

Comunicado de Clasificación (Estados Financieros Julio 2016)

Banco Internacional

Ratings

Pablo Galleguillos
 Analista Instituciones Financieras
pgalleguillos@icrchile.cl

Mariela Urbina
 Subgerente Instituciones Financieras
murbina@icrchile.cl

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

Fundamentos de Clasificación

ICR Clasificadora de Riesgo ratifica la clasificación de los depósitos de largo plazo, la línea de bonos bancarios y las letras de crédito de Banco Internacional en categoría A+, así como ratifica en categoría A los bonos subordinados y la línea de bonos subordinados, y mantiene en nivel 1 (N1) los depósitos de corto plazo de la entidad. La clasificación se fundamenta en el apoyo otorgado por su controlador, Inversiones La Construcción (en adelante, ILC o el controlador), tanto a nivel de capital como en el robustecimiento del gobierno corporativo, que ha implicado conformar un directorio que incorpora personas con experiencia bancaria y miembros independientes que participan activamente dentro de la estructura de comités y de los lineamientos estratégicos de la nueva administración.

La tendencia de la clasificación es "Positiva", en consideración a que la nueva administración está conformada por una plana ejecutiva de amplia trayectoria en el sector financiero y bancario, además de estar liderados por un gerente general de reconocido prestigio, que potencia el desempeño futuro del banco, la implementación de nuevas estrategias de posicionamiento en el mercado, así como también la instauración de nuevas prácticas de gestión que contribuyan al crecimiento del banco.

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, en el sector salud posee propiedad en Consalud, Red Salud y en otros ne-

gocios como una red de colegios y servicios de tecnología e información. El nivel de activos a diciembre de 2015 fue de MM\$ 7.735.138, y registró utilidades de MM\$ 106.045.

El controlador ha generado un importante robustecimiento del gobierno corporativo, que ha formalizado en sus estatutos, referido a la composición del directorio y su participación en comités. En efecto, el actual directorio de Banco Internacional está conformado por un total de nueve directores, donde ILC nombra a cinco directores (tres de ellos son independientes), mientras que Baninter nombra a cuatro directores (uno de ellos es independiente). Cabe destacar que todos los comités del banco están integrados por al menos un director, incluyendo también a los directores independientes en la composición de los comités más importantes (comité de auditoría, comité de crédito, el comité de activos y pasivos y el comité de riesgo).

Sumado a los cambios en la alta dirección de Banco Internacional, la administración presenta una profunda reestructuración, encabezada por su gerente general el Sr. Mario Chamorro, profesional de reconocida y vasta trayectoria en el sector bancario, cuya gestión es apoyada por un equipo de ejecutivos de alta experiencia, reclutados especialmente para la puesta en marcha de los nuevos lineamientos estratégicos del banco. Los cambios en la estructura organizacional, así como también la contratación de la primera línea de ejecutivos se encuentra finalizada, faltando sólo pequeños ajustes.

La estrategia está enfocada en el posicionamiento de mercado, principalmente en el segmento de medianas empresas, así como también expandir sus colocaciones bajo un esquema de mayor cobertura de garantías y ampliar los servicios y productos ofrecidos a sus actuales clientes.

La utilidad obtenida por el banco a julio de 2016 (MM\$4.899) es ampliamente superior al resultado alcanzado en el mismo periodo del año anterior (MM\$1.107). El incremento de la utilidad se encuentra explicado por un alza del resultado operacional bruto (mayores ingresos por intereses y reajustes) y menores provisiones. Adicionalmente, se debe destacar que, el resultado del banco se encuentra en línea con el presupuesto para este año.

Con la entrada de ILC, se realizó una revisión de la cartera de Banco Internacional y su calidad crediticia, por lo que se buscó dar soluciones a los casos que presentaban un mayor impacto en el deterioro de la cartera, efectuando las provisiones correspondientes. No obstante, la cartera deteriorada comenzó a registrar un incremento a partir de mayo de este año, producto del deterioro de algunos clientes de medianas empresas que no presentaban garantías. Dado lo anterior, la administración se ha enfocado a gestionar esta cartera para mitigar este riesgo.

Definición de Categorías

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

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.

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

El aumento de capital (MM\$ 20.000) que implicó el cambio de propiedad dejó a Banco Internacional niveles adecuados de capitalización, para sustentar el crecimiento de sus negocios. A mayo de 2016, el índice de Basilea alcanza a 14,1%, cifra superior al sistema (13,4%) y se ubica en el lugar 13 del ranking de la industria bancaria.

Las fuentes de financiamiento del banco se encuentran poco diversificadas, concentrando su fondeo en depósitos a plazo (69,3% del total de pasivos)², mientras que los instrumentos de deuda y el patrimonio constituyen un 4,6% y un 7,2% del total de pasivos, respectivamente. Por otro lado, existe un holgado nivel de liquidez, en consideración a que el descalce entre activos y pasivos permite al banco responder a sus obligaciones financieras. Según la última información disponible (a junio de 2016), el banco evidencia un incremento en la liquidez respecto a los niveles registrados a diciembre de 2015.

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
sep-15	A	Estable	Cambio de Tendencia
oct-15	A	Estable	Reseña Anual de Clasificación

Historial de Clasificación Bonos Subordinados			
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	Informe Cambio de tendencia
Oct-15	A-	Estable	Reseña Anual de Clasificación
Abr-16	A	Positiva	Cambio de Clasificación

¹ <http://www.icrchile.cl>

² Total de pasivos: se refiere a la deuda más patrimonio

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