

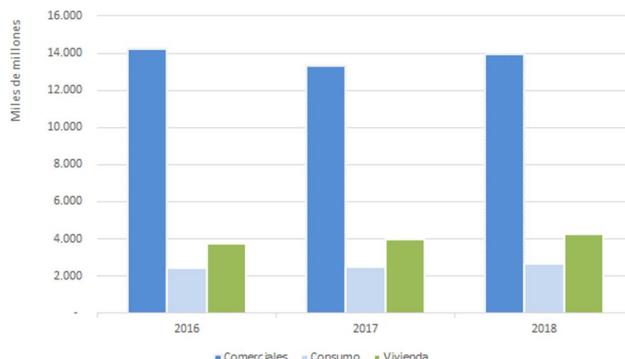
La institución presenta una participación de mercado de 12,1%

Humphreys clasificó en "Categoría AA" las obligaciones de largo plazo del Banco Itaú Corpbanca con tendencia *Favorable*

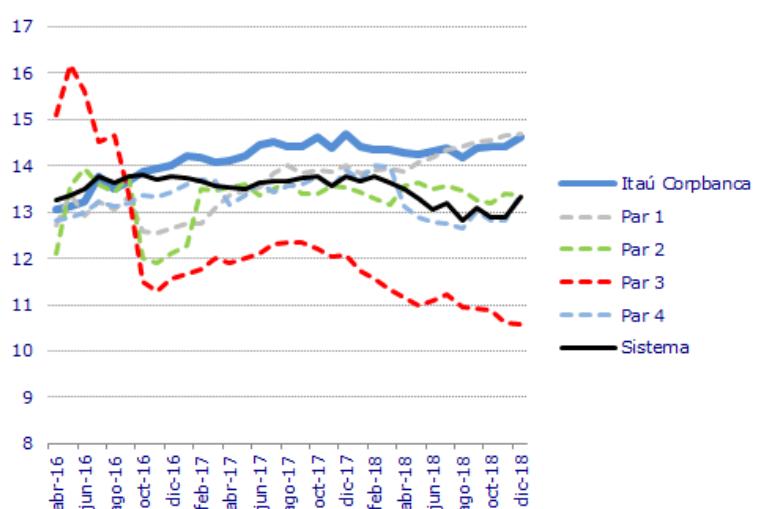
Santiago, 04 de junio de 2019. **Humphreys** clasificó en "Categoría AA" las obligaciones de largo plazo de **Itaú Corpbanca**, en "Categoría Nivel 1+" las obligaciones de corto plazo y en "Categoría AA-" sus obligaciones subordinadas. Así mismo, la perspectiva de clasificación de todos los instrumentos se determinó en "*Favorable*".

A diciembre de 2018, **Itaú Corpbanca** presentaba un total de activos por US\$ 42.463 millones y colocaciones por US\$ 30.053 millones, las cuales correspondían aproximadamente a 69% a colocaciones comerciales, 21% a préstamos hipotecarios y 12,8% a créditos de consumo. Sus activos estaban financiados por US\$ 5.961 millones en obligaciones a la vista, US\$ 14.568 millones en depósitos a plazo, depósitos y otras captaciones a plazo, US\$ 3.350 millones adeudado a bancos, US\$ 10.414 millones corresponden a otros pasivos y US\$ 5.106 millones con patrimonio. A esa fecha la emisora presentó un indicador de Basilea de 14,60%.

Colocaciones Netas Itaú Corpbanca (2016-2018)



Índice de Basilea



La clasificación de los títulos de deuda del banco en "Categoría AA/Nivel 1+" y "Categoría AA-" para los bonos subordinados, responde, principalmente, a la capacidad mostrada por el banco para desarrollar un modelo de negocio y una estructura organizacional sustentada en sólidas instancias formales para el control de los riesgos inherente a su actividad, que incluye los ámbitos crediticios, de mercado y operativos. La fortaleza del ambiente de control descansa en las políticas propias de la institución, en su cultura organizacional, en las exigencias normativas de la autoridad y en el *know how* transmitido por su casa matriz en Brasil.

Asimismo, el proceso de clasificación incorpora como elemento positivo el hecho que el banco esté listado en la BCS (2002) y en el NYSE (2004) –a través de la apertura que tenía Corpbanca previo a la fusión– ya que favorece las prácticas de gobierno corporativo y, dado las exigencias impuestas, repercute en el nivel de calidad y detalle de la información pública que la sociedad evaluada entrega al mercado.

En forma complementaria, la evaluación incorpora como elemento positivo la participación de mercado de la entidad bancaria, que en términos de colocaciones netas bordea el 12,1% (14,1% en empresas, 8,8% hipotecarios y 10,4% en consumos), lo cual entrega una amplia base de clientes que debiera facilitar el acceso a economías de escala. En el contexto local, el banco puede calificarse dentro los bancos grandes del sistema.

Asimismo, la evaluación no es ajena al hecho que los actuales accionistas controladores de la sociedad son un grupo financiero de elevado tamaño dentro del contexto latinoamericano, con amplia experiencia en el rubro y con una posición de liderazgo en el mercado de Brasil. Actualmente, el patrimonio de **Itaú Corpbanca** representa aproximadamente el 13,71% de su matriz.

En contraposición, el proceso de calificación –sin desconocer la calidad y solvencia de grupo Itaú– incluye como elemento de juicio el elevado riesgo soberano de Brasil que, además de ser muy superior al de Chile, a la fecha se ha calificado en grado de especulación (*rating Ba2 y BB-*). Considerando que el riesgo de la matriz obedece a la situación económica de Brasil, se presume baja probabilidad de revertir tal clasificación de riesgo. Con todo, se estima que la estabilidad del sistema financiero chileno, así como la posición patrimonial del controlador y del banco local, atenúa significativamente el riesgo de contagio a la entidad chilena de los sucesos que puedan afectar a Brasil (más allá que coyunturalmente pudiere incrementar su costo de fondo y, por ende, reducir sus excedentes en períodos particulares). La clasificación de riesgo se ve acotada, además, por su exposición en Colombia, lo cual implica que aproximadamente un 22,4% de los activos del banco tengan exposición a un país cuya clasificación en escala global es de Baa2 y BBB-. Con todo, se reconoce que se trata de un país con grado de inversión y que, también reducen el riesgo, la incorporación, por parte de **Itaú Corpbanca**, de criterios más conservadores en el manejo de riesgo de la cartera crediticia administrada en Colombia.

En cuanto a la estructura de las colocaciones netas de **Itaú Corpbanca**, su estructura es relativamente estable en el tiempo, con casi un 67% de colocaciones comerciales, un 12,6% de préstamos de consumo (que muestran una leve tendencia al alza) y 20,5% de préstamos hipotecarios a fines del ejercicio 2018.

La tendencia de la categoría de riesgo se califica como "*Favorable*", por cuanto se espera que las medidas que ha ido adoptando la entidad repercutan positivamente en sus niveles de riesgo y de rentabilidad. Todo lo cual repercutiría positivamente en las utilidades de la entidad y, con ello, en su patrimonio, más fortalecido para enfrentar las exigencias de Basilea III.

Para mayores antecedentes, ver el respectivo informe de clasificación en www.humphreys.cl.

Resumen de instrumentos clasificados:

Tipo de instrumento	Clasificación
Depósitos corto plazo	Nivel 1+
Depósitos largo plazo	AA
Letras de crédito	AA
Líneas de bonos y bonos	AA

Líneas de bonos subordinados y bonos subordinados	AA-
Acciones	Primera Clase Nivel 1

Contacto en **Humphreys**:

Carlos García B.

Teléfono: 56 – 22433 5200

E-mail: carlos.garcia@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".