	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
29-09-23	AA-	Positivas
8-08-23	AA-	Positivas
Depósitos CP		
29-09-23	Nivel 1+	Positivas
8-08-23	Nivel 1+	Positivas
Depósitos LP		
29-09-23	AA-	Positivas
8-08-23	AA-	Positivas
Letras de Crédito		
29-09-23	AA-	Positivas
8-08-23	AA-	Positivas
Línea Bonos		
29-09-23	AA-	Positivas
8-08-23	AA-	Positivas
Línea Bonos Sub.		
29-09-23	A+	Positivas
8-08-23	A+	Positivas

FELLER RATE RATIFICA EN "AA-/POSITIVAS" LA CLASIFICACIóN DE LA SOLVENCIA DE BANCO INTERNACIONAL.

3 OCTUBRE 2023 | 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 "Positivas".

La clasificación de Banco Internacional considera una capacidad de generación, perfil de negocios, respaldo patrimonial, perfil de riesgos y fondeo y liquidez todos evaluados en adecuado.

La institución bancaria tiene una posición de nicho en la industria, con foco en banca comercial, abarcando desde pymes hasta empresas de tamaño grande. Su estrategia de negocios considera aumentar su escala de operación, incursionando también en el segmento de personas, con un impulso en sus filiales y apoyado en la estrategia de digitalización que ha venido ejecutando. Con la adquisición del 51% de la empresa de financiamiento automotriz Autofin en agosto recién pasado, el banco tiene la posibilidad de fortalecer su volumen de negocios y resultados, tanto por la materialización de sinergias comerciales y financieras en la operación consolidada, como por el aporte que constituye la incorporación de la nueva filial y las ventajas que ésta puede alcanzar por medio de su nuevo controlador.

Las colocaciones de Banco Internacional crecen por sobre la industria bancaria en los últimos años, consistente con la estrategia de la administración de ganar escala y robustecer los márgenes operacionales. La cuota de mercado en colocaciones comerciales en la industria bancaria, excluyendo las filiales en el exterior, alcanzó a 2,4% a julio de 2023 (2,1% en 2022), mientras que la cuota global de colocaciones avanzó a 1,3%.

Los resultados se han venido incrementando paulatinamente, conforme al avance de los ingresos operacionales y el foco en eficiencia. Históricamente, los retornos de Banco Internacional han sido menores a los del promedio del sistema bancario, explicado por un menor margen operacional, asociado principalmente al mayor componente del segmento comercial en las colocaciones y a la baja presencia de depósitos vista en el pasivo, que encarece el financiamiento. Con todo, en el último año se observan alineados a los de la industria. A agosto de 2023, el resultado antes de impuesto alcanzó a $43.481 millones (24% por sobre agosto de 2022), favorecido principalmente de los ingresos por intereses y reajustes, con un controlado costo de fondo. El índice de utilidad antes de impuestos sobre activos totales fue 1,4% (anualizado) para Banco Internacional, alcanzando al promedio de la industria que registró un 1,5%.

La calidad de la cartera evidencia algo más de morosidad en los últimos trimestres congruente con lo observado en la industria. A agosto de 2023, el portafolio con mora mayor a 90 días se situó en 2,5%. Por su parte, la cobertura de provisiones era 0,7 veces. Con la incorporación de Autofin será relevante la gestión del riesgo de crédito, especialmente ante los avances de la morosidad que se observan en los segmentos asociados a consumo. Cabe indicar que de manera de cubrir posibles deterioros de crédito, la entidad mantenía provisiones adicionales por $25.445 millones, de las cuales $2.864 fueron constituidas para la cartera de consumo durante agosto. Con ello, la cobertura para los créditos con mora avanzaba a 1,0 vez al considerar las provisiones adicionales.

Banco Internacional opera con niveles de capital adecuados para respaldar el plan estratégico y seguir adaptándose a los requerimientos de Basilea III. En este sentido,

próximamente se debería materializar un aumento de capital por $25.000 millones, que dará mayor soporte a los planes de crecimiento. A abril de 2023, el índice de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo era de 15,3%, similar a la industria (15,4%), conformado en un 97% por capital básico (CET1), un 0,5% por capital adicional nivel 1 (AT1) y un 5,1% por capital nivel 2 (T2).

El financiamiento del banco se concentra en depósitos a plazo, con mayor presencia de mayoristas, manteniendo un costo de fondo por sobre el promedio de la banca, asociado principalmente a la menor proporción de depósitos a la vista en el balance. La gestión de tesorería tiene un foco en mejorar la diversificación del fondeo, avanzando en emisiones de bonos y financiamiento externo.

Banco Internacional gestiona sus riegos financieros de manera prudente. El ratio de cobertura de liquidez consolidado era de 297% a agosto de 2023, mientras que la razón de financiamiento estable neto consolidado se situó en 105%, ambos indicadores con amplia holgura con relación a los requerimientos normativos.

La entidad es controlada por Inversiones La Construcción S.A. (ILC), sociedad de inversiones clasificada en "AA+/Estables" por Feller Rate. A junio de 2023, el banco representó un 31% de los activos y cerca de un 20% de la utilidad del holding, reflejando su importancia en los negocios de su matriz.

PERSPECTIVAS: POSITIVAS

Las perspectivas de Banco Internacional se mantienen en "Positivas". La entidad tiene un adecuado desempeño financiero y una buena posición en su segmento de negocios que debería ir fortaleciendo de la mano de su nueva filial de financiamiento automotriz y avance en negocios complementarios, con el consecuente impacto favorable en su perfil financiero. En este sentido, el principal desafío es capturar las sinergias que le aporte su nueva filial con niveles de riesgos controlados, sosteniendo una adecuada base patrimonial.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

- María Soledad Rivera – Analista principal
- Alejandra Islas – Analista secundario / Directora Senior

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

Las clasificaciones de riesgo de Feller Rate no constituyen, 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 si no 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 a ellas, a Feller Rate o a terceros, no siendo responsabilidad de la clasificadora la verificación de la autenticidad de la misma. La información presentada en estos análisis proviene de fuentes consideradas altamente confiables; sin embargo, dada la posibilidad de error humano o mecánico, Feller Rate no garantiza la exactitud o integridad de la información y, por lo tanto, no se hace responsable de errores u omisiones, como tampoco de las consecuencias asociadas con el empleo de esa información.
Prohibida la reproducción total o parcial sin la autorización escrita de Feller Rate.

Para más información, revisa nuestros Términos de Uso y Limitación de Responsabilidad