiene garantías asociadas. Por este motivo se han constituido provisiones por más del 30% de la colocación.

### La baja en el riesgo ha estrechado la brecha existente con sus bancos pares

Evolución del índice de riesgo de las colocaciones totales



Fuente: CMF

### El banco mantiene una elevada cobertura de garantías

La cartera comercial individual, a julio de 2020, registra una cobertura total de 77% de garantías, mientras que el sistema un 61%. Se destaca que el porcentaje de garantía se ha incrementado en el tiempo, donde este indicador a diciembre de 2015 alcanzaba a 62%.

### La cobertura de garantías se incrementa en los segmentos normal y en incumplimiento

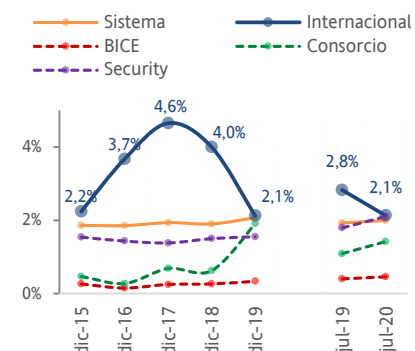
Porcentaje garantizado de la cartera comercial individual

% de Garantías de la Cartera Comercial Individual				
junio 2020	Normal	Subestándar	Incumplimiento	Total
Banco Bice	58%	66%	48%	58%
Banco Consorcio	68%	58%	65%	68%
Banco Security	68%	93%	77%	72%
<b>Banco Internacional</b>	<b>76%</b>	<b>83%</b>	<b>81%</b>	<b>77%</b>
Sistema Bancario	59%	100%	36%	61%

Fuente: CMF

### El banco ha reducido su cartera morosa, comenzando a estrechar la brecha con el sistema y sus pares

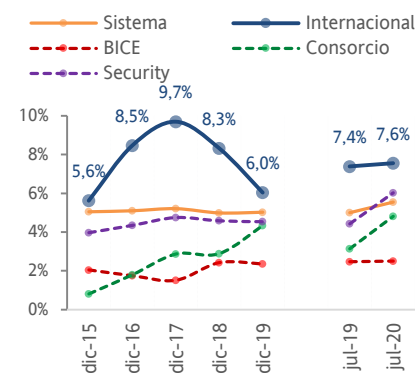
Evolución de la cartera morosa > a 90 días



Fuente: CMF

### El banco ha reducido su cartera deteriorada, estrechando la brecha con el sistema y pares

Evolución de la cartera deteriorada



Fuente: CMF

## El banco ha diversificado sus fuentes de financiamiento, obteniendo un menor costo de fondo

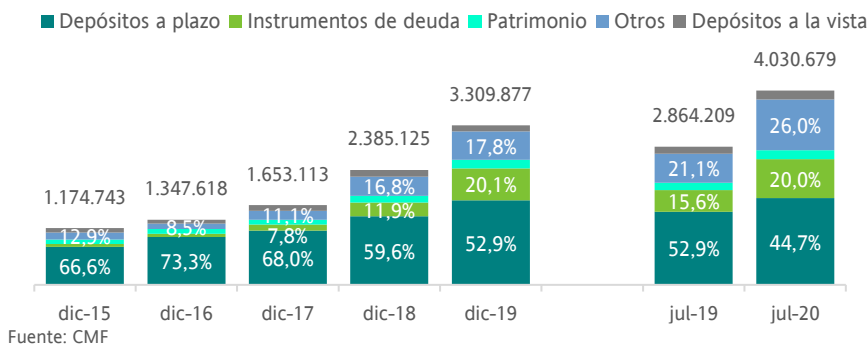
### El banco ha financiado sus colocaciones e inversiones, principalmente, con depósitos a plazo

Banco Internacional ha ampliado la diversificación de su fondeo, aumentando la participación de instrumentos de deuda, dadas las últimas colocaciones de bonos e incrementos de capital. En efecto, los depósitos a plazo a concentraban un 66,6% de total de pasivos a diciembre de 2015 y a julio de 2020 este porcentaje disminuyó a 44,7%. Por otro lado, los instrumentos de deuda aumentaron desde 11,9% a 20% en igual periodo.

El banco ha mantenido como principal fuente de financiamiento los depósitos a plazo, combinando tanto depositantes mayoristas e institucionales y, en menor medida minoristas. A julio 2020, el 75% de los depósitos a plazo corresponden al canal institucional, concentrados en AGF, corredoras y AFP.

### Incrementos en instrumentos de deuda han permitido diversificar las fuentes de financiamiento y otorgar un mayor calce

Evolución de los pasivos del banco (millones de pesos)

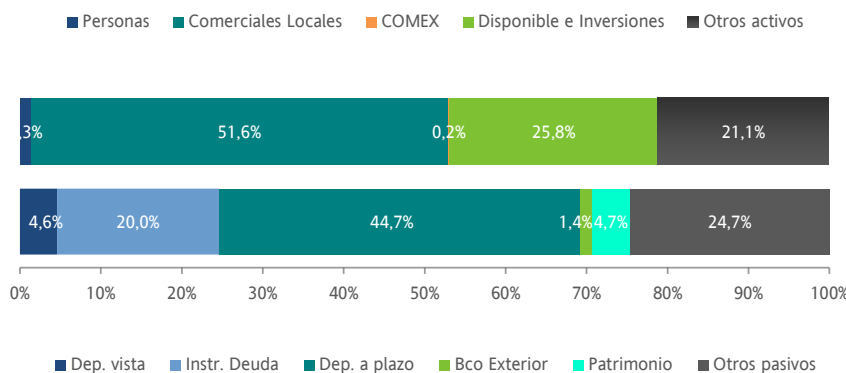


### El calce de activos y pasivos da cuenta que los activos comerciales se financian con depósitos a plazo

El crecimiento de los activos comerciales ha sido financiado, en mayor medida, con depósitos a plazo institucionales, donde más de dos tercios de este financiamiento es de largo plazo. La mayor diversificación de las fuentes de financiamiento, dada las últimas colocaciones de bonos y los aumentos de capital, han permitido obtener un menor costo de fondo. El banco espera seguir creciendo en financiamiento externo y bonos.

### Instrumentos de deuda más depósitos permite financiar parte de las inversiones

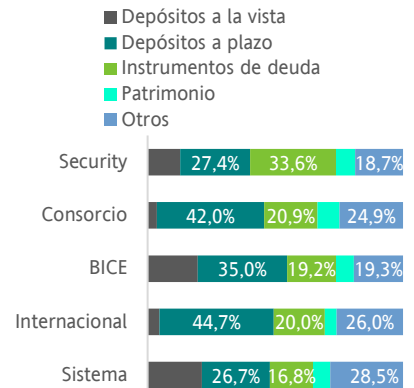
Calce entre activos y pasivos de Banco Internacional julio 2020



Fuente: CMF

### Fondeo con depósitos a plazo es mayor al sistema y bancos pares

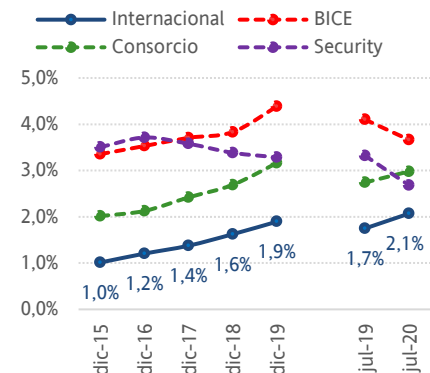
Composición de pasivos (%) sistema y bancos pares.



Fuente: CMF, julio 2020

### El banco ha incrementado su participación de mercado en depósitos a plazo

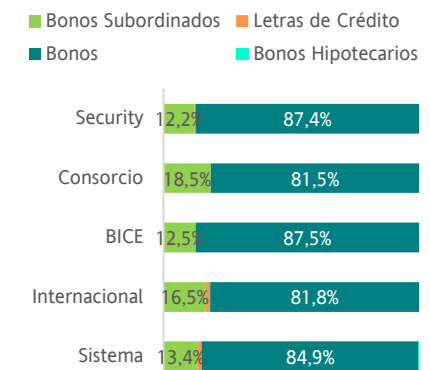
Evolutivo participación en depósitos a plazo (totales)



Fuente: CMF

### Banco Internacional mantiene una ponderación en bonos subordinados sobre el promedio de la industria.

Ponderación de instrumentos de deuda sistema y bancos pares



Fuente: CMF

## Adecuación de capital del banco converge a niveles de la industria y a los bancos pares

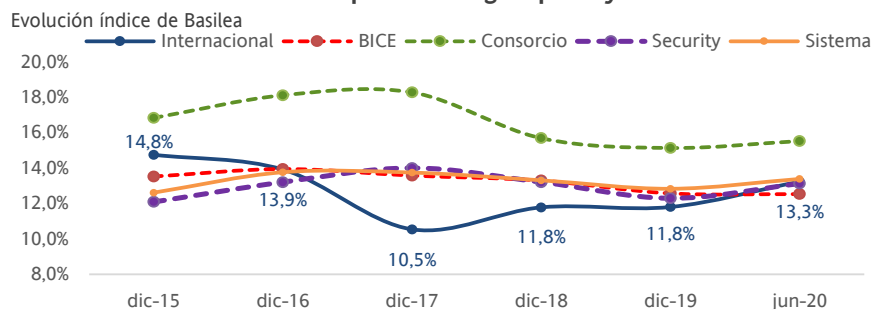
Últimos aumentos de capital y emisiones han permitido alcanzar un mayor índice de Basilea, convergiendo a niveles de la industria

Los accionistas del banco han efectuado incrementos de capital sucesivos, favoreciendo la convergencia de su indicador de adecuación de capital en torno al promedio de la industria y competencia relevante. Con la entrada de ILC, se capitalizó el banco en \$20.000 millones; en marzo 2018 se aumentó en \$10.000 millones; entre noviembre 2018 y enero 2019 se incrementó la capitalización en \$25.000 millones. Al 3Q-2019 se realizó un aumento de capital del orden de los \$37.000 millones, con la capitalización de utilidades retenidas y la emisión de acciones por \$18.000 millones. Adicionalmente, en agosto de 2020, se realizó un aumento de capital por \$15.000 millones.

El aumento de capital, la emisión de bonos subordinados por UF 2.000.000 y la disposición extraordinaria de la CMF (circular CMF N°2.250, que permite considerar una proporción de las garantías estatales a las provisiones voluntarias que componen el patrimonio efectivo) han permitido alcanzar un índice Basilea I sobre el 13%.

Si bien se postergó el inicio de la implementación de las exigencias en materia de Activos Ponderados por Riesgo (implantación de Basilea III) a partir del 2022, según estimaciones del banco, este indicador estaría sobre las exigencias mínimas.

### Indicador de adecuación de capital converge a pares y el sistema financiero

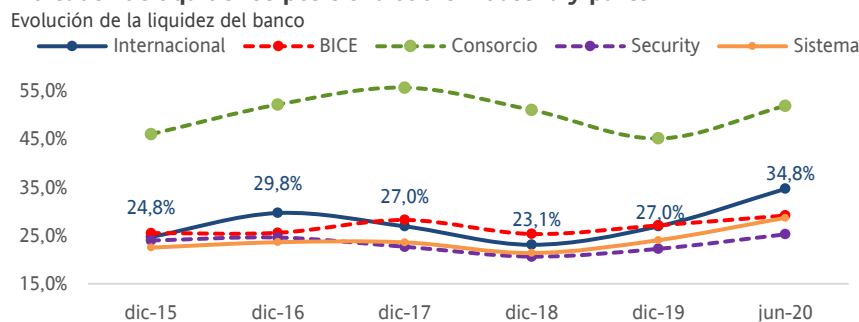


Fuente: CMF

### Banco presenta un nivel de liquidez superior al sistema

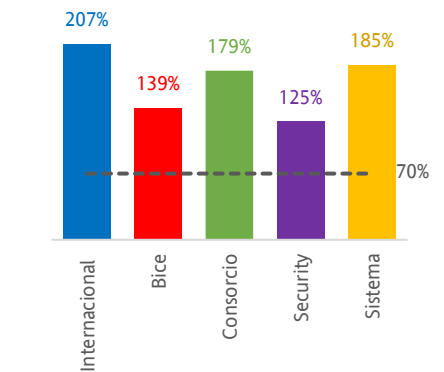
Al medir la liquidez como activos líquidos (disponible, instrumentos para negociación y de inversión para la venta, descontado la reserva técnica) sobre las fuentes de financiamiento de terceros (obligaciones vistas, depósitos y captaciones, instrumentos de deuda y obligaciones con bancos) se observa una mejora considerable del banco en el último año. Banco Internacional posee dentro de sus inversiones instrumentos de bajo riesgo y muy líquidos que incrementan este indicador. Se evidencia un LCR a junio 2020 muy por sobre los pares y una holgura (Calce C-46) en las distintas bandas temporales.

### Indicador de liquidez se posiciona sobre industria y pares



Fuente: CMF

Índice de liquidez LCR de Banco Internacional supera ampliamente el mínimo exigido y al de sus pares LCR a junio 2020 (base consolidada)



Fuente: CMF

### Banco Internacional posee holgura suficiente para cumplir con sus obligaciones de corto plazo

Estado de situación de liquidez consolidado junio 2020

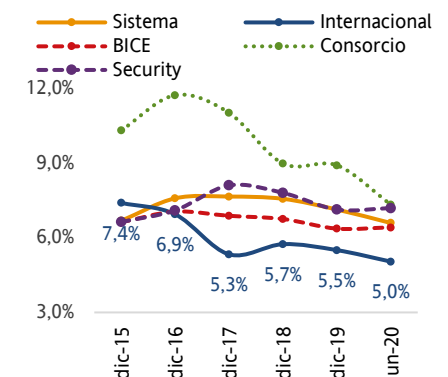
(C-46 Base contractual – Moneda consolidada)

MMM\$	0 a 30 días	31 a 90 días
Flujo de efectivo por pagar (pasivos)	1.311	250
Flujo de efectivo por recibir (activos)	968	506
Descalce afecto a límites	343	87
<b>Límites</b>		
Una vez el capital	188	
Dos veces el capital		377
<b>Margen disponible</b>	<b>531</b>	<b>464</b>

Fuente: Estado de situación de liquidez a junio 2020 (Banco Internacional)

### Colocaciones han crecido en mayor magnitud que el capital

Capital básico sobre activos totales



Fuente: CMF

## Banco Internacional ha logrado un crecimiento en las utilidades, gracias a ingresos recurrentes y estabilización de gastos

### Fuerte crecimiento de las utilidades en los últimos años

El alza de la utilidad ha sido impulsada por los ingresos recurrentes del banco, la utilidad por operaciones financieras y un control de los gastos. La utilidad del año 2019 mostró un incremento de 66,3% con respecto al mismo periodo anterior, explicado principalmente por aumento de ingresos por interés y reajustes (producto del crecimiento en colocaciones), operaciones financieras (derivados de negociación y venta de instrumentos disponibles para la venta), mejora en eficiencia y control de riesgo. Al cierre de 2019, se realizaron provisiones adicionales de \$3.500 millones.

La utilidad a julio 2020 muestra una caída de 20,3% en doce meses, la cual se explica por el aumento del gasto en provisiones, compensado en parte por un incremento de los ingresos por intereses y reajustes netos. El banco ha realizado provisiones adicionales por \$5.250 millones producto del deterioro económico dada la pandemia Covid-19, de un total de \$9.000 millones aprobados por directorio para 2020. Respecto a las provisiones del CAE, estas se reversarán en una proporción importante hacia el cierre del año. Incluso considerando las provisiones adicionales por contingencia, el resultado está cumpliendo presupuesto.

### El alza de la utilidad también obedece a una adecuada gestión de los gastos

Estado de resultados Banco Internacional

MMS	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jul-19	jul-20
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	29.422	28.337	31.499	49.251	56.415	29.683	39.204
Ingresos por Comisiones Netos	2.520	3.369	4.352	6.401	4.416	3.697	4.306
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	7.982	10.962	15.050	17.685	44.167	22.128	25.035
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	1.317	1.560	216	-9.182	-13.060	-2.304	-7.974
Recuperaciones de Créditos Castigados	3.338	2.291	2.222	2.190	1.676	569	880
Otros Ingresos Operacionales Netos	-252	3.157	2.054	-1.578	-2.135	-1.783	-527
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>44.327</b>	<b>49.676</b>	<b>55.393</b>	<b>64.767</b>	<b>91.479</b>	<b>51.990</b>	<b>60.924</b>
Gastos de Apoyo	-28.567	-29.838	-30.806	-34.874	-40.071	-22.276	-24.909
Gasto en Provisiones	-17.389	-9.256	-9.684	-10.846	-20.146	-12.596	-22.615
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-1.629</b>	<b>10.582</b>	<b>14.903</b>	<b>19.047</b>	<b>31.262</b>	<b>17.118</b>	<b>13.400</b>
Resultado por Inversión en Sociedades	32	172	-27	-41	13	19	-95
<b>Resultado Antes de Impuesto</b>	<b>-1.597</b>	<b>10.754</b>	<b>14.876</b>	<b>19.006</b>	<b>31.275</b>	<b>17.137</b>	<b>13.305</b>
<b>Utilidad</b>	<b>96</b>	<b>9.449</b>	<b>12.121</b>	<b>15.061</b>	<b>25.052</b>	<b>14.068</b>	<b>11.208</b>

Fuente: CMF

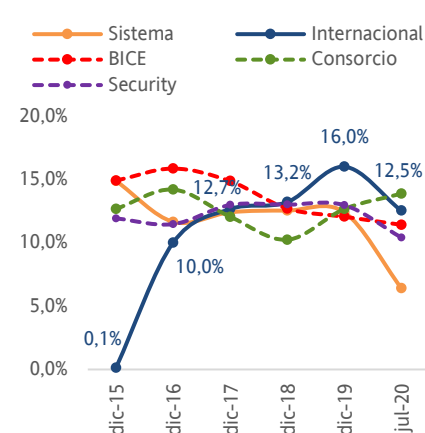
### Aumento de capital y menor resultado del periodo se reflejan en menor rentabilidad del ROAE y del ROAA

Banco Internacional ha registrado utilidades crecientes en los últimos años, que le ha permitido obtener rentabilidades positivas, estrechando la brecha frente a al sistema y algunos pares. El ROAE<sup>2</sup> a diciembre 2019 alcanzó 16,0%, posicionándose sobre la industria y la competencia relevante. En el caso del ROAA<sup>3</sup> se evidencia un alza importante y ha estrechado la brecha, sin embargo, aún se encuentra desfavorable respecto a su competencia. A julio 2020, estos indicadores se presentan desfavorables respecto a los bancos pares, a raíz de la menor utilidad del periodo, el aumento de capital y el crecimiento importante que han tenido los activos en el último año.

### El banco alcanza una eficiencia favorable respecto a la industria y lo pares

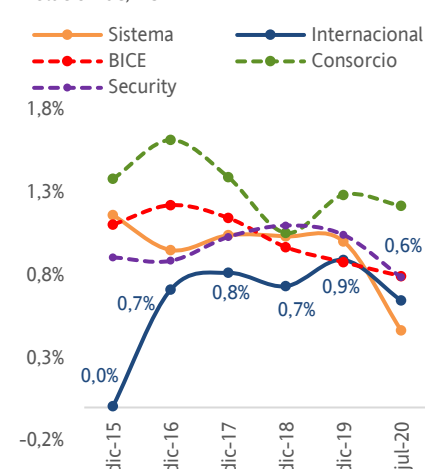
La favorable evolución de la eficiencia<sup>4</sup> durante los últimos años se debe al significativo incremento de los ingresos, pero también a una adecuada gestión de los gastos de administración y ventas. Lo anterior en atención a que el banco ha sufrido una restructuración importante y una mayor inversión a través de un core bancario, el cual se implementó durante el año 2018. Se estima que el banco aún tiene áreas de mejora, por la cual su eficiencia debería seguir evolucionando favorablemente.

### ROAE en línea con el mercado y los pares



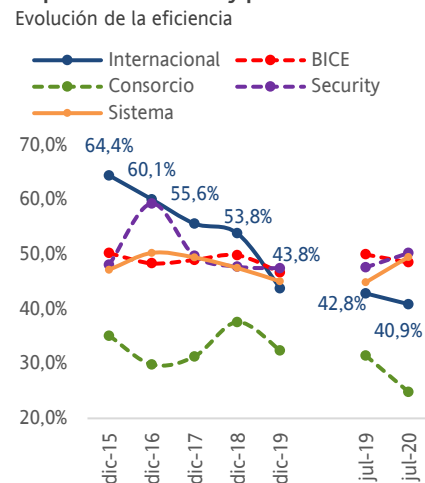
Fuente: CMF

### ROAA más estable los últimos tres años



Fuente: CMF

### Eficiencia estrecha se muestra favorable respecto a la industria y pares



Fuente: CMF

## Evolución de ratings

Rating de instrumentos financieros de Banco Internacional						
Fecha	Solvencia y Deuda L/P	Rating Deuda C/P	Deuda Subordinada	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	

## Definición de categoría 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 A

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.

La Subcategoría “+” y “-” es indicativa de una mayor o 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

MM\$	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	jul-19	jul-20
Ingresos por Intereses y Reajustes Netos	29.422	28.337	31.499	49.251	56.415	29.683	39.204
Ingresos por Comisiones Netos	2.520	3.369	4.352	6.401	4.416	3.697	4.306
Utilidad Neta de Operaciones Financieras	7.982	10.962	15.050	17.685	44.167	22.128	25.035
Utilidad (Pérdida) de Cambio Netas	1.317	1.560	216	-9.182	-13.060	-2.304	-7.974
Recuperaciones de Créditos Castigados	3.338	2.291	2.222	2.190	1.676	569	880
Otros Ingresos Operacionales Netos	-252	3.157	2.054	-1.578	-2.135	-1.783	-527
<b>Resultado Operacional Bruto</b>	<b>44.327</b>	<b>49.676</b>	<b>55.393</b>	<b>64.767</b>	<b>91.479</b>	<b>51.990</b>	<b>60.924</b>
Gastos de Apoyo	-28.567	-29.838	-30.806	-34.874	-40.071	-22.276	-24.909
Gasto en Provisiones	-17.389	-9.256	-9.684	-10.846	-20.146	-12.596	-22.615
<b>Resultado Operacional</b>	<b>-1.629</b>	<b>10.582</b>	<b>14.903</b>	<b>19.047</b>	<b>31.262</b>	<b>17.118</b>	<b>13.400</b>
Resultado por Inversión en Sociedades	32	172	-27	-41	13	19	-95
Corrección Monetaria	0	0	0	0	0	0	0
Resultado Antes de Impuesto	-1.597	10.754	14.876	19.006	31.275	17.137	13.305
<b>Utilidad</b>	<b>96</b>	<b>9.449</b>	<b>12.121</b>	<b>15.061</b>	<b>25.052</b>	<b>14.068</b>	<b>11.208</b>
Colocaciones	834.945	919.690	1.141.236	1.580.745	2.014.029	1.877.370	2.184.872
Depósitos	870.918	1.066.602	1.242.250	1.560.897	1.875.887	1.659.362	1.987.239
Provisiones	-25.629	-26.695	-25.323	-30.401	-31.991	-37.310	-44.937
Patrimonio	91.653	96.891	98.283	138.858	177.807	154.270	188.522
<b>Riesgo</b>							
Índice de Riesgo	3,07%	2,90%	2,22%	1,92%	1,59%	1,99%	2,06%
Índice Cartera Vencida	0,95%	1,31%	2,42%	1,89%	0,53%	1,27%	0,56%
Índice de Cartera Morosa de 90 días o más	2,24%	3,67%	4,65%	4,00%	2,13%	2,83%	2,13%
Índice de Cartera Deteriorada	5,63%	8,46%	9,69%	8,33%	6,05%	7,39%	7,56%
<b>Eficiencia</b>							
G. de Apoyo/ R.O.B. (Neto de Prov. Adicional):	64,45%	60,07%	55,61%	53,85%	43,80%	42,85%	40,89%
<b>Rentabilidad</b>							
Utilidad / Activos (12 meses)	0,01%	0,70%	0,73%	0,63%	0,76%	0,84%	0,48%
Utilidad / Patrimonio (12 meses)	0,10%	9,75%	12,33%	10,85%	14,09%	15,63%	10,19%
Margen Neto (12 meses)	3,73%	3,74%	3,71%	3,15%	3,25%	3,27%	2,92%
<b>Endeudamiento</b>							
(Activos - Patrimonio) / Patrimonio	11,82	12,91	15,82	16,18	17,61	17,57	20,38

Fuente: CMF

<sup>1</sup> Bancos pares: Banco Security, Banco BICE y Banco Consorcio.

<sup>2</sup> ROAE: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de patrimonio durante 13 meses.

<sup>3</sup> ROAA: Resultado acumulado después de impuestos para un periodo de 12 meses móviles sobre el promedio de los saldos de activos durante 13 meses.

<sup>4</sup> 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 TENER 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 DICHO 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, licenciantes 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.

En cuanto a la certificación de los Modelos de Prevención de Delitos, que es un servicio que ICR presta, ICR declara que ni ésta ni ninguna persona relacionada, ha asesorado en el diseño o implementación del Modelo de Prevención de Delitos a las personas jurídicas que están siendo certificadas o a una entidad del grupo empresarial al cual ellas pertenecen. Al mismo tiempo, declara que tampoco forma parte de dicho grupo empresarial. Toda la información contenida en este documento se basa en la información pública presentada a la Comisión para el Mercado Financiero ("CMF"), a las bolsas de valores, información proporcionada voluntariamente por el emisor y obtenida por ICR de fuentes que estima como correctas y fiables.

Atendida la posibilidad de errores humanos o mecánicos, así como otros factores, sin embargo, toda la información contenida en este documento se proporciona "TAL COMO ESTÁ" sin garantía de ningún tipo.

ICR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al certificar un Modelo de Prevención de Delitos sea de calidad suficiente y de fuentes que la ICR considera fiables incluyendo, cuando corresponde, fuentes de información de terceros independientes. No obstante, ICR no es un auditor y no puede en todos los casos verificar o validar de forma independiente la información recibida en este proceso o en la preparación de su certificación.