

FELLER RATE RATIFICA EN "AA-" LA SOLVENCIA DE BANCO INTERNACIONAL. PERSPECTIVAS "ESTABLES".

1 OCTOBER 2021 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate ratificó en "AA-" la clasificación de la solvencia de Banco Internacional. Asimismo, mantuvo las clasificaciones de sus instrumentos de oferta pública (ver listado). Las perspectivas de la clasificación son "Estables".

La clasificación de Banco Internacional considera un perfil de negocios y una capacidad de generación moderados y un respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez adecuados. Otro factor considerado es el soporte patrimonial y la flexibilidad financiera que le otorga su controlador, Inversiones La Construcción S.A. (ILC), sociedad de inversiones clasificada en "AA+/Estables" por Feller Rate.

Los lineamientos estratégicos de Banco Internacional apuntan a un crecimiento de la cartera de colocaciones, con foco en el portafolio comercial de buena calidad crediticia; a la recurrencia de resultados por segmentos, mejorando el *spread*; y a un adecuado manejo del riesgo.

En línea con su estrategia, en los últimos años las colocaciones se han incrementado por sobre la industria bancaria, aunque se observa una ralentización a contar de 2020, producto del contexto económico. La cuota de mercado en colocaciones comerciales, excluyendo las filiales en el exterior, era de 2,0% a junio de 2021, en rangos similares al año previo, mientras que la cuota global de colocaciones se sostenía en 1,2% en el último año.

La cartera está concentrada en préstamos comerciales al segmento de medianas empresas, que representa en torno al 97% del total de las colocaciones. Por otra parte, el banco tiene una menor presencia relativa de depósitos vista en el pasivo. Estas características generan brechas con los márgenes del promedio del sistema bancario, que incorpora bancos grandes y entidades con actividades en diversos segmentos de negocios. En este contexto, la evolución de la rentabilidad de Banco Internacional ha estado apoyada en las mejoras en eficiencia operacional y en el avance de los ingresos por operaciones de créditos, dada la expansión de la cartera de colocaciones. Además, en 2020, los ingresos por tesorería contribuyeron a fortalecer el margen operacional, permitiendo absorber el incremento del gasto por provisiones ante la reclasificación de deudores y constitución de provisiones adicionales.

La rentabilidad sobre activos promedio de la entidad ha fluctuado en torno a 1% en los últimos cinco años. En particular, a julio de 2021, el resultado antes de impuestos sobre activos totales promedio fue de 0,9% anualizado (1,5% para la industria), beneficiado especialmente de un menor gasto por riesgo, asociado a la liberación de provisiones y un mejor comportamiento de la cartera de colocaciones.

Los indicadores de calidad de cartera se han estabilizado, luego de una disminución importante de la cartera vencida en 2019, situándose en niveles acordes con el tipo de negocio. Además, la entidad opera con una alta cobertura de garantías.

En 2020, a pesar del contexto económico deteriorado, el indicador de morosidad fue 2,2%. A julio de 2021, la cartera vencida presentó cierta disminución (apoyada en la salida de un cliente deteriorado), exhibiendo un índice sobre cartera bruta de 1,8% (1,5% para el promedio de bancos). Por su parte, la cobertura de provisiones era de 1,1 veces y aumentaba a 1,6 veces al incluir provisiones adicionales, constituidas para cubrir eventuales deterioros del portafolio (versus 2,2 veces el promedio bancario).

La estrategia de crecimiento del banco ha estado respaldada por aportes de capital del controlador, que han permitido sostener un adecuado respaldo patrimonial para las características de la operación. A julio de 2021, el índice de patrimonio efectivo sobre

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
SOLVENCIA		
Sep-21	AA-	Estables
Sep-20	AA-	Estables
DEPÓSITOS CP		
Sep-21	Nivel 1+	Estables
Sep-20	Nivel 1+	Estables
DEPÓSITOS LP		
Sep-21	AA-	Estables
Sep-20	AA-	Estables
LETRAS DE CRÉDITO		
Sep-21	AA-	Estables
Sep-20	AA-	Estables
LÍNEA BONOS		
Sep-21	AA-	Estables
Oct-20	AA-	Estables
LÍNEA BONOS SUB.		
Sep-21	A+	Estables
Sep-20	A+	Estables

activos ponderados por riesgo era de 16,6%, superior a la industria (14,7%), apoyado también por la emisión de bonos subordinados y la constitución de provisiones adicionales (capital nivel 2).

La gestión de tesorería y las facilidades otorgadas por el Banco Central han permitido mejorar la diversificación del fondeo, observando una mayor proporción de emisiones de bonos y recursos provenientes del Banco Central, más alineado con bancos pares. Con todo, aún persiste una acotada proporción de saldos vistas.

Banco Internacional gestiona sus riesgos financieros de manera prudente. Conforme al escenario de incertidumbre económica, el banco ha presentado holgadas posiciones de liquidez, dadas por la mantención de fondos disponibles e inversiones de fácil liquidación (23,9% de los activos a julio de 2021), que se reflejan en un LCR consolidado de 308% al cierre del primer semestre de 2021.

Banco Internacional es controlado con un 67,2% de las acciones por ILC Holdco SpA, propiedad de Inversiones la Construcción (ILC), *holding* perteneciente en un 67,0% a la Cámara Chilena de la Construcción A.G.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas “Estables” incorporan la resiliencia operacional y financiera del banco en un entorno complejo, que responde al fortalecimiento de las estructuras de negocios y de riesgos en años previos.

Hacia delante, continuar avanzando en la escala de negocios, por medio del crecimiento en la base y en el cruce de clientes, fortaleciendo la capacidad de generación de ingresos, podría significar una revisión favorable de la clasificación. También es importante que la entidad mantenga una adecuada gestión del riesgo crediticio, coherente con sus principales lineamientos estratégicos.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- ◉ María Soledad Rivera – Analista principal
- ◉ Alejandra Islas – Directora Senior

Contacto: María Soledad Rivera - Tel. 56 2 2757 0400