

FELLER RATE CLASIFICA EN “AAA” LA NUEVA EMISIÓN DE BONOS DE BANCO DE CHILE.

20 JUNE 2023 - SANTIAGO, CHILE

Feller Rate clasificó en “AAA” la nueva emisión de bonos, series GL a GU, de Banco de Chile, en proceso de inscripción en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Al mismo tiempo, ratificó su clasificación de solvencia en “AAA” y confirmó sus perspectivas en “Estables” (ver lista).

Las series de bonos contemplan diversos montos y plazos, y tienen como objetivo adecuar la estructura del balance y financiar el crecimiento de las colocaciones del banco.

Banco de Chile está en proceso de inscribir ante la Comisión para el Mercado Financiero una nueva emisión de Bonos, Series GL, GM, GN, GO, GP, GQ, GR, GS, GT y GU por un total de \$1.000.000 millones. Las emisiones consideran un monto de \$100.000 millones cada una, con diversos plazos de vencimiento y tienen como propósito financiar las colocaciones del banco.

Las clasificaciones de Banco de Chile se fundamentan en un perfil de negocios, una capacidad de generación, un fondeo y liquidez y un perfil de riesgos muy fuerte. Además, el banco opera con un fuerte respaldo patrimonial.

Banco de Chile es una entidad financiera universal con una alta diversificación de activos y pasivos, lo que le permite generar una estabilidad en sus ingresos a lo largo de los ciclos económicos, al no depender estos de un negocio en particular. La entidad tiene una posición importante en todos los negocios y segmentos del sistema bancario, reflejada en una cuota global de mercado en colocaciones a costo amortizado de 16,3% a abril de 2023 (excluidas filiales en el exterior), liderando la participación en préstamos comerciales con un 16,5%.

El enfoque estratégico del banco tiene una mirada en alcanzar sanos niveles de rentabilidad en un horizonte de largo plazo, basado en tres pilares: eficiencia y productividad; cliente en el centro de las decisiones; y compromiso con la sostenibilidad y el país. Ante un contexto de mayor incertidumbre en los mercados y de menor dinamismo económico, el foco ha estado en mantener un ritmo de expansión rentable, que se refleja en un crecimiento de la cartera de colocaciones discreto y con indicadores de morosidad muy controlados.

Banco de Chile exhibe retorno altos, que tradicionalmente se ubican por sobre el promedio de la industria bancaria y entidades comparables, congruentes con una importante presencia de negocios en los segmentos minoristas, menores costos de financiamiento y una sólida gestión de riesgo. Al cierre de abril de 2023, los resultados de la entidad continuaron evidenciado un sólido desempeño financiero. La utilidad antes de impuesto alcanzó a \$482.000 millones, con una rentabilidad sobre activos totales de 2,6% anualizada, algo menor al 3,0% registrado en 2022, en línea con el ajuste de la inflación, pero muy por sobre el indicador del sistema bancario (1,4%).

El banco tiene una prudente gestión de los riesgos y una alta diversificación de sus actividades por sectores económicos y clientes, que benefician la calidad de la cartera de créditos. Los niveles de morosidad, si bien aumentan levemente en el último periodo, se sostienen en rangos bajos y controlados, reflejado en un indicador de mora mayor a 90 días sobre colocaciones brutas de 1,3% (1,1% en 2022). Por su parte, la entidad mantiene una elevada cobertura de provisiones, con un stock relevante de provisiones adicionales (\$700.000 millones a abril de 2023), constituidas para cubrir eventuales deterioros en el portafolio de créditos. Así, el stock de provisiones sobre la cartera con mora mayor a 90 días era de 1,7 veces, avanzando a 3,2 veces al considerar las provisiones adicionales, siendo superior al promedio de los bancos del sistema, que

	CLASIFICACIÓN	PERSP.
Solvencia		
Feb-23	AAA	Estables
Feb-22	AAA	Estables
Acciones		
Feb-23	1ª Clase Nivel 1	
Feb-22	1ª Clase Nivel 1	
Bonos		
Feb-23	AAA	Estables
May-22	AAA	Estables
Bonos (nueva)		
Jun-23	AAA	Estables
Bonos Sub.		
Feb-23	AA+	Estables
Feb-22	AA+	Estables
Depósitos CP		
Feb-23	Nivel 1+	Estables
Feb-22	Nivel 1+	Estables
Depósitos LP		
Feb-23	AAA	Estables
Feb-22	AAA	Estables
Letras de Crédito		
Feb-23	AAA	Estables
Feb-22	AAA	Estables
Línea Bonos		
Feb-23	AAA	Estables
Feb-22	AAA	Estables

registraron 1,3 veces y 1,9 veces, respectivamente.

Banco de Chile muestra una estructura de financiamiento altamente diversificada, con una presencia relevante de depositantes minoristas, lo que ha permitido un aumento controlado del gasto asociado a financiamiento en el escenario de alza de tasas de interés y de mayor inflación. Adicionalmente, el banco tiene un amplio acceso a los mercados de deuda local y externo. Por su parte, mantiene una fuerte posición de liquidez, dada por el stock en caja y los instrumentos financieros de alta presencia en los mercados secundarios.

La evaluación fuerte del respaldo patrimonial del banco responde a una holgada posición respecto a los indicadores regulatorios bajo los estándares de Basilea III, donde la composición del patrimonio y la solidez en la generación de ingresos conllevan robustos indicadores de solvencia, destacando un alto componente de capital básico que favorece la adopción a las exigencias normativas. A enero de 2023, el ratio de patrimonio efectivo sobre activos ponderados por riesgo alcanzó a 18,0%, compuesto en un 13,7% por capital básico (CET1), un 0,5% por capital adicional nivel 1 (AT1) y un 3,8% por capital nivel 2 (T2).

Banco de Chile es controlado por LQ Inversiones Financieras S.A. (LQIF), que tenía una participación directa en el banco de 51,2%, a diciembre de 2022. La propiedad de LQIF es compartida en partes iguales por Quiñenco S.A. y Citigroup Inc., siendo Quiñenco el controlador.

PERSPECTIVAS: ESTABLES

Las perspectivas "Estables" de Banco de Chile responden a la alta y constante capacidad de generación, a la diversificada estructura de balance y a la sólida posición patrimonial. Adicionalmente, considera la prudente administración de riesgos, que tiene aún mayor relevancia en un escenario económico todavía desafiante.

EQUIPO DE ANÁLISIS:

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

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