

Tras anuncio tendiente a adquirir el 50,1% del Banco Internacional

Humphreys mantiene Categoría AA+ para los bonos emitidos por Inversiones La Construcción (ILC), modificando la tendencia a "En Observación"

Santiago, 21 de agosto de 2014. **Humphreys** decidió mantener la clasificación de los bonos emitidos por **Inversiones La Construcción S.A. (ILC)** en "Categoría AA+" y modificar la tendencia desde "Estable" a "En Observación".

El cambio de tendencia en la clasificación de bonos emitidos por **ILC** responde a la reciente suscripción del Memorándum de Entendimiento con la sociedad Baninter S.A. –grupo controlador del Banco Internacional– para la adquisición, por parte de **ILC**, del 50,1% de las acciones de Banco Internacional, operación que incluye también a la empresa de *factoring* Baninter Factoring S.A. y la corredora de seguros Baninter Limitada.

De acuerdo con lo señalado por la emisora, esta operación significará el desembolso, en una primera etapa, de \$45.379 millones para la adquisición de acciones actualmente emitidas. La segunda etapa consta del aporte de \$20.000 millones adicionales vía aumento de capital para alcanzar el control. De esta forma, **ILC** pasaría a controlar el 50,1% de las acciones de Banco Internacional.

El acuerdo también señala que **ILC** y Baninter S.A. operarán conjuntamente las compañías antes mencionadas, a través de una sociedad matriz que constituirán al efecto, la que será controlada por **ILC** con un 50,79%, aproximadamente, de la propiedad.

El perfeccionamiento de la adquisición, incluyendo la estructura de financiamiento, se concretará una vez finalizados los procesos *due diligence* de las sociedades objeto de la operación y de obtenida la autorización de las autoridades regulatorias. La perspectiva de la clasificación se mantendrá "En Observación" mientras la operación no se materialice y hasta que **Humphreys** no conozca en mayor detalle la forma en que **ILC** financiará y estructurará la operación y se interiorice en el plan de negocios del banco y en la forma que esta inversión se inserta y permite general valor al grupo.

ILC es una sociedad de inversiones controlada, en un 67%, por la Cámara Chilena de la Construcción A.G (CChC), gremio dedicado a representar los intereses del rubro de la construcción en Chile.

Las empresas que conforman el grupo **ILC** son las filiales Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A. ("Habitat"), Isapre Consalud S.A. ("Consalud"), Empresas Red Salud S.A. ("Red Salud", clínicas y centros médicos), Compañía de Seguros de Vida Cámara S.A. ("Vida Cámara"), CorpGroup Vida Chile S.A. ("CorpGroup Vida"; compañías de seguros CorpVida y CorpSeguros orientadas, preferentemente, al negocio de rentas vitalicias), e iConstruye S.A. ("iConstruye", portal de servicios a la construcción). También cuenta con participación no controladora en Desarrollos Educacionales S.A. ("Desarrollos Educacionales").

En el primer semestre de 2014, **ILC** generó ingresos en el área no aseguradora por \$ 342.066 millones (US\$ 619 millones¹), lo que representa un crecimiento de 9,5% respecto del mismo periodo de 2013, así la compañía obtuvo ganancias, en el sector no asegurador, por \$ 55.399 millones (US\$ 100 millones), que significan un aumento de 31,2% respecto del primer semestre de 2013. Por otro lado, en el área aseguradora, la emisora obtuvo ingresos de explotación por \$ 172.557 millones (US\$ 312 millones) frente a los \$ 12.307 millones (US\$ 22 millones) de la primera mitad de 2013, obteniendo en esta actividad pérdidas por \$1.128 millones (US\$ 2 millones). Así, **ILC** finalizó el periodo con ganancias iguales a \$54.271 millones (US\$ 98 millones), exhibiendo un aumento de 28,0% respecto del primer semestre de 2013, mientras que la ganancia atribuible a los propietarios de la compañía fue de \$39.226 millones (US\$ 71 millones). Al 30 de junio, la deuda financiera consolidada alcanzaba los \$ 454.397 millones (US\$ 822 millones), con un patrimonio consolidado total de \$709.227 millones (US\$ 1.283 millones).

Contacto en **Humphreys**:

Elisa Villalobos

Teléfono: 56 – 22433 52 00

E-mail: elisa.villalobos@humphreys.cl

 <http://twitter.com/HumphreysChile>

Clasificadora de Riesgo Humphreys

Isidora Goyenechea #3621 – Of. 1601 - Las Condes - Santiago - Chile

Fono (56) 22433 5200- Fax (56) 22433 5201

E-mail: ratings@humphreys.cl

<http://www.humphreys.cl>

Para ser eliminado de nuestra lista de direcciones, envíenos un correo a ratings@humphreys.cl con el asunto "eliminar de la lista".

¹Tipo de cambio: \$ 552,72/US\$ correspondiente al 01/07/2014.